

**Strategia, obiettivo e politica d'investimento**

**Strategia:** I gestori adottano un approccio alla scelta dei titoli disciplinato, di tipo bottom-up, per sfruttare le opportunità di crescita strutturale in Europa. Il comparto è gestito in modo non vincolato e high conviction e si concentra solo su quelle società europee il cui potenziale di crescita strutturale a lungo termine è mal interpretato dal mercato. Sul versante lungo, investe in titoli di società europee che vengono scambiati al di sotto del loro valore intrinseco. I gestori possono ricorrere ad altre tecniche d'investimento, comprese vendite allo scoperto e opzioni. Sul versante corto, i gestori cercano fattori negativi, ad esempio bilanci o valutazioni carenti, insieme a cambiamenti strutturali all'interno del settore di una società. Le considerazioni ESG sono pienamente integrate nel processo d'investimento. L'intervallo tipico dell'esposizione netta di mercato è tra il 90 e il 110% degli attivi netti totali del comparto in condizioni di mercato normali. Il comparto mantiene inoltre livelli più elevati di quote attive rispetto a un equivalente con solo investimenti a lungo termine.

**Obiettivo:** Il comparto intende ottenere la crescita del capitale a lungo termine.

**Politica d'investimento:** Il comparto investe almeno il 70% del suo patrimonio in azioni di - e strumenti correlati che forniscono esposizione a - società che sono quotate, hanno la sede centrale o svolgono la maggior parte della loro attività in Europa. In via accessoria, il comparto può anche investire fino al 20% del patrimonio in strumenti del mercato.

**Dati dei comparti e delle classi di azioni**

<b>Data di lancio del Comparto:</b>	01.10.04
<b>Gestore del portafoglio:</b>	Fabio Riccelli
<b>Gestore del fondo dal:</b>	01.07.17
<b>Anni trascorsi con Fidelity:</b>	26
<b>Patrimonio del fondo:</b>	€ 485m
<b>Numero di partecipazioni nel comparto:</b>	Long 47 / Short 22
<b>Valuta di riferimento del comparto:</b>	Euro (EUR)
<b>Domicilio del comparto:</b>	Lussemburgo
<b>Struttura legale del comparto:</b>	SICAV
<b>Società di gestione:</b>	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
<b>Garanzia in conto capitale:</b>	No
<b>Data di lancio della classe di azioni:</b>	22.02.08
<b>Prezzo NAV nella valuta di denominazione della classe di azioni:</b>	352,61
<b>Codice ISIN della classe di azioni:</b>	LU0348529875
<b>SEDOL classe di azioni:</b>	B2PZ5S6
<b>WKN classe di azioni:</b>	A0Q5FT
<b>Bloomberg:</b>	FASTEUY LX
<b>Termine ultimo per la negoziazione:</b>	12:00 ora del Regno Unito (normalmente 13:00, ora dell'Europa centrale)
<b>Tipo di distribuzione:</b>	Accumulazione
<b>Spese correnti:</b>	1,08% (30.09.24)
<b>Le spese correnti comprendono la commissione di gestione annuale:</b>	0,80%
<b>Commissioni di performance:</b>	20% della sovraperformance se la classe supera il rendimento dell'indice MSCI Europe di più del 2% su base annualizzata. 0,00% esercizio chiuso 30.09.24.
<b>Peer Group Universe:</b>	Morningstar EAA Fund Europe Large-Cap Growth Equity
<b>L'indice di mercato da 22.02.08:</b>	MSCI Europe Index (Net)
<b>Denaro attivo:</b>	102,6%
<b>Periodo di detenzione raccomandato:</b>	4,0 Anni
<b>Rating Morningstar:</b>	★★★★

Possono essere disponibili anche altre classi di azioni. Per ulteriori informazioni consultare il prospetto.

**Indicatore di rischio**



Per tutti i dettagli sui rischi, consultare il KID.

