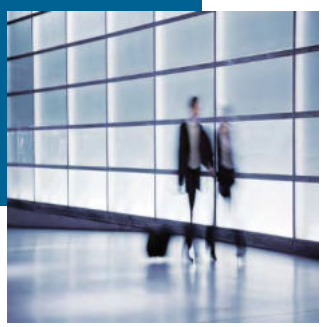
Fidelity Funds

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

Relazione annuale e bilancio



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

Fidelity INTERNATIONAL

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

Fidelity Funds

Indice

Relazione degli Amministratori **2**
Amministratori e Funzionari responsabili **5**
Relazione del Gestore degli investimenti **6**
Note a piè di pagina **9**
Analisi dei gestori **10**
Prospetto degli Investimenti
Comparti Azionari
America Fund [8] 141
American Growth Fund [8] 143
ASEAN Fund [8] 144
Asia Pacific Opportunities Fund 145
Asian Smaller Companies Fund [8] 146
Asian Special Situations Fund [8] 148
Australian Diversified Equity Fund 150
China Consumer Fund [8] 151
China Focus Fund [8] 152
China Innovation Fund [8] 153
Emerging Asia Fund [8] 154
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund 156
Emerging Markets Fund [8] 158
Euro 50 Index Fund 160
European Dynamic Growth Fund [8] 161
European Growth Fund [8] 163
European Larger Companies Fund [8] 164
European Smaller Companies Fund 165
FIRST All Country World Fund [8] 167
Germany Fund [8] 168
Global Financial Services Fund [8] 169
Global Focus Fund [8] 171
Global Industrials Fund 173
Global Low Volatility Equity Fund [4] 174
Global Technology Fund [8] 176
Global Thematic Opportunities Fund [8] 178
Greater China Fund [8] 181
Iberia Fund [8] 182
India Focus Fund [7,8] 183
Indonesia Fund 184
Italy Fund [8] 185
Japan Growth Fund [8] 186
Japan Value Fund [8] 187
Latin America Fund 188
Nordic Fund [8] 189
Pacific Fund [8] 190
Sustainable All China Equity Fund [2,4,8] 192
Sustainable Asia Equity Fund [8] 193
Sustainable Asian Focus Fund [4,9] 195
Sustainable Biodiversity Fund [4,9] 196
Sustainable China A Shares Fund [2,4,8] 197
Sustainable Climate Solutions Fund [4,9] 198
Sustainable Consumer Brands Fund [8] 199
Sustainable Demographics Fund [8] 201
Sustainable Emerging Markets Equity Fund [8] 203
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund [4,8] 204
Sustainable Europe Equity Fund [8] 205
Sustainable European Smaller Companies Fund [4,8] 206
Sustainable Eurozone Equity Fund [9] 207
Sustainable Future Connectivity Fund [4,8] 208
Sustainable Global Equity Fund [4,9] 209
Sustainable Healthcare Fund [8] 210
Sustainable Japan Equity Fund [8] 211
Sustainable US Equity Fund [9] 212
Sustainable Water & Waste Fund [8] 213
Switzerland Fund [8] 214
Thailand Fund [8] 215
UK Special Situations Fund 216
World Fund [8] 218
Comparti Azionari a reddito
Asia Pacific Dividend Fund [8] 220
European Dividend Fund [8] 221
Global Dividend Fund [8] 222
Global Equity Income Fund [4,8] 225
Sustainable European Dividend Plus Fund [4,8] 226
Sustainable Global Dividend Plus Fund [8] 228
Sustainable Global Equity Income Fund [4,8] 231
Comparto a Selezione di portafoglio
Strategic European Fund [4] 232
Comparti Multi Asset
European Multi Asset Income Fund [8] 235
Global Multi Asset Defensive Fund [4] 245
Global Multi Asset Dynamic Fund 257
Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] 271
Global Multi Asset Income Fund [6,8] 283
Multi Asset Dynamic Inflation Fund [4,8] 300
Sustainable Multi Asset Income Fund [8] 307
Comparti Obbligazionari
Asia Pacific Strategic Income Fund 314
Asian Bond Fund 316
Asian High Yield Fund 319
China High Yield Fund 322
China RMB Bond Fund [8] 324
Emerging Market Corporate Debt Fund [8] 326
Emerging Market Debt Fund [8] 329
Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8] 333
Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8] 336
Euro Bond Fund [8] 340
Euro Corporate Bond Fund [4,8] 342
Euro Short Term Bond Fund [4,8] 344
European High Yield Fund [8] 345
Flexible Bond Fund [8] 349
Global Bond Fund [8] 354
Global Corporate Bond Fund [4,8] 359
Global High Yield Fund [4,8] 362
Global Hybrids Bond Fund [4,8] 365
Global Income Fund [8] 367
Global Inflation-linked Bond Fund [8] 371
Global Short Duration Income Fund [8] 375
Structured Credit Income Fund [4,8] 379
Sustainable Asian Bond Fund [4,8] 381
Sustainable Climate Bond Fund [4,8] 383
Sustainable Strategic Bond Fund [8] 387
US Dollar Bond Fund [8] 392
US High Yield Fund 396
Comparti Monetari
Euro Cash Fund [8] 400
US Dollar Cash Fund [8] 401
Fidelity Lifestyle Funds
Fidelity Target™ 2020 Fund 402
Fidelity Target™ 2025 Fund 403
Fidelity Target™ 2030 Fund 415
Fidelity Target™ 2035 Fund [4] 428
Fidelity Target™ 2040 Fund [4] 434
Fidelity Target™ 2045 Fund [4] 440
Fidelity Target™ 2050 Fund [4] 446
Fidelity Target™ 2055 Fund [4] 452
Fidelity Target™ 2060 Fund [4] 458
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4] 464
Comparti Absolute Return
Absolute Return Global Equity Fund [4] 465
Absolute Return Global Fixed Income Fund [4] 468
Absolute Return Multi Strategy Fund [4] 471
Comparti Azionari Riservati Istituzionali
Institutional Emerging Markets Equity Fund [8] 479
Institutional Global Focus Fund [4,8] 480
Prospetto dell'Attivo Netto **482**
Prospetto del NAV per Azione **501**
Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto **532**
Prospetto dei dati concernenti le Azioni **555**
Note integrative al Bilancio **586**
I Total Expense Ratio **642**
Informazioni performance pregressa standardizzata **664**
Relazione di revisione **690**
Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione **692**
Contatti **710**
Regolamento SFDR (non sottoposto a revisione) **711**

Fidelity Funds

Relazione degli Amministratori

I Introduzione

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

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

II Bilancio

Il Consiglio d'Amministrazione della società (il "Consiglio") presenta la sua relazione unitamente al bilancio sottoposto a revisione relativo all'esercizio chiuso il 30 aprile 2024. Il bilancio sottoposto a revisione è riportato alle pagine 141 - 689 della presente Relazione Annuale e i risultati per tale esercizio sono riportati nel Conto Economico e Variazioni dell'Attivo Netto, alle pagine 532 - 554. Informazioni sui dividendi relativamente ai comparti sono riportate alle pagine 598 - 631.

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

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

III Attività durante l'esercizio

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

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

A fine anno, la Società comprendeva 132 comparti attivi.

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

IV Consiglio d'Amministrazione

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

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

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

V Gestione della Società

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

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

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

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

Funzionari responsabili

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

Relazione degli Amministratori

Responsabilità dei Funzionari

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

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

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

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

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

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

VII Corporate Governance

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

1. Il Consiglio d'Amministrazione ha adottato i princìpi di buona governance definiti dal codice di condotta dell'ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) aggiornato e riemesso nel 2022 e ritiene che la Società sia risultata conforme a essi sotto tutti gli aspetti sostanziali per l'esercizio finanziario chiuso il 30 aprile 2024.
2. Esistono accordi contrattuali che disciplinano le relazioni con FIMLUX, FFML, FID e FIL nonché altri fornitori terzi della Società.
3. Gli Amministratori assumono decisioni negli interessi della Società e dei suoi Azionisti ed evitano di partecipare a deliberazioni o decisioni che possano creare conflitti tra i loro interessi personali e quelli della Società e dei suoi Azionisti.
4. Il Consiglio si riunisce almeno quattro volte all'anno. Il Consiglio richiede e riceve relazioni dai Funzionari responsabili, da FIMLUX, FFML e FID sulle varie attività intraprese, tra cui i controlli della conformità e le procedure di gestione del rischio adottate dalle società FIL in questione. Alle riunioni partecipano su invito rappresentanti di grado superiore di FIMLUX, FFML e FID, consentendo così ai membri del Consiglio di porre quesiti sulle relazioni presentate.
5. Nell'ambito dei controlli all'interno di FIL, tutti i dipendenti del gruppo FIL sono tenuti a rispettare il Codice di condotta FIL e le politiche a esso relative che, tra l'altro, definiscono le procedure relative a operazioni di intermediazione mobiliare a titolo personale. Il Consiglio di FIL riceve regolari relazioni dall'Ethics Office on Employee Personal Trading di FIL per garantire che gli eventuali conflitti d'interesse tra operazioni personali di intermediazione da parte del personale del gruppo FIL e gli interessi della Società vengano gestiti in maniera appropriata.
6. La nomina di nuovi Amministratori è valutata dal Consiglio ed è soggetta all'approvazione della CSSF e deve inoltre essere approvata dagli Azionisti nel corso dell'Assemblea generale annuale. Il livello dei compensi degli Amministratori è sottoposto all'approvazione degli Azionisti in conformità allo Statuto. Gli Amministratori dipendenti della controllante FIL o delle sue controllate, hanno rinunciato ai rispettivi compensi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2024. Per gli Amministratori che non hanno rinunciato al compenso, i compensi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 sono stati pari complessivamente a USD 456.790, salvo approvazione degli Azionisti, come illustrato a pagina 594 della presente Relazione Annuale. A titolo comparativo, l'equivalente in EUR corrisponde a EUR 424.147.
7. Gli Amministratori sono impegnati a garantire che gli Azionisti siano informati in merito alle questioni relative ai rispettivi investimenti e che tutti gli Azionisti siano trattati in modo equo. La gestione e l'integrità delle informazioni concernenti la Società sul sito web Fidelity sono di responsabilità di FIL. FIMLUX è responsabile dell'accuratezza della traduzione dei documenti eventualmente messi a disposizione degli investitori in lingue diverse dall'inglese. Gli Amministratori esaminano e - se la ritengono idonea - approvano la versione in inglese del bilancio presentata alle riunioni del Consiglio stesso.

VIII Altre informazioni

Voto per delega

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

Commissioni e Internal crossing

Nel corso del suo lavoro per la Società e altri clienti, FFML usa ricerca integrativa, fornita da broker per il cui tramite esegue le operazioni per detti Società e altri clienti. Tutte le commissioni di negoziazione pagate dalla Società e altri clienti sulle operazioni con conto broker riguardano solamente

i costi di esecuzione dell'operazione. Tutte le ricerche integrative utilizzate dal Gestore degli investimenti vengono valutate e pagate separatamente dall'esecuzione e dagli altri rapporti con i broker nel rispetto dei regolamenti in materia di incentivazione.
La Società partecipa al programma di interfunding del Gestore degli investimenti, in virtù del quale gli intermediari di FIL possono occasionalmente identificare situazioni in cui un conto o un comparto gestito da FIL procede all'acquisto dello stesso titolo che viene messo in vendita da un altro conto o comparto. Se un intermediario è in grado di confermare che è nell'interesse di entrambi i conti eseguire un'operazione tra loro anziché sul mercato, viene eseguita un'operazione tra comparti (interfunding). Nel corso dell'esercizio in esame queste transazioni ammontavano a USD 244.906.049.

IX Ordine del giorno dell'Assemblea generale annuale

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

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

IL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

FIDELITY FUNDS

30 luglio 2024

La presente Relazione annuale della Società non costituisce un'offerta di azioni. Le Azioni sono offerte sulla base delle informazioni riportate nel Prospetto informativo corrente (e nei documenti in esso citati), integrato dall'ultima Relazione annuale disponibile della Società e dalla successiva Relazione semestrale eventualmente pubblicata. Il prospetto, l'atto costitutivo, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID), le relazioni annuali e semestrali e l'elenco di acquisti e vendite effettuati nel corso del periodo di rendicontazione possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante per la Svizzera.

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

Fidelity Funds

Amministratori e Funzionari responsabili

Consiglio d'Amministrazione di Fidelity Funds al 30 aprile 2024

Jeffrey Lagarce ^
Presidente del Consiglio d'Amministrazione
USA

Anouk Agnes ^*
Amministratore
Granducato di Lussemburgo

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

Romain Boscher ^
Amministratore
Francia

Didier Cherpitel ^
Amministratore
Svizzera

Carine Feipel ^*
Amministratore
Granducato di Lussemburgo

Anne Richards
Amministratore
Regno Unito

Jon Skillman^*
Amministratore
Granducato di Lussemburgo

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

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

Romain Boscher ^
Amministratore
Francia

Christopher Brealey
Presidente del Consiglio d'Amministrazione
Granducato di Lussemburgo

Eliza Dungworth
Amministratore
Granducato di Lussemburgo

Sera Sadrettin-Perry
Amministratore
Regno Unito

Jon Skillman ^*
Amministratore
Granducato di Lussemburgo

Funzionari responsabili della Società di gestione

Florence Alexandre
Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

Stephan von Bismarck
Funzionario responsabile
Regno Unito

Corinne Lamesch
Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

Karin Winklbauer
Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

Paul Witham
Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

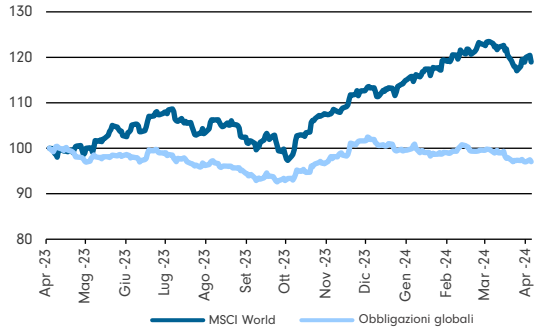
^Amministratore non esecutivo
* Considerato indipendente dal Consiglio

Fidelity Funds

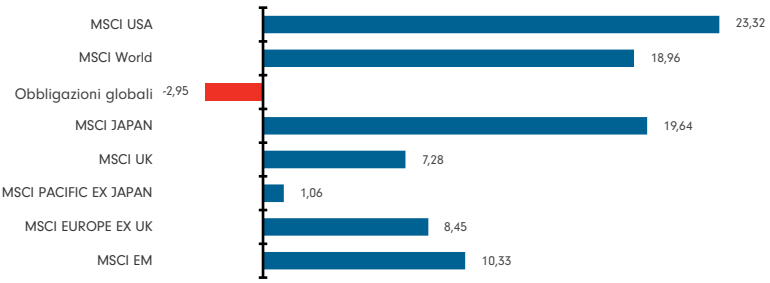
Relazione del Gestore degli investimenti*

Mercati Azionari

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



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



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

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

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

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

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

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

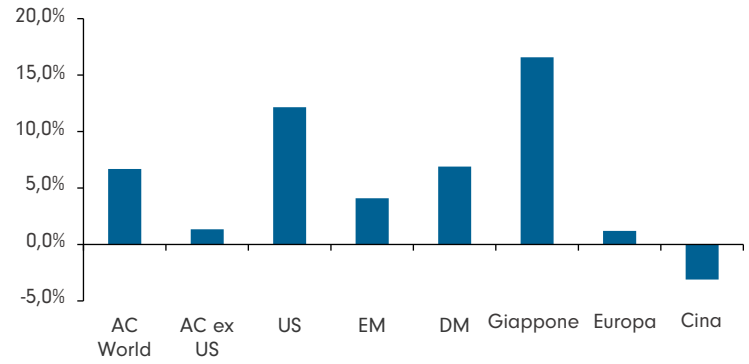
Relazione del Gestore degli investimenti*

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

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

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

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



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

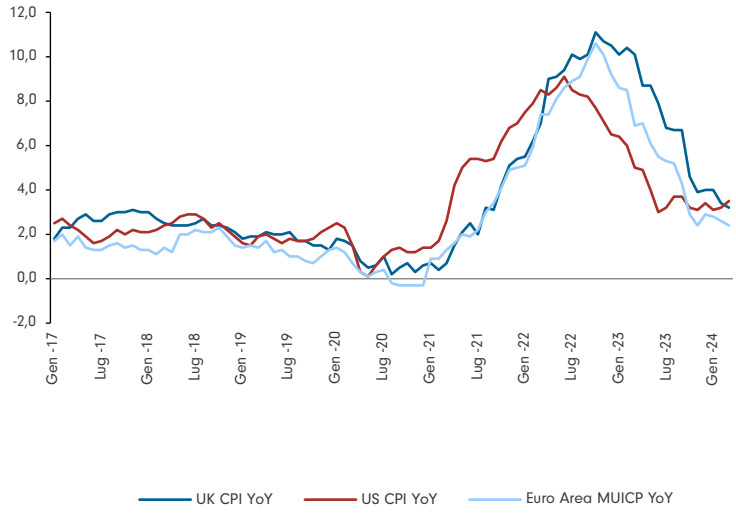
Gli utili del primo trimestre del 2024 sono stati migliori del previsto, il che ha favorito l'espansione dei multipli già osservata nelle azioni. Abbiamo bisogno di una crescita continua degli utili perché le valutazioni siano giustificate, in particolare quelle dei titoli ciclici. Le prime trimestrali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

Mercati obbligazionari

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

Relazione del Gestore degli investimenti*

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



Fonte: Bloomberg, 30.04.2024

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

Note a piè di pagina

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

2. Questi comparti, che hanno un'esposizione sostanziale al mercato cinese, sono stati chiusi dal 30 aprile al 3 maggio 2024 per via delle festività nazionali. Durante tale periodo, è stata sospesa la negoziazione dei comparti e l'eventuale NAV non ufficiale pubblicato era basato sul NAV finale emesso prima della chiusura. Il NAV al 30 aprile 2024 pubblicato nel bilancio era stato valutato equamente.

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

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

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

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

7. Questo comparto può investire in titoli azionari indiani tramite FIL Investments (Mauritius) Limited, società interamente controllata avente sede a Mauritius. Alla fine dell'anno la filiale di Mauritius deteneva solo liquidità.

8. Questi comparti sono definiti *ex* articolo 8 nell'ambito del Regolamento UE sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), vale a dire il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. I comparti ex articolo 8 possono cercare di conseguire i loro obiettivi d'investimento promuovendo, tra l'altro, caratteristiche ambientali o sociali o una loro combinazione. Le informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali relative ai comparti ex art. 8 del Regolamento SFDR vengono rese disponibili nell'allegato alla sezione non sottoposta a revisione della relazione annuale.

9. Questi comparti sono definiti ex articolo 9 nell'ambito del Regolamento UE sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). I comparti ex articolo 9 si pongono come obiettivo l'investimento sostenibile. Le informazioni sugli investimenti sostenibili relative ai comparti ex art. 8 del Regolamento SFDR vengono rese disponibili nell'allegato alla sezione non sottoposta a revisione della relazione annuale.

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

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

Note sulla performance nelle Analisi dei Gestori

I rendimenti cumulativi sono calcolati da NAV pubblicato a NAV pubblicato con utile lordo reinvestito alle date ex-dividendo. Per i comparti cui è stata applicata la politica di adeguamento dei prezzi ai sensi della nota 2 a pagina 589, i rendimenti cumulativi sono calcolati al o dal prezzo NAV adeguato.

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

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

Fidelity Funds

European Growth Fund [8]

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 6,632 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

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

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

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

Rendimento totale al 30.04.2024**			A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
Classe di Azioni	**Data di lancio**	**Performance da**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni annualizzato**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni annualizzato**
Azioni A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	9,4%	11,0%	19,0%	46,3%	3,5%	1.475,8%	1.431,5%	8,6%
Azioni A (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	8,2%	9,9%	13,6%	39,9%	2,6%	75,8%	127,9%	4,3%
Azioni A-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	9,3%	11,0%	19,0%	46,3%	3,5%	64,0%	119,2%	3,0%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	9,7%	12,9%	27,6%	59,3%	5,0%	89,4%	141,2%	6,4%
Azioni C (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	8,2%	11,0%	13,2%	46,3%	2,5%	36,8%	121,0%	1,9%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	8,5%	11,0%	14,6%	46,3%	2,8%	125,6%	158,8%	3,5%
Azioni I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	10,5%	11,0%	25,3%	46,3%	4,6%	41,6%	59,5%	5,2%
Azioni SR-ACC (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	9,5%	11,0%	20,2%	46,3%	3,8%	37,4%	66,4%	3,6%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	8,4%	9,9%	14,8%	39,9%	2,8%	31,9%	60,2%	3,2%
Azioni W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	7,3%	7,9%	23,3%	45,3%	4,3%	69,7%	95,5%	6,2%
Azioni Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,3%	11,0%	24,2%	46,3%	4,4%	93,7%	117,0%	6,4%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	10,2%	11,0%	24,2%	46,3%	4,4%	136,9%	184,1%	5,5%

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

Sustainable Asia Equity Fund [8]

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: USD 2,866 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

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

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

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

Rendimento totale al 30.04.2024**			A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio		
Classe di Azioni	**Data di lancio**	**Performance da**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni annualizzato**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni annualizzato**
Azioni A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-2,6%	7,5%	4,7%	9,4%	0,9%	1.010,6%	580,4%	7,4%
Azioni A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	0,7%	11,0%	9,8%	14,7%	1,9%	393,9%	340,6%	8,2%
Azioni A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-2,1%	7,9%	9,1%	13,9%	1,8%	335,3%	305,8%	8,6%
Azioni A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-0,4%	9,9%	4,9%	9,6%	1,0%	124,2%	114,5%	4,6%
Azioni A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-2,6%	7,5%	4,7%	9,4%	0,9%	168,0%	152,3%	5,8%
Azioni A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	0,7%	11,0%	9,8%	14,7%	1,9%	218,6%	200,5%	6,8%
Azioni A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	1,5%	11,4%	34,3%	40,1%	6,1%	46,0%	49,1%	6,5%
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	-1,4%	9,9%	-	-	-	-24,3%	-15,8%	-9,2%
Azioni A-MCDIST (G) (USD)	13.04.2022	13.04.2022	-2,6%	7,5%	-	-	-	-8,0%	-1,7%	-4,0%
Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	13.04.2022	13.04.2022	-3,0%	7,1%	-	-	-	-8,3%	-1,9%	-4,1%
Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	2,4%	1,2%	-
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-4,2%	5,3%	-	-	-	-2,9%	6,3%	-2,8%
Azioni B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-3,6%	7,5%	-	-	-	12,6%	29,1%	8,2%
Azioni C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-3,6%	7,5%	-0,4%	9,4%	-0,1%	13,7%	50,3%	0,8%
Azioni E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-0,1%	11,0%	5,8%	14,7%	1,1%	208,3%	238,0%	4,9%
Azioni I-ACC (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-1,5%	7,5%	10,2%	9,4%	2,0%	9,8%	4,1%	1,5%
Azioni I-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	1,7%	11,0%	15,4%	14,7%	2,9%	84,1%	72,1%	7,9%
Azioni I-ACC (NOK)	14.04.2021	14.04.2021	2,5%	11,4%	-	-	-	0,2%	6,4%	0,1%
Azioni R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	2,2%	11,0%	-	-	-	0,2%	8,3%	0,2%
Azioni SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-0,1%	9,9%	6,0%	9,6%	1,2%	41,0%	37,4%	3,9%
Azioni W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,2%	7,9%	13,8%	13,9%	2,6%	105,5%	101,9%	7,4%
Azioni Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-1,8%	7,5%	9,3%	9,4%	1,8%	58,6%	49,7%	4,5%
Azioni Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	1,5%	11,0%	14,5%	14,7%	2,8%	102,5%	89,4%	6,9%

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

Fidelity Funds

Sustainable Asia Equity Fund [8]

Rendimento totale al 30.04.2024**			A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
Classe di Azioni	**Data di lancio**	**Performance da**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni annualizzato**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni annualizzato**
Azioni Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-1,7%	7,5%	9,3%	9,4%	1,8%	55,9%	53,8%	2,7%
Azioni Y-ACC (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	1,6%	11,0%	14,5%	14,7%	2,8%	102,5%	91,4%	6,5%
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	-0,4%	9,9%	-	-	-	-22,1%	-15,8%	-8,3%

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

Fidelity Funds

Euro Bond Fund [8]

DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2024: EUR 1,109 MILIONI

Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari europei hanno fatto registrare rendimenti positivi nonostante la fragilità dell'umore degli investitori dovuta all'aumento dei tassi d'interesse e alle tensioni geopolitiche. Verso la fine del 2023 i mercati hanno fatto registrare un deciso rimbalzo a causa del raffreddamento dell'inflazione. La ripresa è proseguita all'inizio del 2024, grazie alla buona tenuta dei dati economici e societari e a diverse indicazioni accomodanti delle principali banche centrali. Ma c'è stata un'inversione di tendenza verso la fine del periodo, a causa della speculazione che le banche centrali non allenteranno le loro politiche monetarie con la rapidità sperata. La Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto i tassi d'interesse ai massimi storici in occasione dell'ultima riunione. I funzionari hanno comunque indicato che una politica monetaria più accomodante sarebbe appropriata se l'inflazione continuasse a convergere verso l'obiettivo del 2% della banca centrale. Per quanto riguarda il credito societario, le obbligazioni investment grade hanno fatto registrare rendimenti positivi grazie al restringimento degli spread del credito a livello globale.

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi ed ha evidenziato una performance superiore a quella dell'indice di riferimento. L'esposizione al rischio dei tassi d'interesse ha frenato i guadagni, perché i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono aumentati in modo significativo, soprattutto nella parte a breve della curva, mentre la strategia creditizia (in particolare la scelta degli emittenti) e il reddito cedolare hanno favorito i rendimenti. A livello settoriale, le posizioni in titoli finanziari, energetici e dei servizi di pubblica utilità hanno apportato valore, mentre le partecipazioni in titoli quasi sovrani hanno frenato i guadagni. Per quanto riguarda gli emittenti, Deutsche Bank e ASR Nederland sono stati tra quelli che hanno maggiormente contribuito ai rendimenti, mentre Thames Water e Credit Agricole Assurances hanno frenato i guadagni.

I gestori ritengono probabile che la BCE interverrà per prima (prima della Federal Reserve statunitense) riducendo i tassi d'interesse nella riunione di giugno. I gestori sono convinti che l'economia europea non possa sopportare l'attuale tasso di base della BCE e che vi sia un chiara tempistica di riduzione dei tassi in Europa. Ritengono che, su base qualitativa, gli spread delle obbligazioni investment grade europee siano interessanti e sono sbilanciati verso i titoli finanziari e quelli dei servizi di pubblica utilità. Per quanto riguarda la duration, mantengono una posizione sovraponderata nei titoli di stato dei principali paesi europei e sottoponderata nel debito dei paesi periferici, in quanto il rapporto rischio-rendimento rimane poco attraente.

PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2024

	Valore di mercato (EUR)	Attivo netto (%)
Germany 2,60% 15/08/2033	192.648.231	17,37
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	39.896.578	3,60
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	33.431.569	3,01
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	33.127.513	2,99
NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN	32.251.116	2,91
Germany 1,80% 15/08/2053	30.595.452	2,76
Germany 2,40% 19/10/2028	26.643.597	2,40
Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	24.487.309	2,21
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	23.463.938	2,12
McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN	22.534.549	2,03

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2024

	Attivo netto (%)
Germania	34,15
USA	11,67
Paesi Bassi	11,18
Regno Unito	10,56
Francia	8,89
Irlanda	5,76
Spagna	3,59
Lussemburgo	3,50
Svizzera	2,94
Italia	2,62
Belgio	1,17
Portogallo	0,89
Grecia	1,07

Rendimento totale al 30.04.2024**			A 1 anno		A 5 anni		Dal lancio			
Classe di Azioni	**Data di lancio**	**Performance da**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni annualizzato**	**Classe di azioni cumulativo**	**Indice* cumulativo**	**Classe di azioni annualizzato**
Azioni A (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	3,8%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	306,2%	425,7%	4,3%
Azioni A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,8%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	46,4%	55,6%	2,2%
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	12,9%	12,5%	15,9%	17,0%	3,0%	27,7%	29,2%	2,9%
Azioni A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	5,6%	5,2%	-1,0%	-0,2%	-0,2%	22,7%	25,1%	2,1%
Azioni A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	3,7%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	57,0%	70,4%	2,2%
B1-Azioni ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	3,4%	2,8%	-
B1-Azioni QDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	-0,2%	0,2%	-
Azioni E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	3,4%	3,2%	-10,9%	-8,9%	-2,3%	32,7%	52,1%	1,6%
Azioni I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	4,3%	3,2%	-6,8%	-8,9%	-1,4%	0,7%	-3,2%	0,1%
Azioni X-ACC (EUR)	25.07.2018	25.07.2018	4,7%	3,2%	-4,8%	-8,9%	-1,0%	-1,5%	-6,4%	-0,3%
Azioni Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	4,1%	3,2%	-7,5%	-8,9%	-1,5%	15,1%	10,7%	1,3%
Azioni Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	4,1%	3,2%	-7,5%	-8,9%	-1,5%	52,3%	45,7%	2,6%
Azioni Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	0,7%	-0,1%	-11,7%	-13,1%	-2,5%	-3,6%	-6,5%	-0,4%
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	5,9%	5,2%	0,3%	-0,2%	0,1%	18,1%	15,8%	1,9%

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

Fidelity Funds

European Growth Fund [8]