**Informazioni importanti**

Il valore dell'investimento può diminuire ed aumentare e l'investitore potrebbe realizzare un importo inferiore a quello originariamente investito. Il comparto può essere esposto al rischio di perdita finanziaria nel caso in cui una controparte utilizzata per i derivati dovesse fare default. I Comparti sono soggetti a commissioni e spese. Le commissioni e le spese riducono la potenziale crescita degli investimenti. Questo significa che potreste recuperare meno di quanto avete versato. I costi possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni della valuta e dei tassi di cambio. Si prega di fare riferimento al Prospetto e al KID del comparto prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale. Questo comparto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di investimento, che possono esporre il comparto a un grado di rischio più elevato e possono generare fluttuazioni del prezzo superiori alla media.

**Performance**

Le performance passate non sono indicative di risultati futuri. I rendimenti del comparto possono aumentare o diminuire a seguito delle fluttuazioni della valuta. Salvo diversa indicazione negli Obiettivi e politica di investimento, l'indice di mercato è riportato a solo scopo illustrativo. Lo stesso indice viene utilizzato nelle tabelle di posizionamento di questa scheda. Se la data di decorrenza dell'indice di mercato corrente è successiva a quella del lancio della classe di azioni, sono disponibili in Fidelity i dati completi.

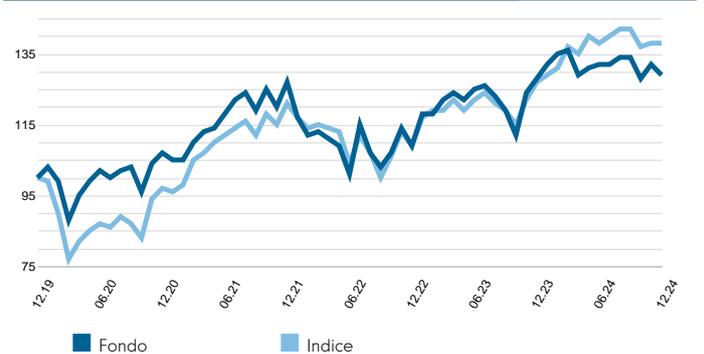
**Performance per anni solari in EUR (%)**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	10,6	-4,9	6,5	-3,1	45,2	6,9	18,8	-13,8	16,6	1,4
Indice	8,2	2,6	10,2	-10,6	26,0	-3,3	25,1	-9,5	15,8	8,6

**Performance per periodi di 12 mesi in EUR (%)**

Dic	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	10,6	-4,9	6,5	-3,1	45,2	6,9	18,8	-13,8	16,6	1,4	
Indice	8,2	2,6	10,2	-10,6	26,0	-3,3	25,1	-9,5	15,8	8,6	

**Performance cumulativa in EUR (rettificato su base 100)**



La performance è indicata per gli ultimi cinque anni (o dal lancio per i comparti lanciati nel periodo). La fonte della performance del comparto, della volatilità e delle misure di rischio è Fidelity. La performance non tiene conto della commissione di sottoscrizione. Base: NAV-NAV con reddito reinvestito, in EUR, al netto delle commissioni. Gli indici di mercato sono ottenuti da RIMES e altri dati da fornitori terzi come Morningstar. L'investimento promosso riguarda l'acquisizione di quote o azioni di un comparto e non di determinati attivi sottostanti di proprietà del comparto.

Performance a 31.12.24 in EUR (%)

	1m	3m	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5anni	Dalla 22.02.08*
Crescita cumulativa del fondo	-2,2	-3,7	1,4	1,4	1,8	29,4	252,6
Crescita cumulativa dell'indice	-0,5	-2,7	8,6	8,6	13,8	37,7	145,8
Crescita annualizzata del fondo	-	-	-	1,4	0,6	5,3	7,8
Crescita annualizzata dell'indice	-	-	-	8,6	4,4	6,6	5,5
<b>Classifica nel Peer Group Universe</b>							
Y-PF-ACC-EUR	60	23	50	50	13	26	
Numero complessivo dei fondi	63	63	63	63	59	40	
Classifica per quartile**	4	2	4	4	1	3	

\*Data di inizio del calcolo della performance.

\*\*Il posizionamento di quartile si riferisce alla classe di azioni primaria del comparto identificata da Morningstar, che può essere diversa dalla classe di azioni descritta in questa scheda informativa e fa riferimento alla performance nel tempo valutata su una scala da 1 a 4. Una valutazione di 1 indica che il prodotto è inserito nel primo 25% del campione e così via. Le valutazioni sono basate sulla registrazione della performance inserita nell'universo del gruppo di titoli omologhi. In linea con la metodologia dell'Investment Association, la registrazione può comprendere l'estensione dell'andamento storico di una classe di azioni precedente e può non essere la stessa classe di questa scheda informativa. Il posizionamento di quartile è un calcolo interno di Fidelity International. Il posizionamento può variare in base alle classi di azioni.