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
TotalEnergies	FR	EUR	2.132.493	146.267.717	2,21
OMV AG	AT	EUR	1.456.654	65.083.283	0,98
John Wood Group	GB	GBP	16.296.165	28.323.294	0,43
				239.674.294	**3,61**
Servizi di pubblica utilità					
National Grid	GB	GBP	21.088.327	258.837.893	3,90
SSE	GB	GBP	4.265.424	83.251.483	1,26
				342.089.376	**5,16**
Industriali					
RELX (NL)	GB	EUR	4.942.259	191.265.413	2,88
RELX	GB	GBP	3.023.928	116.978.069	1,76
Wizz Air Holdings	HU	GBP	2.461.256	64.166.217	0,97
Wolters Kluwer	NL	EUR	280.212	39.439.872	0,59
SKF (B)	SE	SEK	1.438.924	28.048.001	0,42
Epiroc (B)	SE	SEK	1.601.189	25.050.157	0,38
Epiroc (A)	SE	SEK	369.770	6.480.650	0,10
				471.428.379	**7,11**
Informatica					
SAP	DE	EUR	2.007.018	340.590.942	5,14
Sage Group	GB	GBP	14.750.718	201.435.568	3,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	39.542.477	188.404.381	2,84
Auto Trader Group	GB	GBP	15.995.427	130.835.172	1,97
				861.266.063	**12,99**
Prodotti voluttuari					
Prosus	NL	EUR	3.415.237	107.614.132	1,62
Puma	DE	EUR	2.097.725	91.334.932	1,38
Autoliv	SE	USD	578.883	65.194.361	0,98
Publicis Groupe	FR	EUR	526.406	54.667.292	0,82
Kingfisher	GB	GBP	17.740.967	51.549.980	0,78
WPP (GB)	GB	GBP	4.975.520	47.095.760	0,71
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	338.699	31.147.174	0,47
Dr. Martens	GB	GBP	23.085.856	20.548.685	0,31
				469.152.316	**7,07**
Beni di prima necessità					
Associated British Foods	GB	GBP	7.710.881	239.859.287	3,62
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	8.100.231	230.370.566	3,47
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3.392.127	177.504.632	2,68
Unilever	GB	GBP	3.586.959	173.920.660	2,62
Unilever	GB	EUR	3.579.729	173.616.867	2,62
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2.237.540	150.802.765	2,27
Coca-Cola HBC	CH	GBP	4.933.809	149.660.263	2,26
JDE Peet's	NL	EUR	2.961.544	61.659.354	0,93
				1.357.394.394	**20,47**
Sanità					
Roche Holding	CH	CHF	1.210.783	272.510.038	4,11
Sanofi	FR	EUR	2.639.288	245.664.888	3,70
EssilorLuxottica	FR	EUR	792.473	159.128.639	2,40
Fresenius Medical Care	DE	EUR	2.848.859	112.814.831	1,70
Koninklijke Philips	NL	EUR	3.423.083	86.432.840	1,30
				876.551.236	**13,22**
Finanziari					
Barclays	GB	GBP	81.625.360	193.777.482	2,92
Natwest Group	GB	GBP	45.256.499	160.865.941	2,43
SCOR	FR	EUR	4.703.669	144.120.411	2,17
Prudential (Regno Unito)	HK	GBP	13.241.444	108.712.086	1,64
Societe Generale	FR	EUR	4.084.725	103.711.155	1,56
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	1.427.817	96.534.732	1,46
AXA	FR	EUR	2.841.021	92.162.732	1,39
ASR Nederland	NL	EUR	1.503.889	70.637.666	1,07
Legal & General Group	GB	GBP	21.363.640	59.048.886	0,89
NN Group	NL	EUR	1.232.294	53.419.953	0,81
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	20.629.000	44.889.869	0,68
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	104.368	43.020.501	0,65
FinecoBank	IT	EUR	2.874.576	41.508.871	0,63
St James's Place	GB	GBP	7.020.534	35.816.442	0,54
				1.248.226.727	**18,82**
Immobiliare					
Vonovia	DE	EUR	7.067.999	192.108.224	2,90
				192.108.224	**2,90**
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	8.443	120.633.395	1,82
				120.633.395	**1,82**
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Industriali					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4.180.249	84.023.010	1,27
Ferrovial	ES	EUR	1.969.021	66.552.903	1,00
				150.575.913	**2,27**
Prodotti voluttuari					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6.435.494	275.760.898	4,16
				275.760.898	**4,16**
Frazioni				4	0,00
Totale investimenti (costo EUR 6.326.291.921)				**6.604.861.219**	**99,58**

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (USD) (hedged)			
Comprato EUR venduto SEK a 0,08665058 16/05/2024	654.438	11.290	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,07227580 16/05/2024	2.842.272	8.537	0,00
Comprato EUR venduto CHF a 1,02860700 16/05/2024	759.973	5.414	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17106783 16/05/2024	5.907.299	2.378	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93699374 16/05/2024	191.289	327	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06944501 16/05/2024	215.626	77	0,00
Comprato EUR venduto GBP a 1,17063819 16/05/2024	1.485.370	53	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06428050 16/05/2024	278.498	(1.246)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06720890 16/05/2024	16.378.893	(28.435)	(0,00)
		(1.605)	**(0,00)**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	2.610.720	136.516	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	4.461.730	(45.471)	(0,00)
			91.045	**0,00**
Altre voci di attivo e passivo			27.544.076	0,42
Attivo netto			**6.632.494.735**	**100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Regno Unito	GB	38,77
Francia	FR	15,71
Germania	DE	11,76
Paesi Bassi	NL	9,79
Svizzera	CH	6,37
Spagna	ES	5,16
Svezia	SE	4,72
Irlanda	IE	3,09
Hong Kong SAR Cina	HK	1,64
Austria	AT	0,98
Ungheria	HU	0,97
Italia	IT	0,63
Liquidità ed altre voci di attivo netto		0,42

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

Sustainable Asia Equity Fund [8]

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in USD	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Servizi di pubblica utilità					
ACEN	PH	PHP	88.569.212	6.362.676	0,22
				6.362.676	**0,22**
Materiali					
CMOC Group	CN	HKD	17.273.548	16.283.201	0,57
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	5.281.785	10.663.687	0,37
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	1.903.826	5.093.789	0,18
Avia Avian	ID	IDR	118.127.087	3.705.536	0,13
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	734.390	2.915.731	0,10
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	691.765	1.850.856	0,06
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	56.768	225.384	0,01
				40.738.184	**1,42**
Industriali					
Techtronic Industries	HK	HKD	3.293.631	45.781.310	1,60
Tuhu Car	CN	HKD	5.681.379	16.578.191	0,58
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	1.978.442	14.938.814	0,52
Havells India	IN	INR	713.106	14.199.601	0,50
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	5.957.751	10.325.190	0,36
Estun Automation (A)	CN	CNY	2.295.787	5.102.448	0,18
Estun Automation (A)	CN	CNY	1.716.668	3.815.342	0,13
				110.740.896	**3,86**
Informatica					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	11.153.553	268.610.968	9,37
Samsung Electronics	KR	KRW	3.771.870	210.738.665	7,35
Tencent Holdings	CN	HKD	3.681.769	162.484.609	5,67
SK Hynix	KR	KRW	541.360	67.487.682	2,36
Yageo	TW	TWD	3.312.749	63.383.856	2,21
Infosys	IN	INR	3.209.856	54.316.222	1,90
Nanya Technology	TW	TWD	19.901.982	40.278.395	1,41
NAVER	KR	KRW	175.924	23.357.791	0,82
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	349.338	23.056.283	0,80
Alchip Technologies	TW	TWD	189.216	17.981.073	0,63
Maxscend Microelectronics	CN	CNY	1.373.381	17.177.903	0,60
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	584.228	9.232.440	0,32
MediaTek	TW	TWD	276.471	8.363.620	0,29
Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	356.726	3.712.678	0,13
OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	88.070	916.599	0,03
Beisen Holding	CN	HKD	157	89	0,00
				971.098.873	**33,89**
Prodotti voluttuari					
ANTA Sports Products	CN	HKD	9.147.265	104.061.065	3,63
Trip.com Group ADR	CN	USD	967.750	47.177.815	1,65
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	10.083.344	45.415.816	1,58
NetEase	CN	HKD	1.395.394	26.373.652	0,92
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.345.261	21.947.605	0,77
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	11.668.640	21.328.471	0,74
Eicher Motors	IN	INR	373.151	20.556.463	0,72
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	1.875.590	16.589.153	0,58
Samsonite International	US	HKD	3.598.533	12.706.490	0,44
NetEase ADR	CN	USD	119.666	11.274.913	0,39
				327.431.443	**11,43**
Beni di prima necessità					
CP ALL (F)	TH	THB	49.932.896	77.315.255	2,70
Thai Beverage	TH	SGD	141.886.720	51.425.716	1,79
China Mengniu Dairy	CN	HKD	20.678.453	43.059.548	1,50
Amorepacific	KR	KRW	181.811	22.227.551	0,78
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	420.918	1.943.123	0,07
				195.971.193	**6,84**
Sanità					
Innovent Biologics	CN	HKD	4.945.103	24.038.651	0,84
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	5.743.536	23.758.462	0,83
Medlive Technology	CN	HKD	6.479.909	6.848.934	0,24
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	981.962	4.425.343	0,15
				59.071.390	**2,06**
Finanziari					
ICICI Bank	IN	INR	15.307.984	211.065.991	7,37
AIA Group	HK	HKD	16.455.900	120.947.120	4,22
HDFC Bank	IN	INR	3.718.495	67.704.829	2,36
DBS Group Holdings	SG	SGD	2.476.081	63.221.260	2,21
Axis Bank	IN	INR	4.502.520	62.856.303	2,19
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	1.723.629	55.012.141	1,92
Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	21.370.425	47.166.348	1,65
Bank Central Asia	ID	IDR	45.888.088	27.633.143	0,96
Hana Financial Group	KR	KRW	570.908	24.169.613	0,84
BDO Unibank	PH	PHP	8.153.303	20.916.580	0,73
Aditya Birla Capital	IN	INR	6.521.036	18.067.316	0,63
Shriram Finance	IN	INR	577.790	17.650.945	0,62
Asia Commercial Bank	VN	VND	13.210.602	13.995.055	0,49
HDFC Life Insurance	IN	INR	1.481.200	10.352.868	0,36
				760.759.512	**26,55**
Immobiliare					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	4.293.632	39.755.223	1,39
KE Holdings ADR	CN	USD	2.283.671	34.757.474	1,21
China Resources Land	HK	HKD	8.174.028	29.518.248	1,03
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	3.155.623	13.574.993	0,47
				117.605.938	**4,10**
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3.655	72.217.899	2,52
				72.217.899	**2,52**
Titoli indicizzati ad azioni					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	7.417.592	34.242.280	1,19
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	120.784	912.013	0,03
				35.154.293	**1,23**
Servizi di comunicazione					
Bharti Airtel	IN	INR	1.728.442	27.372.023	0,96
Bharti Hexacom	IN	INR	916.654	9.499.750	0,33
				36.871.773	**1,29**
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Titoli indicizzati ad azioni					
HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	2.935.671	7.854.494	0,27
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	3.416.935	5.921.742	0,21
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	2.768.045	4.797.179	0,17
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	1.578.136	4.222.360	0,15
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	862.726	3.425.239	0,12
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	242.885	2.527.840	0,09
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	1.067.002	2.371.425	0,08
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	1.002.746	1.737.816	0,06
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	398.267	1.581.220	0,06
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	697.668	1.550.576	0,05
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	420.227	1.124.332	0,04
				37.114.223	**1,30**
Frazioni				1	0,00
Totale investimenti (costo USD 2.685.679.782)				**2.771.138.294**	**96,70**

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Azioni A-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	5.423.857	54.773	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93611484 16/05/2024	36.630.869	28.128	0,00
Comprato USD venduto PHP a 0,01767831 16/05/2024	827.844	17.533	0,00
Comprato USD venduto THB a 0,02747796 16/05/2024	1.006.849	17.263	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	4.831.562	11.758	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73727903 16/05/2024	1.217.226	5.772	0,00
Comprato USD venduto IDR a 0,00006190 16/05/2024	515.162	3.506	0,00
Comprato HKD venduto USD a 7,82401001 16/05/2024	1.220.154	1.038	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93702973 16/05/2024	538.937	941	0,00
Comprato INR venduto USD a 83,57699986 16/05/2024	886.663	882	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,06909631 16/05/2024	362.520	11	0,00
Comprato IDR venduto USD a 16223,72988224 16/05/2024	112.859	(280)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12783057 16/05/2024	800.270	(562)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13777217 16/05/2024	1.160.458	(1.656)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93281363 16/05/2024	910.578	(2.514)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93123951 16/05/2024	593.188	(2.636)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01197210 16/05/2024	7.646.039	(3.071)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06417110 16/05/2024	984.502	(4.507)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	11.720.745	(16.188)	(0,00)
		110.191	**0,00**
Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)			
Comprato CNY venduto USD a 7,26489939 16/05/2024	49.994	117	0,00
		117	**0,00**
Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Comprato USD venduto SGD a 0,73496603 16/05/2024	11.447	18	0,00
Comprato SGD venduto USD a 1,35887128 16/05/2024	12.069	(35)	(0,00)
Comprato SGD venduto USD a 1,35633859 16/05/2024	381.100	(1.799)	(0,00)
		(1.816)	**(0,00)**
Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)			
Comprato USD venduto TWD a 0,03099814 16/05/2024	2.124.488	21.454	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93611484 16/05/2024	14.199.219	10.903	0,00
Comprato USD venduto THB a 0,02747796 16/05/2024	429.335	7.361	0,00
Comprato USD venduto PHP a 0,01767831 16/05/2024	324.775	6.878	0,00
Comprato USD venduto KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.935.990	4.711	0,00
Comprato USD venduto SGD a 0,73727903 16/05/2024	652.127	3.093	0,00
Comprato USD venduto IDR a 0,00006190 16/05/2024	179.689	1.223	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93788218 16/05/2024	224.868	598	0,00
Comprato HKD venduto USD a 7,82400994 16/05/2024	443.136	377	0,00
Comprato EUR venduto USD a 0,93702973 16/05/2024	202.448	353	0,00
Comprato HKD venduto USD a 7,82777005 16/05/2024	136.782	182	0,00
Comprato KRW venduto USD a 1377,56995699 16/05/2024	147.512	(518)	(0,00)

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Sustainable Asia Equity Fund [8] - continua

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Esposizione sottostante USD	Profitti/ (perdite) non realizzati USD	% Attivo netto
Comprato USD venduto EUR a 1,06514904 16/05/2024	149.562	(548)	(0,00)
Comprato USD venduto CNY a 0,13777217 16/05/2024	468.488	(669)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06663500 16/05/2024	323.499	(735)	(0,00)
Comprato TWD venduto USD a 32,38800095 16/05/2024	168.291	(1.021)	(0,00)
Comprato USD venduto INR a 0,01197210 16/05/2024	2.702.647	(1.085)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93123950 16/05/2024	282.956	(1.258)	(0,00)
Comprato USD venduto EUR a 1,06417110 16/05/2024	353.219	(1.617)	(0,00)
Comprato USD venduto HKD a 0,12774373 16/05/2024	4.494.573	(6.208)	(0,00)
		43.474	**0,00**
Altre voci di attivo e passivo		94.395.539	3,30
Attivo netto		**2.865.685.799**	**100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Cina	CN	25,86
India	IN	18,40
Area di Taiwan	TW	13,91
Corea	KR	12,14
Hong Kong SAR Cina	HK	11,74
Tailandia	TH	4,49
Filippine	PH	2,60
Irlanda	IE	2,52
Singapore	SG	2,21
USA	US	1,25
Indonesia	ID	1,09
Vietnam	VN	0,49
Liquidità ed altre voci di attivo netto		3,30

Fidelity Funds

Euro Bond Fund [8]

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Codice paese	Valuta	Azioni o Valore nominale	Valore di mercato in EUR	% Attivo netto
Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale					
Energia					
BP Capital Markets 4,323% 12/05/2035 EMTN	NL	EUR	19.146.722	19.815.804	1,79
Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039	US	EUR	26.840.312	19.019.985	1,71
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	20.793.180	17.080.870	1,54
				55.916.659	**5,04**
Servizi di pubblica utilità					
National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN	GB	EUR	22.098.208	22.359.188	2,02
Suez SACA 2,375% 24/05/2030 EMTN	FR	EUR	22.477.576	20.643.518	1,86
EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	19.442.629	19.731.081	1,78
Engie 4,25% 06/03/2044 EMTN	FR	EUR	7.777.052	7.728.328	0,70
Orsted 5,25% VRN 08/12/3022	DK	EUR	6.354.420	6.461.651	0,58
				76.923.766	**6,93**
Materiali					
Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029	US	EUR	16.230.327	16.982.282	1,53
Air Products &Chemicals 4,00% 03/03/2035	US	EUR	16.049.179	16.348.127	1,47
				33.330.409	**3,00**
Industriali					
Bouygues 5,375% 30/06/2042	FR	EUR	15.933.472	18.362.083	1,66
Carrier Global 4,50% 29/11/2032	US	EUR	11.554.612	11.962.028	1,08
Honeywell International 4,125% 02/11/2034	US	EUR	8.444.740	8.653.851	0,78
				38.977.962	**3,51**
Prodotti voluttuari					
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	36.229.680	33.127.513	2,99
				33.127.513	**2,99**
Beni di prima necessità					
Anheuser-Busch InBev 3,95% 22/03/2044 EMTN	BE	EUR	13.060.705	12.931.417	1,17
				12.931.417	**1,17**
Sanità					
Bayer AG 7,00% VRN 25/09/2083	DE	EUR	17.071.577	17.263.120	1,56
Bayer 5,375% VRN 25/03/2082	DE	EUR	7.682.210	7.158.398	0,65
				24.421.518	**2,20**
Finanziari					
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	41.445.995	39.896.578	3,60
NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	30.903.348	32.251.116	2,91
Barclays 4,506% VRN 31/01/2033	GB	EUR	21.101.417	21.444.437	1,93
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	EUR	19.684.476	20.908.457	1,88
Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN	GB	EUR	18.899.184	20.226.209	1,82
NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN	NL	EUR	18.504.641	19.787.012	1,78
UBS Group 4,125% VRN 09/06/2033	CH	EUR	17.695.638	17.706.880	1,60
Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 GMTN	US	EUR	18.021.895	17.018.520	1,53
UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	14.300.291	14.862.251	1,34
Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030	IT	EUR	16.432.341	14.086.214	1,27
BFCM Paris 3,75% 03/02/2034 EMTN	FR	EUR	4.078.210	4.074.038	0,37
				222.261.712	**20,03**
Governativi					
Germany 2,60% 15/08/2033**	DE	EUR	192.102.660	192.648.231	17,37
Germany 1,80% 15/08/2053**	DE	EUR	37.230.347	30.595.452	2,76
Germany 2,40% 19/10/2028	DE	EUR	26.925.670	26.643.597	2,40
Germany 1,30% 15/10/2027**	DE	EUR	663.895	633.376	0,06
Germany 2,88% 09/10/2026	DE	EUR	358.693	334.684	0,03
				250.855.340	**22,61**
Fondo di tipo aperto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3.020	43.146.037	3,89
				43.146.037	**3,89**
Servizi di comunicazione					
Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	10.527.472	10.974.911	0,99
				10.974.911	**0,99**
Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati					
Servizi di pubblica utilità					
EnBW International Finance 4,30% 23/05/2034 EMTN	NL	EUR	17.287.817	17.828.211	1,61
RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN	DE	EUR	16.978.632	17.211.329	1,55
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	13.824.183	14.955.347	1,35
EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082	PT	EUR	11.475.893	9.900.368	0,89
E.ON 4,125% 25/03/2044 EMTN	DE	EUR	7.838.699	7.783.616	0,70
				67.678.871	**6,10**
Materiali					
BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN	DE	EUR	15.554.103	16.102.852	1,45
				16.102.852	**1,45**
Prodotti voluttuari					
McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN	US	EUR	21.826.011	22.534.549	2,03
				22.534.549	**2,03**
Sanità					
Bayer 6,625% VRN 25/09/2083	DE	EUR	3.888.526	3.885.641	0,35
				3.885.641	**0,35**
Finanziari					
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	NL	EUR	29.883.795	33.431.569	3,01
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	22.572.418	23.463.938	2,12
CRH SMW Finance 4,25% 11/07/2035 EMTN	IE	EUR	20.207.056	20.771.217	1,87
Morgan Stanley 3,955% VRN 21/03/2035	US	EUR	17.099.081	16.979.028	1,53
Mapfre 2,875% 13/04/2030	ES	EUR	17.735.471	16.328.273	1,47
Commerzbank 6,75% VRN 05/10/2033 EMTN	DE	EUR	11.096.525	11.814.759	1,06
Commerzbank 4,625% VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	6.733.789	6.835.469	0,62
				129.624.253	**11,68**
Immobiliare					
Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	LU	EUR	26.034.155	24.487.309	2,21
Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN	LU	EUR	13.873.501	14.329.440	1,29
				38.816.749	**3,50**
Frazioni				1	0,00
Totale investimenti (costo EUR 1.061.698.209)				**1.081.510.160**	**97,49**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Credit Default Swap				
Acquisto protezione in data Deutsche Bank 4% 20/06/2029	EUR	20.485.892	822.924	0,07
Acquisto protezione in data CDX NA HY S42 5 Year 20/06/2029	USD	68.191.465	(3.862.324)	(0,35)
Acquisto protezione in data iTraxx Xover S41 20/06/2029	EUR	116.077.238	(8.915.508)	(0,80)
			(11.954.908)	**(1,08)**

	Esposizione sottostante EUR	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Contratti di cambio a termine			
Comprato USD venduto EUR a 1,08106600 16/05/2024	3.191.623	35.829	0,00
Comprato USD venduto EUR a 1,08197570 16/05/2024	1.174.596	14.185	0,00
		50.014	**0,00**
Azioni A-ACC (HUF) (hedged)			
Comprato HUF venduto EUR a 396,45469911 07/05/2024	1.366.796	18.981	0,00
Comprato HUF venduto EUR a 394,17279772 07/05/2024	79.986	644	0,00
Comprato HUF venduto EUR a 394,21288816 07/05/2024	58.641	478	0,00
Comprato HUF venduto EUR a 397,21128227 07/05/2024	25.526	404	0,00
Comprato HUF venduto EUR a 394,01210277 07/05/2024	41.298	316	0,00
Comprato HUF venduto EUR a 393,75455405 07/05/2024	32.306	226	0,00
Comprato EUR venduto HUF a 0,00256494 07/05/2024	22.998	68	0,00
Comprato EUR venduto HUF a 0,00255740 07/05/2024	1.602.604	11	0,00
Comprato HUF venduto EUR a 392,31663105 11/06/2024	1.597.325	(126)	(0,00)
		21.002	**0,00**
Azioni A-ACC (USD) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,08439110 07/05/2024	38.184.563	561.741	0,05
Comprato USD venduto EUR a 1,07369910 11/06/2024	38.564.808	124.498	0,01
Comprato EUR venduto USD a 0,93265634 07/05/2024	38.746.303	(127.803)	(0,01)
		558.436	**0,05**
Azioni Y-ACC (USD) (hedged)			
Comprato USD venduto EUR a 1,08439110 07/05/2024	20.485.782	301.370	0,03
Comprato USD venduto EUR a 1,08646500 07/05/2024	10.663.666	177.570	0,02
Comprato USD venduto EUR a 1,07369910 11/06/2024	35.122.876	113.387	0,01
Comprato USD venduto EUR a 1,06353850 07/05/2024	3.677.441	(17.657)	(0,00)
Comprato EUR venduto USD a 0,93265634 07/05/2024	35.288.172	(116.396)	(0,01)
		458.274	**0,04**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Futures				
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	12.953.912	36.846	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	161.882.535	(1.877.020)	(0,17)
			(1.840.174)	**(0,17)**

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Euro Bond Fund [8] - continua

Prospetto degli Investimenti al 30 Aprile 2024

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Swap sui tassi d'interesse				
Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	35.091.574	720.163	0,06
Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	36.039.995	612.633	0,06
Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	94.842.093	388.918	0,04
Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	92.945.251	257.224	0,02
			1.978.938	**0,18**

	Valuta	Esposizione sottostante	Profitti/ (perdite) non realizzati EUR	% Attivo netto
Inflation Swaps				
Riceve 2,63% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	13.752.103	408.553	0,04
			408.553	**0,04**
Altre voci di attivo e passivo			38.188.285	3,44
Attivo netto			**1.109.378.580**	**100,00**

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

Paese	Codice paese	% Attivo netto
Germania	DE	34,15
USA	US	11,67
Paesi Bassi	NL	11,18
Regno Unito	GB	10,56
Francia	FR	8,89
Irlanda	IE	5,76
Spagna	ES	3,59
Lussemburgo	LU	3,50
Svizzera	CH	2,94
Italia	IT	2,62
Belgio	BE	1,17
Portogallo	PT	0,89
Danimarca	DK	0,58
Liquidità ed altre voci di attivo netto		2,51