Volatilità e rischio (3 anni)

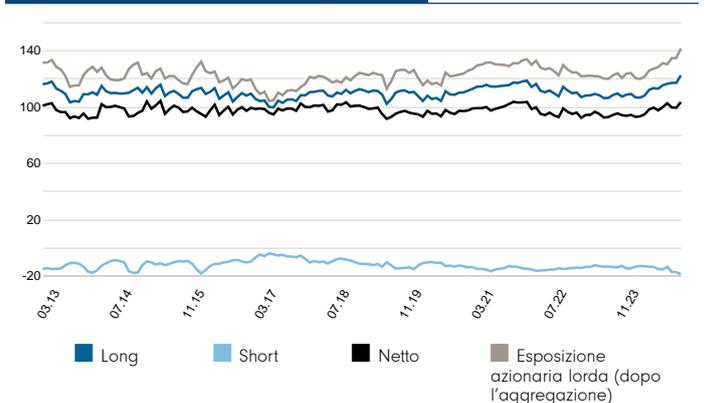
Volatilità annualizzata: comparto (in %)	16,44	Alfa annualizzato	-3,87
Volatilità relativa	1,27	Beta	1,13
Indice di Sharpe: comparto	-0,10	Tracking Error annualizzato (in %)	7,48
Information Ratio	-0,51		
R <sup>2</sup>	0,80		

La presente scheda contiene informazioni relative alla composizione di un fondo in un determinato momento ed è finalizzata ad aiutare l'investitore a comprendere il posizionamento del gestore del fondo nell'ottica degli obiettivi prefissati. Ogni tabella illustra una diversa ripartizione degli investimenti del fondo.

Esposizione azionaria (PNT in %)

Esposizioni (PNT in %)		
<b>Patrimonio netto</b>	<b>103,2</b>	
...composto da		
Componente azionaria Long	122,2	
Componente azionaria Short	-19,0	
Altro	0,0	
Liquidità	0,0	
	<b>103,2</b>	
Esposizione azionaria lorda (prima dell'aggregazione)	141,3	
Esposizione azionaria lorda (dopo l'aggregazione)	141,3	
	<b>Numero di singoli titoli soggetti a overwriting</b>	<b>Esposizioni (PNT in %)</b>
Overwriting di opzioni call	0,0	0,0

Esposizione azionaria: dati mensili (PNT in %)



Definizione dei termini

**Esposizione azionaria lunga:** le posizioni lunghe vengono istituite con l'acquisto di azioni di società o derivati. Traggono profitto dagli aumenti dei prezzi delle azioni e subiscono perdite se i prezzi scendono. L'esposizione azionaria lunga è il totale delle posizioni lunghe del comparto dopo l'aggregazione. La riduzione del rischio di mercato grazie alle coperture verificate\* non è compresa nel totale.

**Esposizione azionaria corta:** le posizioni corte vengono create attraverso i derivati. Possono consentire al comparto di trarre profitto dal calo di prezzo delle azioni sottostanti (anche se i rendimenti del comparto risentiranno dell'eventuale aumento di prezzo delle stesse). L'esposizione azionaria corta è il totale delle posizioni corte del comparto dopo l'aggregazione. Il totale include le coperture verificate\* utilizzate per ridurre il rischio e gestire l'esposizione azionaria.

**Esposizione azionaria netta:** la percentuale del comparto investita nel mercato azionario. È la differenza tra le esposizioni lunghe e quelle corte. Ad esempio, se il comparto ha esposizioni lunghe per il 120% e corte per il 25%, il suo investimento netto sarà pari al 95%.

**Altro:** il valore di eventuali investimenti non azionari (esclusi i comparti monetari) espresso in percentuale del TNA del comparto.

**Liquidità non investita:** è pari al 100% meno l'esposizione azionaria netta del comparto e meno Altro. Il risultato è dato da eventuali esposizioni liquide residue che non sono investite in azioni o tramite derivati.