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Asian Smaller Companies Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,91	-
Asian Smaller Companies Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,91	-
Asian Smaller Companies Fund	Azioni Y (USD)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
Asian Smaller Companies Fund	Azioni Y-ACC (GBP)	1,07	-
Asian Special Situations Fund	Azioni A (USD)	1,93	-
Asian Special Situations Fund	Azioni A (GBP)	1,93	-
Asian Special Situations Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,93	-
Asian Special Situations Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Asian Special Situations Fund	Azioni A-ACC (SEK)	1,93	-
Asian Special Situations Fund	Azioni Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	1,93	-
Asian Special Situations Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,93	-
Asian Special Situations Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,43	-
Asian Special Situations Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,68	-
Asian Special Situations Fund	Azioni I (USD)	0,92	-
Asian Special Situations Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,92	-
Asian Special Situations Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,92	-
Asian Special Situations Fund	Azioni I-ACC (SEK)	0,92	-
Asian Special Situations Fund	Azioni R-ACC (USD)	0,50	-
Asian Special Situations Fund	Azioni SR-ACC (SGD)	1,73	-
Asian Special Situations Fund	Azioni W (GBP)	1,08	-
Asian Special Situations Fund	Azioni Y (USD)	1,08	-
Asian Special Situations Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,08	-
Asian Special Situations Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,08	-
Asian Special Situations Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,08	-
Australian Diversified Equity Fund	Azioni A (AUD)	1,92	-
Australian Diversified Equity Fund	Azioni A-ACC (AUD)	1,92	-
Australian Diversified Equity Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,92	-
Australian Diversified Equity Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
Australian Diversified Equity Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
Australian Diversified Equity Fund	Azioni Y-ACC (AUD)	1,07	-
Australian Diversified Equity Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
China Consumer Fund	Azioni A (USD)	1,91	-
China Consumer Fund	Azioni A (EUR)	1,91	-
China Consumer Fund	Azioni A (GBP)	1,91	-
China Consumer Fund	Azioni A (SGD)	1,91	-
China Consumer Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,91	-
China Consumer Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,91	-
China Consumer Fund	Azioni A-ACC (HKD)	1,91	-
China Consumer Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,91	-
China Consumer Fund	Azioni A-ACC (AUD) (hedged)	1,91	-
China Consumer Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,91	-
China Consumer Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,91	-
China Consumer Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,91	-
China Consumer Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,41	-
China Consumer Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,66	-
China Consumer Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,90	-
China Consumer Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,88	-
China Consumer Fund	Azioni W (GBP)	1,06	-
China Consumer Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,06	-
China Consumer Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,06	-
China Focus Fund	Azioni A (USD)	1,91	-
China Focus Fund	Azioni A (GBP)	1,91	-
China Focus Fund	Azioni A (SGD)	1,91	-
China Focus Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,91	-
China Focus Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,91	-
China Focus Fund	Azioni A-ACC (HKD)	1,91	-
China Focus Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,91	-
China Focus Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	1,91	-
China Focus Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,91	-
China Focus Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,92	-
China Focus Fund	Azioni C (USD)	2,91	-
China Focus Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,41	-
China Focus Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,66	-
China Focus Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,90	-
China Focus Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,90	-
China Focus Fund	Azioni SR-ACC (SGD)	1,71	-
China Focus Fund	Azioni X-MINCOME (USD)	0,10	-
China Focus Fund	Azioni Y (USD)	1,06	-
China Focus Fund	Azioni Y (GBP)	1,06	-
China Focus Fund	Azioni Y (SGD)	1,06	-
China Focus Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,06	-
China Focus Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,06	-
China Innovation Fund	Azioni A (USD)	1,93	-
China Innovation Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,93	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
China Innovation Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
China Innovation Fund	Azioni A-ACC (HKD)	1,93	-
China Innovation Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,93	-
China Innovation Fund	Azioni A-ACC (SGD)	1,93	-
China Innovation Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,93	-
China Innovation Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,93	-
China Innovation Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,43	-
China Innovation Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,68	-
China Innovation Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
China Innovation Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
China Innovation Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,08	-
China Innovation Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,08	-
China Innovation Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,08	-
China Innovation Fund	Azioni Y-ACC (SGD)	1,10	-
Emerging Asia Fund	Azioni A (USD)	1,94	-
Emerging Asia Fund	Azioni A (EUR)	1,94	-
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,94	-
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,94	-
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (HKD)	1,94	-
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1,94	-
Emerging Asia Fund	Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	1,94	-
Emerging Asia Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,69	-
Emerging Asia Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,91	-
Emerging Asia Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,09	-
Emerging Asia Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,09	-
Emerging Asia Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,09	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A (USD)	1,92	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A (GBP)	1,92	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,92	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1,92	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,68	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,07	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
Emerging Markets Fund	Azioni A (USD)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Azioni A (EUR)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Azioni A (GBP)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Azioni A (SGD)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Azioni A (USD) (hedged)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,93	-
Emerging Markets Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,43	-
Emerging Markets Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,68	-
Emerging Markets Fund	Azioni I (EUR)	0,92	-
Emerging Markets Fund	Azioni I (GBP)	0,92	-
Emerging Markets Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,92	-
Emerging Markets Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,92	-
Emerging Markets Fund	Azioni RA-ACC (USD)	1,60	-
Emerging Markets Fund	Azioni SR-ACC (SGD)	1,73	-
Emerging Markets Fund	Azioni W (GBP)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Azioni Y (USD)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Azioni Y (EUR)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,08	-
Emerging Markets Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,08	-
Euro 50 Index Fund	Azioni A (EUR)	0,29	-
Euro 50 Index Fund	Azioni A (GBP)	0,29	-
Euro 50 Index Fund	Azioni A-ACC (EUR)	0,29	-
Euro 50 Index Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,20	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni A (EUR)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni A (SGD)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,90	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,40	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,65	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni I-ACC (USD) (hedged)	0,89	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
European Dynamic Growth Fund	Azioni Y (EUR)	1,04	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,04	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	1,04	-
European Dynamic Growth Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,04	-
European Growth Fund	Azioni A (EUR)	1,89	-
European Growth Fund	Azioni A (SGD)	1,89	-
European Growth Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,89	-
European Growth Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,89	-
European Growth Fund	Azioni C (EUR)	2,89	-
European Growth Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,64	-
European Growth Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
European Growth Fund	Azioni SR-ACC (EUR)	1,69	-
European Growth Fund	Azioni SR-ACC (SGD)	1,69	-
European Growth Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,04	-
European Growth Fund	Azioni Y (EUR)	1,04	-
European Growth Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,04	-
European Larger Companies Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
European Larger Companies Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
European Larger Companies Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,42	-
European Larger Companies Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
European Larger Companies Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
European Larger Companies Fund	Azioni I-ACC (SGD)	0,86	-
European Larger Companies Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
European Larger Companies Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
European Larger Companies Fund	Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	1,07	-
European Smaller Companies Fund	Azioni A (EUR)	1,90	-
European Smaller Companies Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,90	-
European Smaller Companies Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,90	-
European Smaller Companies Fund	Azioni B-ACC (USD) (hedged)	2,91	-
European Smaller Companies Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,66	-
European Smaller Companies Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
European Smaller Companies Fund	Azioni Y (EUR)	1,05	-
European Smaller Companies Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,05	-
European Smaller Companies Fund	Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1,05	-
FIRST All Country World Fund	Azioni A (USD)	1,92	-
FIRST All Country World Fund	Azioni A (SGD)	1,92	-
FIRST All Country World Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
FIRST All Country World Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
FIRST All Country World Fund	Azioni I (USD)	0,86	-
FIRST All Country World Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,88	-
FIRST All Country World Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
FIRST All Country World Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,89	-
FIRST All Country World Fund	Azioni RY-ACC (USD)	0,80	-
FIRST All Country World Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,07	-
Germany Fund	Azioni A (EUR)	1,91	-
Germany Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,91	-
Germany Fund	Azioni A-ACC (CHF) (hedged)	1,91	-
Germany Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,91	-
Germany Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Germany Fund	Azioni Y (EUR)	1,06	-
Germany Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,06	-
Germany Fund	Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	1,06	-
Germany Fund	Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	1,06	-
Global Financial Services Fund	Azioni A (EUR)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Azioni A (GBP)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Azioni A (USD)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Azioni A-ACC (SGD)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,90	-
Global Financial Services Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Financial Services Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Financial Services Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
Global Financial Services Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,05	-
Global Financial Services Fund	Azioni Y (EUR)	1,05	-
Global Financial Services Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,05	-
Global Financial Services Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,05	-
Global Financial Services Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,05	-
Global Focus Fund	Azioni A (USD)	1,91	-
Global Focus Fund	Azioni A (EUR)	1,91	-
Global Focus Fund	Azioni A (GBP)	1,91	-
Global Focus Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,91	-
Global Focus Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,91	-
Global Focus Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,91	-
Global Focus Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,66	-
Global Focus Fund	Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	2,66	-
Global Focus Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Global Focus Fund	Azioni I-ACC (CHF)	0,87	-
Global Focus Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,87	-
Global Focus Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,87	-
Global Focus Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,06	-
Global Focus Fund	Azioni Y (EUR)	1,06	-
Global Focus Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,06	-
Global Focus Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,06	-
Global Focus Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Global Industrials Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Global Industrials Fund	Azioni A (GBP)	1,92	-
Global Industrials Fund	Azioni A (USD)	1,92	-
Global Industrials Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Global Industrials Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,91	-
Global Industrials Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,91	-
Global Industrials Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
Global Industrials Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,07	-
Global Industrials Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
Global Industrials Fund	Azioni Y (USD)	1,07	-
Global Industrials Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
Global Industrials Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,06	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,73	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,73	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,73	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,73	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,73	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,48	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni I (GBP)	0,34	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,34	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,34	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni W (GBP)	0,93	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,93	-
Global Low Volatility Equity Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,93	-
Global Technology Fund	Azioni A (EUR)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A (GBP)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A-ACC (SGD)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A-ACC (SGD) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,89	-
Global Technology Fund	Azioni B-ACC (USD) (hedged)	2,89	-
Global Technology Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,89	-
Global Technology Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,39	-
Global Technology Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,64	-
Global Technology Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Technology Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,89	-
Global Technology Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
Global Technology Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,89	-
Global Technology Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,04	-
Global Technology Fund	Azioni X-ACC (EUR)	0,09	-
Global Technology Fund	Azioni Y (EUR)	1,04	-
Global Technology Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,04	-
Global Technology Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,04	-
Global Technology Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni A (USD)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni A (EUR)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni A (SGD)	1,89	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,89	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni A-ACC (HKD)	1,90	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,89	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,40	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,65	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,88	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni Y (USD)	1,04	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni Y (EUR)	1,04	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,04	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,04	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni Y-ACC (SGD)	1,04	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni W (GBP)	1,04	-
Global Thematic Opportunities Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,04	-
Greater China Fund	Azioni A (USD)	1,93	-
Greater China Fund	Azioni A (SGD)	1,93	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Greater China Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,93	-
Greater China Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Greater China Fund	Azioni A-ACC (NOK)	1,93	-
Greater China Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,43	-
Greater China Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,68	-
Greater China Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,91	-
Greater China Fund	Azioni SR-ACC (SGD)	1,73	-
Greater China Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,08	-
Iberia Fund	Azioni A (EUR)	1,93	-
Iberia Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Iberia Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,68	-
Iberia Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Iberia Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,08	-
India Focus Fund	Azioni A (USD)	1,92	-
India Focus Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
India Focus Fund	Azioni A (GBP)	1,92	-
India Focus Fund	Azioni A (SGD)	1,92	-
India Focus Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,92	-
India Focus Fund	Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	1,89	-
India Focus Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,68	-
India Focus Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,92	-
India Focus Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,92	-
India Focus Fund	Azioni Y (USD)	1,07	-
India Focus Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
India Focus Fund	Azioni Y (GBP)	1,07	-
India Focus Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,07	-
India Focus Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
Indonesia Fund	Azioni A (USD)	1,93	-
Indonesia Fund	Azioni Y (USD)	1,08	-
Indonesia Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,08	-
Italy Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Italy Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Italy Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,42	-
Italy Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
Italy Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Italy Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
Italy Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
Japan Growth Fund	Azioni A (JPY)	1,93	-
Japan Growth Fund	Azioni I-ACC (JPY)	0,89	-
Japan Growth Fund	Azioni Y-ACC (JPY)	1,08	-
Japan Growth Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,08	-
Japan Growth Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,08	-
Japan Value Fund	Azioni A (JPY)	1,91	-
Japan Value Fund	Azioni A (EUR) (hedged)	1,91	-
Japan Value Fund	Azioni A-ACC (JPY)	1,91	-
Japan Value Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,91	-
Japan Value Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,91	-
Japan Value Fund	Azioni A-MCDIST (G) (JPY)	1,91	-
Japan Value Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1,91	-
Japan Value Fund	Azioni B (JPY)	2,92	-
Japan Value Fund	Azioni B-ACC (USD) (hedged)	2,92	-
Japan Value Fund	Azioni I-ACC (JPY)	0,89	-
Japan Value Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,89	-
Japan Value Fund	Azioni I-QINCOME (G) (GBP)	0,89	-
Japan Value Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,06	-
Japan Value Fund	Azioni Y-ACC (JPY)	1,06	-
Japan Value Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,06	-
Japan Value Fund	Azioni Y (EUR) (hedged)	1,06	-
Japan Value Fund	Azioni Y (USD) (hedged)	1,06	-
Latin America Fund	Azioni A (USD)	1,94	-
Latin America Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,94	-
Latin America Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,94	-
Latin America Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,44	-
Latin America Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,69	-
Latin America Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,91	-
Latin America Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,09	-
Latin America Fund	Azioni Y (USD)	1,09	-
Latin America Fund	Azioni Y (EUR)	1,09	-
Latin America Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,09	-
Latin America Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,09	-
Nordic Fund	Azioni A (SEK)	1,92	-
Nordic Fund	Azioni A-ACC (SEK)	1,92	-
Nordic Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Nordic Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,92	-
Nordic Fund	Azioni Y (SEK)	1,07	-
Nordic Fund	Azioni Y-ACC (SEK)	1,07	-
Nordic Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Nordic Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07	-
Pacific Fund	Azioni A (USD)	1,93	-
Pacific Fund	Azioni A (SGD)	1,93	-
Pacific Fund	Azioni A (USD) (hedged)	1,93	-
Pacific Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Pacific Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,93	-
Pacific Fund	Azioni A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	1,93	-
Pacific Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,68	-
Pacific Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,91	-
Pacific Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,08	-
Pacific Fund	Azioni Y (USD)	1,08	-
Pacific Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,08	-
Pacific Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,08	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,94	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,94	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni A-ACC (RMB)	1,94	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,69	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,88	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,88	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,88	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,09	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,09	-
Sustainable All China Equity Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,09	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A (USD)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A (GBP)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A (SGD)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A-ACC (NOK)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,93	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni C (USD)	2,92	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,91	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,91	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni I-ACC (NOK)	0,91	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni R-ACC (EUR)	0,75	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni SR-ACC (SGD)	1,72	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,07	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni Y (USD)	1,07	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,07	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
Sustainable Asia Equity Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07	-
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,94	-
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,94	-
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94	-
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,69	-
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,86	-
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,86	-
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,86	-
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,09	-
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,09	-
Sustainable Asian Focus Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,09	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,94	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni A (EUR)	1,94	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,94	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,70	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,85	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,84	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,84	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,09	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,09	-
Sustainable Biodiversity Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,09	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,94	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni A (EUR)	1,94	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,94	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni A-ACC (RMB)	1,94	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,69	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Sustainable China A Shares Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,85	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,85	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,10	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,09	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,09	-
Sustainable China A Shares Fund	Azioni Y-ACC (RMB)	1,10	-
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,94	-
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni A (EUR)	1,94	-
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,94	-
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,94	-
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94	-
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,69	-
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,90	-
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,90	-
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,09	-
Sustainable Climate Solutions Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,09	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,90	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni A (EUR)	1,90	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni A (GBP)	1,90	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,90	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni A-ACC (HKD)	1,90	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,90	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,90	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,90	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,40	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	2,40	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,65	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	2,65	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,88	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,88	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,05	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni Y (EUR)	1,05	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni Y (GBP)	1,05	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,05	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,05	-
Sustainable Consumer Brands Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,05	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,91	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni A (EUR)	1,91	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,91	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni A-ACC (SGD)	1,91	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,91	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,91	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,91	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,91	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,91	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,41	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	2,66	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,06	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni Y-ACC (GBP)	1,06	-
Sustainable Demographics Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A (USD)	1,92	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,92	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,42	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I (USD)	0,91	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I (GBP)	0,91	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,91	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,91	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,91	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	0,91	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R (CHF)	0,61	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R-ACC (USD)	0,48	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R-ACC (EUR)	0,75	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni R-GDIST (GBP)	0,61	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni W (GBP)	1,07	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,07	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Azioni Y-ACC (HUF)	1,07	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,93	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,85	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,85	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,08	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,08	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,08	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	1,92	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,92	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,42	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni I (EUR)	0,88	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,88	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni W (GBP)	1,06	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni Y (SGD)	1,06	-
Sustainable Europe Equity Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
Sustainable European Smaller Companies Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Sustainable European Smaller Companies Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Sustainable European Smaller Companies Fund	Azioni RA-ACC (EUR)	1,13	-
Sustainable European Smaller Companies Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,07	-
Sustainable European Smaller Companies Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,08	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,92	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,07	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni X-ACC (EUR)	0,09	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,92	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,92	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,92	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,92	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,92	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,07	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,07	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
Sustainable Future Connectivity Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07	-
Sustainable Global Equity Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,94	-
Sustainable Global Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,94	-
Sustainable Global Equity Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94	-
Sustainable Global Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,69	-
Sustainable Global Equity Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,84	-
Sustainable Global Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,84	-
Sustainable Global Equity Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,84	-
Sustainable Global Equity Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,09	-
Sustainable Global Equity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,09	-
Sustainable Global Equity Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,09	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni A (EUR)	1,90	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni A (GBP)	1,90	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,90	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,90	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,90	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,90	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,90	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,90	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,40	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,65	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,05	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni Y (EUR)	1,05	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,05	-
Sustainable Healthcare Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,05	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni A (JPY)	1,92	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni A (SGD)	1,92	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,92	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	1,92	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni I (USD)	0,89	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni I-ACC (USD) (hedged)	0,89	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,07	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
Sustainable Japan Equity Fund	Azioni Y-ACC (JPY)	1,07	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni A (USD)	1,92	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,92	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,92	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,88	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,88	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	0,88	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni W-ACC (GBP) (hedged)	1,07	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,07	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni Y-ACC (GBP)	1,07	-
Sustainable US Equity Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,07	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,90	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni A (EUR)	1,90	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,90	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,90	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni A-ACC (NOK)	1,90	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni A-ACC (SEK)	1,90	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,90	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,90	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,90	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,91	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,40	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,40	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,65	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,65	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni I-ACC (NOK)	0,89	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni I-ACC (SEK)	0,89	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni RY-ACC (USD)	0,78	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni RY-ACC (CHF)	0,78	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni RY-ACC (EUR)	0,78	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni W (GBP)	1,05	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,05	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni X-ACC (EUR)	0,09	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,05	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,05	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	1,05	-
Sustainable Water & Waste Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,05	-
Switzerland Fund	Azioni A (CHF)	1,92	-
Switzerland Fund	Azioni A-ACC (CHF)	1,92	-
Switzerland Fund	Azioni Y-ACC (CHF)	1,07	-
Thailand Fund	Azioni A (USD)	1,94	-
Thailand Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,94	-
Thailand Fund	Azioni Y (USD)	1,09	-
Thailand Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,09	-
UK Special Situations Fund	Azioni A (GBP)	1,90	-
UK Special Situations Fund	Azioni A-ACC (GBP)	1,90	-
UK Special Situations Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,90	-
UK Special Situations Fund	Azioni I (GBP)	0,85	-
UK Special Situations Fund	Azioni W (GBP)	0,95	-
UK Special Situations Fund	Azioni Y-ACC (GBP)	1,05	-
World Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,89	-
World Fund	Azioni A (EUR)	1,89	-
World Fund	Azioni A-ACC (CZK)	1,89	-
World Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,89	-
World Fund	Azioni A-ACC (HKD)	1,89	-
World Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,89	-
World Fund	Azioni A-ACC (SGD)	1,89	-
World Fund	Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	1,89	-
World Fund	Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	1,89	-
World Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,89	-
World Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,89	-
World Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,64	-
World Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,88	-
World Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,88	-
World Fund	Azioni I-ACC (JPY) (hedged)	0,88	-
World Fund	Azioni RA-ACC (USD)	1,45	-
World Fund	Azioni RY-ACC (EUR)	0,88	-
World Fund	Azioni Y (EUR)	1,04	-
World Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,04	-
World Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,04	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
World Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP A (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP A (EUR)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP A (GBP)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP A-ACC (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP A-ACC (EUR)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP A-ACC (PLN)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP E-ACC (EUR)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP I-ACC (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP Y-ACC (USD)	0,00	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Azioni SP Y-ACC (EUR)	0,00	-
Comparti Azionari a reddito			
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni A (USD)	1,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	1,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	1,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni B-MINCOME (G) (USD)	2,94	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni RA-ACC (USD)	1,49	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni RA-MINCOME (USD)	1,49	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni RY-ACC (USD)	0,90	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni RY-ACC (EUR)	0,91	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,90	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni RY-QINCOME (USD)	0,90	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni RY-QINCOME (EUR)	0,91	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni RY-QINCOME (GBP)	0,91	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni Y (USD)	1,09	-
Asia Pacific Dividend Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,09	-
European Dividend Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