**Esposizione azionaria lorda:** è indicata prima e dopo l'aggregazione degli investimenti legati a una particolare società emittente o paniere di titoli. L'eventuale differenza tra i due dati mostra che il comparto detiene una partecipazione lunga e un'esposizione breve per la stessa società o paniere di titoli.

**Overwriting di opzioni call:** è una strategia utilizzata per impegnarsi a vendere le azioni che un comparto già possiede a un prezzo prestabilito, in cambio di un pagamento. Il pagamento viene trattenuto indipendentemente dal fatto che le azioni vengano vendute o meno e pertanto genera un rendimento aggiuntivo per il comparto (sebbene fissi un limite ai guadagni). La tabella mostra il numero di singoli titoli sottostanti soggetti a overwriting e il totale di tutte le esposizioni a overwriting di opzioni call.

**% TNA:** I dati sono presentati come percentuale del TNA, che sta per Total Net Assets (il valore dell'intero patrimonio del comparto dopo la detrazione di eventuali passività).

\* Per copertura verificata si intende una copertura in cui le esposizioni sottostanti di qualsiasi posizione detenuta a fini di copertura dimostrano una congruenza regionale e una correlazione di almeno 0,80 con il portafoglio del comparto o un suo sottoinsieme. Le metodologie di calcolo dell'esposizione variano e l'inserimento di coperture verificate è un'interpretazione più prudente dell'esposizione lorda. Questa metodologia si tradurrà in un numero di esposizioni lorde più elevato rispetto a quello calcolato utilizzando una metodologia che escluda le coperture verificate.

#### Concentrazione delle posizioni (PNT in %)

	Fondo	Indice
Principali 10	53,8	21,0
Principali 20	81,8	32,3
Principali 50	122,2	52,2

#### Esposizione alla capitalizzazione di mercato (PNT in %)

EUR	Long	Short	Netto	Indice	Relativo
>10mld	102,6	-9,9	92,7	92,2	0,5
5-10mld	16,3	-1,2	15,1	6,6	8,4
1-5mld	3,3	-7,2	-3,9	0,9	-4,8
0-1mld	0,0	-0,7	-0,7	0,0	-0,7
<b>Esposizione alla capitalizzazione di mercato totale</b>	<b>122,2</b>	<b>-19,0</b>	<b>103,2</b>	<b>99,7</b>	
Indice / Non classificato	0,0	0,0	0,0	0,3	
<b>Esposizione azionaria complessiva</b>	<b>122,2</b>	<b>-19,0</b>	<b>103,2</b>	<b>100,0</b>	

#### Esposizione geografica (% patrimonio netto totale)

	Long	Short	Netto	Indice	Relativo
Regno Unito	44,5	-2,1	42,4	23,1	19,3
Germania	19,1	-2,7	16,3	14,3	2,0
Francia	15,7	-0,6	15,2	17,2	-2,0
Spagna	8,5	-1,4	7,1	4,3	2,8
Danimarca	6,2	0,0	6,2	4,5	1,7
Italia	5,8	0,0	5,8	4,3	1,5
Olanda	5,1	0,0	5,1	7,1	-2,0
Svizzera	8,8	-4,0	4,8	14,8	-10,0
Irlanda	2,8	0,0	2,8	0,4	2,3
Stati Uniti	2,5	0,0	2,5	0,0	2,5
Altro	3,2	-8,3	-5,0	10,0	-15,1
<b>Esposizione geografica totale</b>	<b>122,2</b>	<b>-19,0</b>	<b>103,2</b>	<b>100,0</b>	
Altro Indice / Non classificato	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Esposizione azionaria complessiva</b>	<b>122,2</b>	<b>-19,0</b>	<b>103,2</b>	<b>100,0</b>	

#### Esposizione di segmento/settore (PNT in %)

Settore GICS	Long	Short	Netto	Indice	Relativo
Prodotti industriali	31,0	-3,1	27,9	17,5	10,4
Sanità	23,3	0,0	23,3	15,0	8,4
Informatica	17,0	-1,1	15,9	7,7	8,2
Società finanziarie	12,6	0,0	12,6	20,3	-7,7
Generi di largo consumo non ciclici	14,9	-3,3	11,6	10,5	1,1
Beni di consumo ciclici	14,0	-3,3	10,6	9,6	1,0
Materie prime	3,9	-0,8	3,1	5,9	-2,8
Servizi di pubblica utilità	1,1	0,0	1,1	4,0	-2,9
Energia	0,0	0,0	0,0	4,7	-4,7
Beni immobili	0,0	0,0	0,0	0,9	-0,9
Servizi di comunicazione	4,4	-7,4	-3,0	3,9	-6,9
<b>Esposizione settoriale complessiva</b>	<b>122,2</b>	<b>-19,0</b>	<b>103,2</b>	<b>100,0</b>	
Altro Indice / Non classificato	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Altro Indice / Non classificato</b>	<b>122,2</b>	<b>-19,0</b>	<b>103,2</b>	<b>100,0</b>	

#### Principali posizioni Long nette (PNT in %)

	Settore GICS	Posizione geografica	Fondo	Indice	Relativo
RELX PLC	Prodotti industriali	Regno Unito	8,7	0,8	7,9
EXPERIAN PLC	Prodotti industriali	Regno Unito	7,1	0,4	6,7
BEIERSDORF AG	Generi di largo consumo non ciclici	Germania	6,9	0,1	6,8
SAGE GROUP PLC	Informatica	Regno Unito	6,6	0,2	6,4
SAP SE	Informatica	Germania	5,2	2,5	2,8
INDUSTRIA DE DISEÑO TXTL IN SA	Beni di consumo ciclici	Spagna	4,0	0,5	3,5
COLOPLAST AS	Sanità	Danimarca	3,9	0,1	3,8
AIR LIQUIDE SA	Materie prime	Francia	3,9	0,9	3,0
CONVATEC GROUP PLC	Sanità	Regno Unito	3,9	0,0	3,9
BUNZL PLC	Prodotti industriali	Regno Unito	3,7	0,1	3,5

Glossario / Ulteriori commenti

**Tasso di rotazione del portafoglio (PTR = 17,61%) e Costo di rotazione del portafoglio (PTC = 0,02%), se indicati:** SRDII non definisce una metodologia per questi valori; la nostra è la seguente: **PTR** = (acquisti + vendite di titoli) meno (sottoscrizioni + rimborsi di quote), diviso per il valore medio del comparto negli ultimi 12 mesi moltiplicato per 100. Le eventuali negoziazioni dei comparti in Fidelity Institutional Liquidity Funds non sono comprese nel calcolo del PTR. **PTC** = PTR (con un massimo del 100%) x costo di intermediazione, dove il costo di intermediazione viene calcolato a posteriori (vale a dire, gli ultimi 12 mesi) considerando i costi di transazione del portafoglio dichiarati in base alla MiFID meno i costi impliciti.

**Volatilità e rischio**

**Volatilità annualizzata:** misura quanto i rendimenti variabili di un comparto o di un indice di mercato di riferimento si sono approssimati alla media storica (nota anche come "deviazione standard"). Due comparti possono produrre lo stesso rendimento in un determinato periodo. I comparti i cui rendimenti mensili hanno subito una variazione minore hanno una volatilità annualizzata più bassa e vengono considerati aver centrato l'obiettivo di rendimento con minor rischio. Il calcolo della deviazione standard dei rendimenti a 36 mesi è presentato sotto forma di valore numerico annualizzato. La volatilità di comparti e indici è calcolata indipendentemente gli uni dagli altri.

**Volatilità relativa:** indice calcolato confrontando la volatilità annualizzata di un comparto con la volatilità annualizzata di un indice di mercato di riferimento. Un valore maggiore di 1 indica che il comparto è stato più volatile dell'indice. Un valore minore di 1 indica che il comparto è stato meno volatile dell'indice. Una volatilità relativa di 1,2 significa che il comparto è stato più volatile dell'indice del 20%, mentre il valore 0,8 indica che il comparto è stato meno volatile dell'indice del 20%.