European Dividend Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
European Dividend Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,92	-
European Dividend Fund	Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	1,92	-
European Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1,92	-
European Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,92	-
European Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,92	-
European Dividend Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	1,92	-
European Dividend Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,92	-
European Dividend Fund	Azioni B1-MDIST (EUR)	2,93	-
European Dividend Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,42	-
European Dividend Fund	Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	2,43	-
European Dividend Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
European Dividend Fund	Azioni I-QDIST (G) (EUR)	0,89	-
European Dividend Fund	Azioni W (GBP)	1,07	-
European Dividend Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
European Dividend Fund	Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	1,07	-
Global Dividend Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-GDIST (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-QINCOME (G) (USD)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	1,89	-
Global Dividend Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,89	-
Global Dividend Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	2,89	-
Global Dividend Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,89	-
Global Dividend Fund	Azioni B1-ACC (EUR) (hedged)	2,89	-
Global Dividend Fund	Azioni B1-QINCOME (G) (EUR)	2,89	-
Global Dividend Fund	Azioni B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,89	-
Global Dividend Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,39	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Global Dividend Fund	Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	2,39	-
Global Dividend Fund	Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,39	-
Global Dividend Fund	Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	2,39	-
Global Dividend Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,64	-
Global Dividend Fund	Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,64	-
Global Dividend Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Global Dividend Fund	Azioni I-ACC (USD) (hedged)	0,89	-
Global Dividend Fund	Azioni I-QDIST (EUR)	0,89	-
Global Dividend Fund	Azioni RY (EUR)	0,76	-
Global Dividend Fund	Azioni SR-ACC (SGD)	1,69	-
Global Dividend Fund	Azioni SR-MINCOME (G) (SGD)	1,69	-
Global Dividend Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni W-QINCOME (G) (GBP)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y (EUR)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y-QINCOME (G) (USD)	1,04	-
Global Dividend Fund	Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	1,04	-
Global Equity Income Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,92	-
Global Equity Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1,92	-
Global Equity Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	1,92	-
Global Equity Income Fund	Azioni I (USD)	0,89	-
Global Equity Income Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
Global Equity Income Fund	Azioni W (GBP)	1,07	-
Global Equity Income Fund	Azioni X-ACC (GBP)	0,08	-
Global Equity Income Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,07	-
Global Equity Income Fund	Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	1,07	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	Azioni A (EUR)	1,94	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,94	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	Azioni A-GDIST (EUR)	1,94	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,10	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	Azioni W-GDIST (GBP)	1,07	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	Azioni Y (EUR)	1,08	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,09	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	Azioni Y-GDIST (EUR)	1,07	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A (USD)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A (GBP)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-GDIST (EUR)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-MDIST (USD)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-MDIST (HKD)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	2,92	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,67	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni I (USD)	0,89	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,88	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,07	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni W-GDIST (GBP)	1,06	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni Y (USD)	1,07	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni Y (EUR)	1,07	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,07	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,07	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni Y-GDIST (EUR)	1,07	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Azioni Y-QDIST (USD)	1,07	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,06	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,91	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,91	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni A-ACC (NOK)	1,91	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni A-ACC (SEK)	1,91	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni A-GDIST (EUR)	1,91	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	1,91	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,91	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni B1-MDIST (EUR)	2,91	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,66	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,89	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni I-ACC (NOK)	0,89	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni I-ACC (SEK)	0,89	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,06	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni X-ACC (EUR)	0,09	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,06	-
Sustainable Global Equity Income Fund	Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	1,06	-
Comparto a Selezione di portafoglios			
Strategic European Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,94	-
Strategic European Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,90	-
Strategic European Fund	Azioni W-ACC (GBP)	1,07	-
Strategic European Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,09	-
Comparti Multi Asset			
European Multi Asset Income Fund	Azioni A (EUR)	1,50	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,50	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,50	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1,50	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	1,50	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	1,50	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1,50	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	1,50	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,00	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni D-QINCOME (G) (EUR)	2,00	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,05	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	2,05	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,74	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,95	-
European Multi Asset Income Fund	Azioni Y-QINCOME (G) (EUR)	0,95	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni A (EUR)	1,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni Vermoegens. Def A (EUR)	1,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni A-ACC (SGD)	1,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni B1 (EUR)	2,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,39	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni D-ACC (EUR)	1,64	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni E-ACC (EUR)	1,69	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,58	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,78	-
Global Multi Asset Defensive Fund	Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	0,78	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni A (USD)	1,70	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni A (EUR)	1,70	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,70	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,70	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni A-ACC (HKD)	1,70	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,70	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,30	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,74	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,74	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni W-ACC (GBP)	0,93	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,93	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A (USD)	1,78	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A (EUR)	1,78	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,78	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,78	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-ACC (SGD)	1,78	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,78	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,38	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,38	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,90	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,88	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni W-GDIST (GBP)	1,08	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,08	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,08	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,08	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	1,05	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A (EUR)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (HKD)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (JPY) (hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-MDIST (EUR)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	2,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni B1-QINCOME (G) (EUR)	2,74	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni D-ACC (EUR)	2,24	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	2,24	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni D-MINCOME (G) (EUR)	2,24	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,24	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,34	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	2,34	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni E-QINCOME (G) (USD)	2,34	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2,34	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,88	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,89	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,83	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni I-ACC (GBP)	0,89	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,89	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni I-GMDIST (GBP)	0,89	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni I-QINCOME (G) EUR	0,88	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,19	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,04	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	1,04	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	1,04	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1,04	-
Global Multi Asset Income Fund	Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,04	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,52	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Azioni A (EUR)	1,52	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,52	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,52	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,52	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,12	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,68	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,87	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,87	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni A (USD)	1,74	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1,74	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,74	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,74	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (USD)	1,74	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	1,74	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (SGD)	1,74	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,34	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,85	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,15	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1,04	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni Y-ACC (USD)	1,04	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,04	-
Comparti Obbligazionari			
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,44	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,44	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,44	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	1,43	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,44	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD)	1,44	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,44	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,44	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,44	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,75	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	Azioni Y (USD)	0,94	-
Asian Bond Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,05	-
Asian Bond Fund	Azioni A (EUR) (hedged)	1,05	-
Asian Bond Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1,05	-
Asian Bond Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,05	-
Asian Bond Fund	Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,05	-
Asian Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,05	-
Asian Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	1,04	-
Asian Bond Fund	Azioni A-MDIST (USD)	1,05	-
Asian Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,05	-
Asian Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	1,05	-
Asian Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,05	-
Asian Bond Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,04	-
Asian Bond Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	2,04	-
Asian Bond Fund	Azioni D-ACC (EUR)	1,35	-
Asian Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,49	-
Asian Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,49	-
Asian Bond Fund	Azioni I-QDIST (SGD) (hedged)	0,49	-
Asian Bond Fund	Azioni W-ACC (GBP)	0,65	-
Asian Bond Fund	Azioni Y (EUR) (hedged)	0,65	-
Asian Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,65	-
Asian Bond Fund	Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	0,65	-
Asian Bond Fund	Azioni Y-QDIST (USD)	0,65	-
Asian Bond Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	0,65	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A (EUR) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A (RMB) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-MDIST (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-MDIST (HKD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-MDIST (JPY) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni B-MINCOME (G) (USD)	2,40	-
Asian High Yield Fund	Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	1,90	-
Asian High Yield Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,74	-
Asian High Yield Fund	Azioni I-MDIST (USD)	0,74	-
Asian High Yield Fund	Azioni Y (EUR) (hedged)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Azioni Y-ACC (SGD) (hedged)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Azioni Y-MDIST (USD)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Azioni Y-MDIST (HKD)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,90	-
Asian High Yield Fund	Azioni Y-MINCOME (USD)	0,90	-
China High Yield Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,61	-
China High Yield Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1,61	-
China High Yield Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,79	-
China High Yield Fund	Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,96	-
China High Yield Fund	Azioni Y (USD)	0,96	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-ACC (RMB)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-ACC (HUF)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (RMB)	1,08	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (RMB)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (AUD)	1,09	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
China RMB Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,09	-
China RMB Bond Fund	Azioni E-ACC (EUR)	1,59	-
China RMB Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,50	-
China RMB Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,51	-
China RMB Bond Fund	Azioni I-QDIST (EUR)	0,50	-
China RMB Bond Fund	Azioni I-QDIST (GBP)	0,50	-
China RMB Bond Fund	Azioni I-QDIST (USD)	0,50	-
China RMB Bond Fund	Azioni W-ACC (GBP)	0,69	-
China RMB Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,69	-
China RMB Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,69	-
China RMB Bond Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (RMB)	0,69	-
China RMB Bond Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	0,68	-
China RMB Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,68	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,63	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,63	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,63	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni A-MDIST (USD)	1,63	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)	1,63	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,63	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	1,63	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni E-MDIST (USD)	2,03	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	2,03	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni I (USD)	0,74	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni X-ACC (EUR) (hedged)	0,09	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,93	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,93	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A (USD)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A (EUR)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A (EUR) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-MDIST (USD)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-MDIST (EUR)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,62	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	2,61	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,02	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	2,02	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	2,02	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,74	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,75	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni W-ACC (GBP)	0,92	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni X-ACC (USD)	0,09	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,92	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,92	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,92	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	0,94	-
Emerging Market Debt Fund	Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,92	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,64	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,64	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni A-MDIST (EUR)	1,64	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni D-ACC (EUR)	1,94	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,04	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni E-MDIST (EUR)	2,04	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni I (USD)	0,75	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni I (EUR)	0,76	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni I (GBP)	0,67	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni R-ACC (USD)	0,50	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,94	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,94	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Azioni Y-QDIST (EUR)	0,94	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni A (USD)	1,63	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni A (EUR)	1,63	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,63	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,63	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)	1,63	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,63	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,93	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni E-ACC (EUR)	2,03	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2,03	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni I (USD)	0,75	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,75	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,75	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,68	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,75	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,75	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,52	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,93	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,93	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,93	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,93	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,93	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,93	-
Euro Bond Fund	Azioni A (EUR)	1,00	-
Euro Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,00	-
Euro Bond Fund	Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1,00	-
Euro Bond Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,00	-
Euro Bond Fund	Azioni A-MDIST (EUR)	1,00	-
Euro Bond Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,00	-
Euro Bond Fund	Azioni B1-QDIST (EUR)	2,00	-
Euro Bond Fund	Azioni E-ACC (EUR)	1,40	-
Euro Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,49	-
Euro Bond Fund	Azioni X-ACC (EUR)	0,09	-
Euro Bond Fund	Azioni Y (EUR)	0,65	-
Euro Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,65	-
Euro Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,65	-
Euro Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	0,65	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni A (EUR)	1,05	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,05	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1,05	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni A-MDIST (EUR)	1,05	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni D-ACC (EUR)	1,35	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni E-ACC (EUR)	1,45	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni E-MDIST (EUR)	1,45	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni I (EUR)	0,49	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,49	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,67	-
Euro Corporate Bond Fund	Azioni Y-QDIST (EUR)	0,67	-
Euro Short Term Bond Fund	Azioni A (EUR)	0,71	-
Euro Short Term Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)	0,71	-
Euro Short Term Bond Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	1,71	-
Euro Short Term Bond Fund	Azioni D-ACC (EUR)	0,86	-
Euro Short Term Bond Fund	Azioni E-ACC (EUR)	0,86	-
Euro Short Term Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,39	-
Euro Short Term Bond Fund	Azioni R-ACC (EUR)	0,24	-
Euro Short Term Bond Fund	Azioni X-ACC (EUR)	0,09	-
Euro Short Term Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,49	-
European High Yield Fund	Azioni A (EUR)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-ACC (CZK)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-MDIST (EUR)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-MDIST (SGD)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-MDIST (USD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (EUR)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,40	-
European High Yield Fund	Azioni D-ACC (EUR)	1,70	-
European High Yield Fund	Azioni D-MDIST (EUR)	1,70	-
European High Yield Fund	Azioni E-ACC (EUR)	1,65	-
European High Yield Fund	Azioni E-MDIST (EUR)	1,90	-
European High Yield Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,74	-
European High Yield Fund	Azioni I-QDIST (EUR)	0,74	-
European High Yield Fund	Azioni RY (EUR)	0,73	-
European High Yield Fund	Azioni RY-ACC (EUR)	0,73	-
European High Yield Fund	Azioni Y (EUR)	0,90	-
European High Yield Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,90	-
European High Yield Fund	Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	0,90	-
European High Yield Fund	Azioni Y-ACC (CZK) (hedged)	0,90	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
European High Yield Fund	Azioni Y-ACC (SEK) (hedged)	0,90	-
European High Yield Fund	Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	0,90	-
European High Yield Fund	Azioni Y-MDIST (USD) (hedged)	0,90	-
European High Yield Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	0,90	-
European High Yield Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,90	-
European High Yield Fund	Azioni Y-QDIST (EUR)	0,90	-
Flexible Bond Fund	Azioni A (GBP)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Azioni A-ACC (GBP)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (GBP)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (EUR)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,42	-
Flexible Bond Fund	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	2,02	-
Flexible Bond Fund	Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	2,02	-
Flexible Bond Fund	Azioni I (GBP)	0,58	-
Flexible Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,58	-
Flexible Bond Fund	Azioni Y (GBP)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Azioni Y-ACC (GBP)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,82	-
Flexible Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (GBP)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (EUR)	0,77	-
Flexible Bond Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	0,77	-
Global Bond Fund	Azioni A (USD)	1,05	-
Global Bond Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,05	-
Global Bond Fund	Azioni A-ACC (USD) (hedged)	1,05	-
Global Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,05	-
Global Bond Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,05	-
Global Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,49	-
Global Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,49	-
Global Bond Fund	Azioni X-QDIST (AUD) (hedged)	0,09	-
Global Bond Fund	Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,09	-
Global Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,65	-
Global Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,65	-
Global Corporate Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,48	-
Global Corporate Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,04	-
Global Corporate Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
Global Corporate Bond Fund	Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	0,92	-
Global Corporate Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,48	-
Global Corporate Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,67	-
Global Corporate Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,67	-
Global High Yield Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,42	-
Global High Yield Fund	Azioni A (EUR) (hedged)	1,42	-
Global High Yield Fund	Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1,42	-
Global High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged)	1,42	-
Global High Yield Fund	Azioni E-ACC (EUR)	1,82	-
Global High Yield Fund	Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged)	1,82	-
Global High Yield Fund	Azioni I (EUR) (hedged)	0,73	-
Global High Yield Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,73	-
Global High Yield Fund	Azioni W-ACC (GBP)	0,92	-
Global High Yield Fund	Azioni W-MDIST (GBP)	0,90	-
Global High Yield Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,92	-
Global High Yield Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	0,90	-
Global High Yield Fund	Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,92	-
Global Hybrids Bond Fund	Azioni Y (USD)	0,83	-
Global Hybrids Bond Fund	Azioni A (EUR)	1,33	-
Global Hybrids Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,33	-
Global Hybrids Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,33	-
Global Hybrids Bond Fund	Azioni I (EUR)	0,64	-
Global Hybrids Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,83	-
Global Hybrids Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD) (hedged)	0,83	-
Global Hybrids Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,83	-
Global Hybrids Bond Fund	Azioni Y (EUR)	0,83	-
Global Hybrids Bond Fund	Azioni Y (EUR) (hedged)	0,83	-
Global Income Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1,32	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Global Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	1,31	-
Global Income Fund	Azioni A-MDIST (USD)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-MINCOME (EUR)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,32	-
Global Income Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,32	-
Global Income Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	2,32	-
Global Income Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,33	-
Global Income Fund	Azioni B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,32	-
Global Income Fund	Azioni B1-MINCOME (EUR)	2,33	-
Global Income Fund	Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	2,32	-
Global Income Fund	Azioni E-MINCOME (EUR)	1,91	-
Global Income Fund	Azioni E-QINCOME (G) (USD)	1,92	-
Global Income Fund	Azioni E-QINCOME (G) (EUR)	1,91	-
Global Income Fund	Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	1,92	-
Global Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,81	-
Global Income Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	0,82	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni A-ACC (USD)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni A (GBP) (hedged)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	0,70	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	0,85	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,38	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni I (GBP) (hedged)	0,38	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,38	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni X-ACC (GBP) (hedged)	0,08	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni Y (GBP) (hedged)	0,50	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,50	-
Global Inflation-linked Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,50	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,07	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (EUR)	1,07	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (GBP)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	1,07	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (SGD)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MDIST (USD)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MDIST (EUR)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-MINCOME (EUR)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,06	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,07	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,07	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni B1-MINCOME (EUR)	2,07	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	2,07	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,36	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni E-MDIST (EUR)	1,36	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni E-MINCOME (EUR)	1,36	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1,36	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	0,67	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,08	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,66	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,66	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,66	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (USD)	0,63	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (EUR)	0,64	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (GBP)	0,64	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (HKD)	0,64	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (SGD)	0,63	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,66	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,66	-
Global Short Duration Income Fund	Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,66	-
Structured Credit Income Fund	Azioni A-ACC (EUR)	0,98	-
Structured Credit Income Fund	Azioni A-QDIST (G) (EUR)	0,98	-
Structured Credit Income Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,39	-
Structured Credit Income Fund	Azioni I-QDIST (G) (EUR)	0,41	-
Structured Credit Income Fund	Azioni I-QDIST (G) (GBP)	0,39	-
Structured Credit Income Fund	Azioni W-QDIST (G) (GBP)	0,58	-
Structured Credit Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,60	-
Structured Credit Income Fund	Azioni Y-QDIST (G) (EUR)	0,56	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,42	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,42	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,42	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)	1,42	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,42	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,42	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni E-ACC (USD)	1,92	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,65	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,66	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,63	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni W-ACC (GBP)	0,81	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,82	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,82	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,82	-
Sustainable Asian Bond Fund	Azioni Y-MINCOME (G) (USD)	0,81	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,06	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni A-ACC (CZK) (hedged)	1,06	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,06	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni E-ACC (USD)	1,46	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	1,46	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,48	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,48	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni I-ACC (GBP) (hedged)	0,48	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni W (GBP) (hedged)	0,66	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,66	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	0,66	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,67	-
Sustainable Climate Bond Fund	Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,66	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,42	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni A (EUR) (hedged)	1,42	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,42	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1,42	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni A-ACC (SEK) (hedged)	1,42	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged)	1,42	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	1,72	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged)	1,72	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni E-ACC (EUR) (hedged)	2,02	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged)	2,02	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,59	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged)	0,09	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	1,42	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni W-QDIST (GBP) (hedged)	0,76	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,76	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,76	-
Sustainable Strategic Bond Fund	Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,76	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A (USD)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-ACC (CZK)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-ACC (RMB) (hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (HKD)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MDIST (USD)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	2,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,04	-
US Dollar Bond Fund	Azioni D-ACC (USD)	1,34	-
US Dollar Bond Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Azioni I-ACC (CHF) (hedged)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,48	-
US Dollar Bond Fund	Azioni W-ACC (GBP)	0,64	-
US Dollar Bond Fund	Azioni Y (USD)	0,64	-
US Dollar Bond Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,64	-
US Dollar Bond Fund	Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	0,64	-
US Dollar Bond Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,64	-
US Dollar Bond Fund	Azioni Y-MDIST (USD)	0,64	-
US High Yield Fund	Azioni A (USD)	1,39	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
US High Yield Fund	Azioni A (EUR)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A (GBP)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-ACC (EUR) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-ACC (HUF) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-MCDIST (G) (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-MDIST (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-MDIST (SGD)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (HKD)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	1,39	-
US High Yield Fund	Azioni B-ACC (USD)	2,39	-
US High Yield Fund	Azioni B-MCDIST (G) (USD)	2,39	-
US High Yield Fund	Azioni D-ACC (EUR) (hedged)	1,69	-
US High Yield Fund	Azioni D-MDIST (USD)	1,69	-
US High Yield Fund	Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)	1,89	-
US High Yield Fund	Azioni I (EUR) (hedged)	0,73	-
US High Yield Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,73	-
US High Yield Fund	Azioni I-ACC (EUR) (hedged)	0,73	-
US High Yield Fund	Azioni I-MDIST (USD)	0,73	-
US High Yield Fund	Azioni RY (USD)	0,72	-
US High Yield Fund	Azioni RY-ACC (USD)	0,72	-
US High Yield Fund	Azioni RY-ACC (EUR) (hedged)	0,72	-
US High Yield Fund	Azioni W-ACC (GBP)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y (USD)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y (EUR)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y (GBP)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y-MDIST (USD)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y-MDIST (SGD)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y-MINCOME (USD)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y-MINCOME (HKD)	0,89	-
US High Yield Fund	Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,89	-
Comparti Monetari			
Euro Cash Fund	Azioni A (EUR)	0,32	-
Euro Cash Fund	Azioni A-ACC (EUR)	0,32	-
Euro Cash Fund	Azioni E-ACC (EUR)	0,32	-
Euro Cash Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,18	-
Euro Cash Fund	Azioni W-ACC (EUR)	0,22	-
Euro Cash Fund	Azioni X-ACC (EUR)	0,08	-
Euro Cash Fund	Azioni Y-ACC (EUR)	0,22	-
US Dollar Cash Fund	Azioni A (USD)	0,31	-
US Dollar Cash Fund	Azioni A-ACC (USD)	0,31	-
US Dollar Cash Fund	Azioni A-ACC (HKD)	0,31	-
US Dollar Cash Fund	Azioni A-ACC (GBP) (hedged)	0,31	-
US Dollar Cash Fund	Azioni A-ACC (PLN) (hedged)	0,31	-
US Dollar Cash Fund	Azioni A-MINCOME (G) (USD)	0,31	-
US Dollar Cash Fund	Azioni A-MINCOME (G) (HKD)	0,31	-
US Dollar Cash Fund	Azioni W-ACC (USD)	0,21	-
US Dollar Cash Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,21	-
Fidelity Lifestyle Funds			
Fidelity Target™ 2020 Fund	Azioni A (USD)	0,82	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	Azioni A (EUR)	1,26	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,26	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	Azioni P-ACC (EUR)	0,57	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,57	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	Azioni A (EUR)	1,52	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,52	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	Azioni P-ACC (EUR)	0,72	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,72	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	Azioni P-ACC (EUR)	0,92	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,93	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	Azioni A (EUR)	1,92	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,92	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1,92	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,91	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2024

comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2024

	Classe di Azioni	TER (%)*	Commissioni di performance (%)
Fidelity Target™ 2040 Fund	Azioni P-ACC (EUR)	0,93	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,93	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	Azioni A (EUR)	1,93	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,93	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	Azioni P-ACC (EUR)	0,94	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,94	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	Azioni A (EUR)	1,93	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,93	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	Azioni P-ACC (EUR)	0,94	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,94	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	Azioni A (EUR)	1,93	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,93	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	Azioni P-ACC (EUR)	0,94	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,94	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Azioni A (EUR)	1,93	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Azioni A-ACC (EUR)	1,93	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1,93	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Azioni B1-ACC (EUR)	2,93	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Azioni P-ACC (EUR)	0,94	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	0,94	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Azioni A (EUR)	0,83	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Azioni A-ACC (EUR)	0,83	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Azioni P-ACC (EUR)	0,34	-
Comparti Absolute Return			
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-ACC (USD)	2,23	-
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-ACC (EUR)	2,23	-
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	2,23	-
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1,94	-
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2,22	-
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-PF-ACC (USD)	3,15	1,22
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	3,03	1,10
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	3,08	1,15
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,14	-
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni I-PF-ACC (USD)	0,89	-
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,74	-
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,49	-
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	2,32	1,24
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni X-ACC (USD)	0,09	-
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni Y-PF-ACC (USD)	2,33	1,25
Absolute Return Global Equity Fund	Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2,06	0,98
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,33	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni A-ACC (SGD)	1,33	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,33	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,33	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni A-MDIST (USD)	1,33	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,58	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,64	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,64	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,83	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,83	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni Y-ACC (SGD)	0,83	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,83	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni A-ACC (USD)	1,67	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1,67	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1,67	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,81	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,81	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,81	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	0,92	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni X-ACC (USD)	0,09	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni Y-ACC (USD)	0,92	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,92	-
Comparti Azionari Riservati Istituzionali			
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (USD)	0,90	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,90	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Azioni I-ACC (JPY)	0,90	-
Institutional Global Focus Fund	Azioni I-ACC (EUR)	0,89	-

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Regolamento SFDR (non sottoposto a revisione)

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300G4OINSKM9K3661

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Si ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 73,76% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.
I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:
i) 95,6% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
iii) 73,76% del comparto investito in investimenti sostenibili;
iv) 30,28% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
v) 40,43% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:
i) il 92,4% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) il 58,72% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
iv) il 23,40% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
v) il 35,01% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 73,76% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.
Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
(c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.
Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).
Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SAP SE	Informatica	5,09%	DE
Roche Holding AG	Salute	4,52%	CH
Reckitt Benckiser Group	Beni di prima necessità	4,15%	GB
Industria de Diseno Textil SA	Prodotti voluttuari	4,1%	ES
National Grid	Servizi di pubblica utilità	3,8%	GB
Associated British Foods	Beni di prima necessità	3,75%	GB
Sanofi	Salute	3,7%	FR
Ahold Delhaize	Beni di prima necessità	3,27%	NL
Sage Group	Informatica	3,05%	GB
RELX	Industriali	2,71%	GB
Barclays	Finanziari	2,7%	GB
Vonovia SE	Immobiliare	2,65%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo di tipo aperto	2,46%	IE
Unil ever	Beni di prima necessità	2,42%	GB
Unilever	Beni di prima necessità	2,42%	GB

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

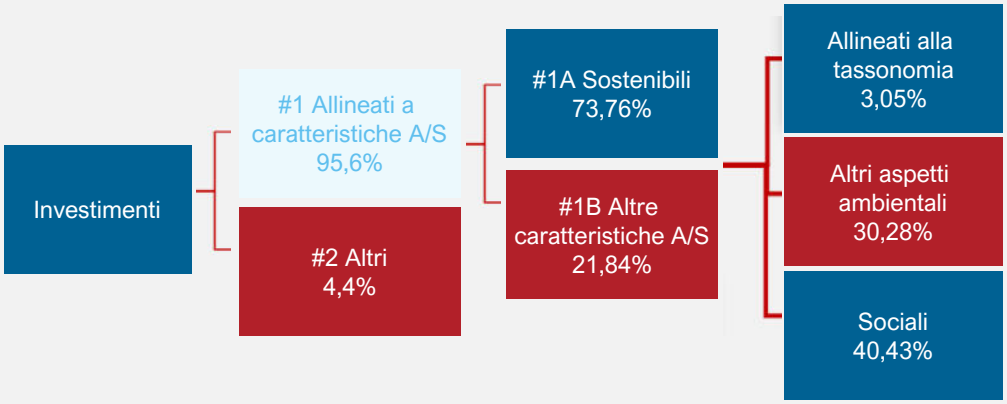
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 73,76 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:
1. 95,6 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 73,76 % in investimenti sostenibili di cui 3,05 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 30,28 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 40,43 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:
1. Il 92,4% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 58,72% in investimenti sostenibili di cui lo 0,31% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 23,4% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 35,01% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Prodotti Personali	5,24%
	Prodotti Alimentari	4,55%
	Bevande	4,53%
	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Generi Di Prima Necessità	3,47%
	Prodotti Per La Casa	2,68%
Beni Voluttuari	Vendita Al Dettaglio Specializzata	4,94%
	Tessuti E Abbigliamento	1,69%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	1,62%
	Media	1,53%
	Componenti Per Auto	0,98%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	0,47%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	3,19%
	Attrezzature E Servizi Energetici	0,43%
Finanziari	Assicurazioni	9,3%
	Banche Commerciali	9%
	Servizi Finanziari Diversificati	0,54%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	1,82%
Immobiliare	Equity - Azioni Ordinarie - Gestione E Sviluppo Immobiliare - Immobiliare	2,9%
Industriali	Servizi Professionali	5,23%
	Compagnie Aeree	2,24%
	Costruzione E Ingegneria	1%
	Macchinari	0,9%
Informatica	Software	8,18%
	Attrezzature Per Le Comunicazioni	2,84%
	Software E Servizi Internet	1,97%
Salute	Prodotti Farmaceutici	7,81%
	Attrezzature E Forniture Per L'assistenza Sanitaria	3,7%
	Fornitori E Servizi Sanitari	1,7%
Servizi Di Pubblica Utilità	Multi-Utility	3,9%
	Servizi Elettrici	1,26%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 3,05% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx):investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

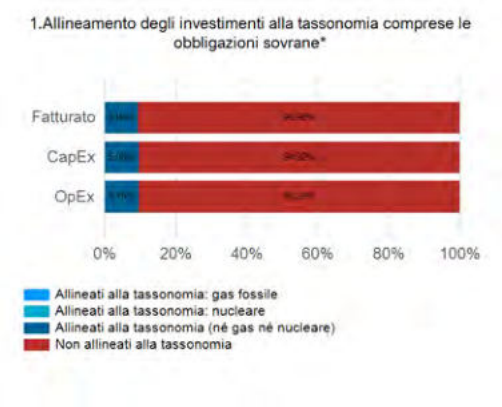
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

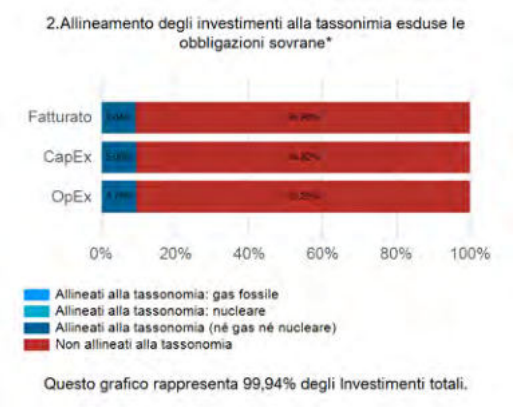
☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2,71%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente
Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane
Fatturato- 3 %
Opex - 3,8 %
Capex - 5,6 %
Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane
Fatturato- 3 %
Opex - 3,8 %
Capex - 5,6 %

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30,28 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 40,43 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300XNOLBE172DCX03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Si ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 49,77% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia UE. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.
I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:
i) 91,92% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
iii) 49,77% del comparto investito in investimenti sostenibili;
iv) 19,81% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
v) 29,96% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:
i) il 92,16% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) il 42,79% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
iv) il 12,11% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
v) il 30,68% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 49,77% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.
Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE; o
(b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals ("SDG"), o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.
Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).
Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informatica	9,47%	TW
Samsung Electronics	Informatica	9,14%	KR
AIA Group	Finanziari	6,57%	HK
ICICI Bank	Finanziari	5,72%	IN
Tencent Holdings	Informatica	4,66%	CN
Axis Bank	Finanziari	3,2%	IN
CP ALL	Beni di prima necessità	2,46%	TH
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo di tipo aperto	2,38%	IE
Sands China	Prodotti voluttuari	2,38%	CN
ANTA Sports Products	Prodotti voluttuari	2,22%	CN
China Resources Land	Immobiliare	2,04%	HK
Yageo	Informatica	1,93%	TW
Alibaba Group Holding	Prodotti voluttuari	1,89%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finanziari	1,81%	HK
Thai Beverage	Beni di prima necessità	1,74%	TH

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

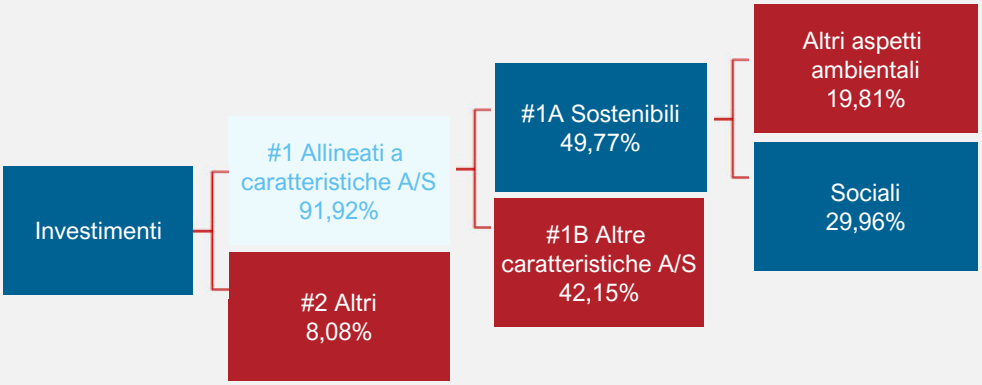
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 49,77 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:
1. 91,92 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 49,77 % in investimenti sostenibili di cui 0 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 19,81 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 29,96 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:
1. Il 92,16% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. Il 42,79% in investimenti sostenibili di cui lo 0% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12,11% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 30,68% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Fidelity INTERNATIONAL

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Vendita Al Dettaglio Di Alimenti E Prodotti Di Base	2,77%
	Bevande	1,79%
	Prodotti Alimentari	1,5%
	Prodotti Personali	0,78%
Beni Voluttuari	Tessili E Abbigliamento	4,07%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	3,23%
	Vendita Al Dettaglio Specializzata	1,32%
	Media	1,31%
	Vendita Al Dettaglio Multilinea	0,77%
	Automobili	0,72%
Finanziari	Assicurazioni	4,58%
	Servizi Finanziari Diversificati	2,55%
	Banche Commerciali	18,8%
	Finanziamento Al Consumatore	0,62%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondi Chiusi In Contanti	2,52%
Immobiliare	Azioni - Azioni Ordinarie - Gestione Immobiliare E Dev - Reale	2,42%
	Equity - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Reale	1,21%
	Equity - Azioni Ordinarie - Immobiliare - Reit Per Uffici	0,47%
Industriali	Macchinari	1,91%
	Servizi E Forniture Commerciali	0,58%
	Trasporto Aereo E Corrieri	0,52%
	Apparecchiature Elettriche	0,5%
	Servizi Professionali	0,36%
Informatica	Computer E Periferiche	7,35%
	Software E Servizi Internet	6,49%
	Strumenti E Componenti Per Apparecchiature Elettroniche	2,97%
	Servizi It	2,7%
	Apparecchiature E Prodotti Per Semiconduttori	14,38%
	Software	0%
Materiali	Metalli E Mineraria	0,57%
	Prodotti Chimici	0,48%
	Materiali Da Costruzione	0,37%
Salute	Biotecnologia	0,84%
	Fornitori E Servizi Di Assistenza Sanitaria	0,83%
	Tecnologia Sanitaria	0,24%
	Strumenti E Servizi Per Le Scienze Della Vita	0,15%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Wireless	1,29%
Servizi Di Pubblica Utilità	Produttori Di Energia Indipendenti E Commercianti Di Energia	0,22%
Titoli Indicizzati Ad Azioni	Note Legate Al Capitale	2,48%
	Prodotti Chimici	0,04%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- spese in conto capitale (CapEx):investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

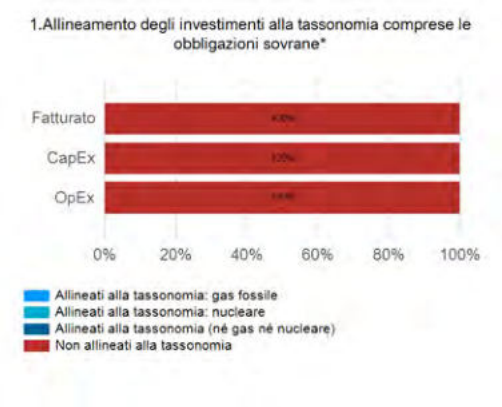
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

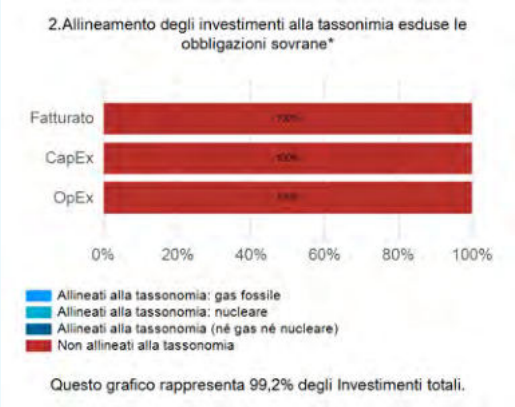
Il comparto ha effettuato almeno 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente
Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane
Fatturato- 0,6 %
Opex - 0,1 %
Capex - 0,1 %
Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane
Fatturato- 0,6 %
Opex - 0,1 %
Capex - 0,1 %

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 19,81 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 29,96 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001EOTLEJOW4P129

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Si ☒ No

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__%	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 24,97% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.

Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.

I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento delle caratteristiche socioambientali promosse è stata:
i) 94,32% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti in emittenti societari, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (definite di seguito);
iii) 24,97% del comparto investito in investimenti sostenibili;
iv) 12,9% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
v) 9,33% del comparto investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse nel precedente periodo di rendicontazione:
i) l'83,53% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) il 13,94% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili;
iv) il 5,22% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE); e
v) il 7,22% del comparto è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
Gli indicatori di sostenibilità del comparto non erano oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 24,97% di investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.
Il comparto ha definito investimenti sostenibili quelli in:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti le cui attività commerciali in massima parte (oltre il 50% dei ricavi) hanno contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
(c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity), considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali; a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.
Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).
Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: discussione e revisione dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi. Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:01/05/2023-30/04/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Germany Bundesanleihe 1.70% 15/08/2032	Governativi	18,44%	DE
Germany 2.60% 15/08/2033	Governativi	16,99%	DE
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finanziari	3,59%	DE
ASR Nederland 7.00% VRN 07/12/2043	Finanziari	3,1%	NL
Volkswagen International Finance 4.375% VRN Perpetual	Prodotti voluttuari	3,07%	NL
Barclays 5.262% VRN 29/01/2034 EMTN	Finanziari	2,89%	GB
NatWest Group 5.763% VRN 28/02/2034 EMTN	Finanziari	2,79%	GB
Germany Bundesanleihe 1.80% 15/08/2053	Governativi	2,7%	DE
Banco Santander SA 5.75% VRN 23/08/2033 EMTN	Finanziari	2,34%	ES
Prologis International Funding II SA 3.125% 01/06/2031 eMTN	Immobiliare	2,21%	LU
McDonald's 4.25% 07/03/2035 GMTN	Prodotti voluttuari	2,15%	US
National Grid 4.275% 16/01/2035 EMTN	Servizi di pubblica utilità	2,13%	GB
BASF SE 4.25% 08/03/2032 EMTN	Materiali	2,06%	DE
Suez SACA 2.375% 24/05/2030 EMTN	Servizi di pubblica utilità	1,92%	FR
UBS Group AG 4.75% VRN 17/03/2032 EMTN	Finanziari	1,92%	CH

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

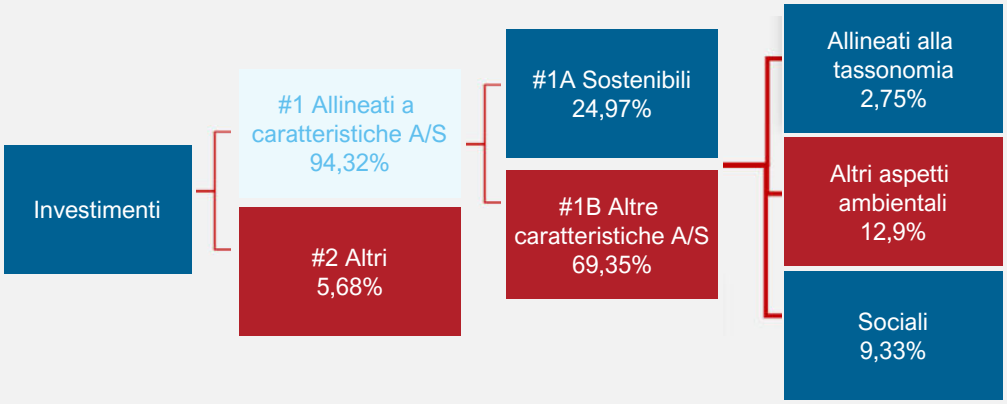
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato 24,97 % di investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito:
1. 94,32 % del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 24,97 % in investimenti sostenibili di cui 2,75 % con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), 12,9 % con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e 9,33 % con un obiettivo sociale.

L'Asset allocation per il periodo di riferimento precedente era la seguente. Il comparto ha investito:
1. L'83,53% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;2. Il 13,94% in investimenti sostenibili di cui l'1,51% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5,22% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), e il 7,22% con un obiettivo sociale.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto Settore	% di attivi
Beni Di Largo Consumo	Bevande	1,17%
Beni Voluttuari	Automobili	2,99%
	Hotel Ristoranti E Tempo Libero	2,03%
Energia	Petrolio, Gas E Combustibili Di Consumo	5,04%
Finanziari	Assicurazioni	7,53%
	Mercati Dei Capitali	6,54%
	Servizi Finanziari Diversificati	4,93%
	Banche Commerciali	12,71%
Fondo Di Tipo Aperto	Fondo Chiuso In Contanti	3,89%
Governativi	Governo	22,62%
Immobiliare	Reddito Fisso - Obbligazioni Societarie - Immobiliare - Industria	3,5%
Industriali	Costruzione E Ingegneria	1,66%
	Prodotti Edili	1,08%
	Conglomerati Industriali	0,78%
Materiali	Prodotti Chimici	4,45%
Salute	Prodotti Farmaceutici	2,56%
Servizi Di Comunicazione	Servizi Di Telecomunicazione Diversificati	0,99%
Servizi Di Pubblica Utilità	Servizi Elettrici	6,21%
	Multi-Servizi	3,42%
	Servizi Idrici	1,86%
	Produttori Di Energia Elettrica Indipendenti E Commercianti Di Energia	1,55%

I dati che seguono si riferiscono al 30 aprile 2024. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno 2,75% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito al conseguimento degli obiettivi economici in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi. L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☒ Si

☐ Gas fossile ☒ Energia nucleare

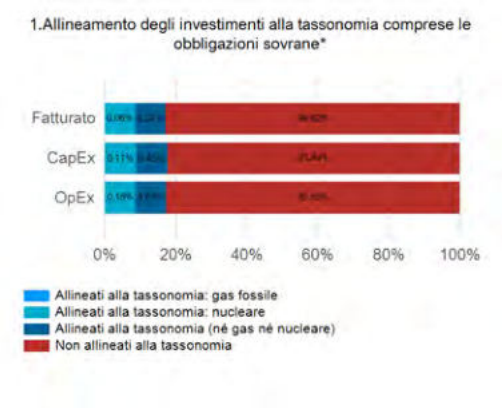
☐ No

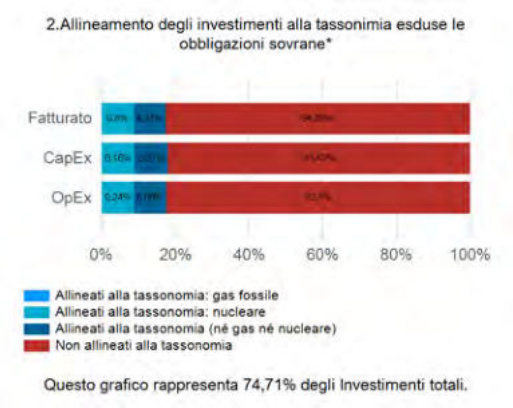
[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- spese in conto capitale (CapEx):investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

I dati seguenti sono una media trimestrale delle seguenti date a fine mese: 31 luglio 2023, 31 ottobre 2023, 31 gennaio 2024 e 30 aprile 2024. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2,24%; Attività transizionali: 0,01%, misurato dal Fatturato.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Periodo di riferimento precedente
Tassonomia - allineamento degli investimenti, comprese le obbligazioni sovrane
Fatturato- 2,7 %
Opex - 2,9 %
Capex - 3,8 %
Tassonomia - allineamento degli investimenti, escluse le obbligazioni sovrane
Fatturato- 3,9 %
Opex - 4,3 %
Capex - 5,6 %

Fidelity INTERNATIONAL

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12,9 % con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno 9,33 % di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi allineati all'obiettivo finanziario dello stesso, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per investimenti e gestione efficace del portafoglio. Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In cosa differisce il benchmark di riferimento da un ampio indice di mercato?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile

Fidelity, Fidelity International, il logo Fidelity International e il simbolo sono marchi registrati di FIL Limited