**Sharpe ratio:** misura della performance aggiustata al rischio di un comparto, che tiene conto del rendimento di un investimento esente da rischi. L'indice consente agli investitori di valutare se il comparto sta producendo rendimenti adeguati al livello di rischio assunto. Quanto più elevato è l'indice, tanto migliore risulta essere la performance aggiustata al rischio. Se l'indice è negativo, il comparto ha reso meno della percentuale esente da rischi. L'indice viene calcolato sottraendo il rendimento esente da rischi (ad esempio, la liquidità) nella valuta corrispondente dal rendimento del comparto e dividendo il risultato per la volatilità del comparto. Viene calcolato con l'impiego di valori numerici annualizzati.

**Alfa annualizzato:** differenza tra il valore atteso di un comparto (basato sul beta) e il rendimento effettivo. Se un comparto ha un alfa positivo significa che ha prodotto un rendimento superiore rispetto a quello che ci si sarebbe attesi sulla base del beta.

**Beta:** misura della sensibilità di un comparto ai movimenti di mercato (rappresentati da un indice di mercato). Per definizione il beta del mercato è 1,00. Un beta di 1,10 significa che il comparto dovrebbe poter far registrare una performance migliore del 10% rispetto all'indice se il mercato è in rialzo e peggiore del 10% se il mercato è in ribasso, considerando che tutti gli altri fattori restino costanti. Un beta di 0,85 significa invece che il comparto dovrebbe far registrare una performance peggiore del 15% rispetto all'andamento del mercato se il mercato è in rialzo e migliore del 15% se il mercato è in ribasso.

**Errore di tracciamento annualizzato:** misura che indica in che misura un comparto segue un indice con il quale viene messo a confronto. Si tratta della deviazione standard dei maggiori rendimenti del comparto. Quanto più elevato è il tracking error del comparto, tanto maggiore è la variabilità dei rendimenti rispetto all'indice di mercato.

**Information ratio:** misura della capacità di un comparto di produrre maggiori rendimenti per il livello di rischio assunto. Un information ratio di 0,5 indica che il comparto ha prodotto un maggior rendimento annualizzato, pari alla metà del valore del tracking error. Il valore viene calcolato tenendo conto del maggior rendimento annualizzato del comparto diviso per il tracking error.

**R<sup>2</sup>:** indicatore della misura in cui il rendimento di un comparto può essere spiegato con i rendimenti di un indice di mercato di riferimento. Un valore di 1 significa che il comparto e l'indice sono perfettamente allineati. Un valore di 0,5 significa che solo il 50% della performance di un comparto può essere spiegata tramite l'indice. Se R<sup>2</sup> è inferiore o uguale a 0,5, il beta del comparto (e di conseguenza anche l'alfa) non è un indicatore affidabile (per via della scarsa correlazione tra comparto e indice).

**Spese correnti**

Il valore delle spese correnti indica gli importi addebitati al comparto nel corso di un anno. Il valore viene calcolato alla fine dell'esercizio finanziario del comparto e può variare da un anno all'altro. Per le classi di comparti con spese correnti fisse, il valore non cambia. Per le nuove classi di comparti, o per quelle che sono soggette a decisioni aziendali (ad esempio, modifica del costo di gestione annuale), il valore delle spese correnti viene stimato fino a quando non sono stati soddisfatti i criteri in base ai quali è possibile pubblicare il dato delle spese correnti effettive.

Le voci che rientrano nelle spese correnti sono: le commissioni di gestione, le commissioni di amministrazione, le commissioni di custodia e deposito e i costi di intermediazione, i costi di rivendicazione agli azionisti, le spese di registrazione presso gli organismi di vigilanza, gli eventuali compensi agli Amministratori e le spese bancarie. Non rientrano tra le spese correnti: le eventuali commissioni di performance, i costi di intermediazione del portafoglio, tranne in caso di commissione di sottoscrizione o riscatto pagata dal comparto in occasione dell'acquisto o della vendita di quote di altri organismi d'investimento collettivi.

Per ulteriori informazioni sui costi (compresi quelli relativi alla chiusura dell'esercizio finanziario del comparto) consultare l'apposita sezione dell'ultima edizione del Prospetto.

**Rendimento storico**

Il rendimento storico di un comparto è basato sui dividendi dichiarati nei 12 mesi precedenti. Viene calcolato sommando le percentuali dei dividendi dichiarati nel periodo, diviso per il prezzo alla data di pubblicazione. I dividendi dichiarati potrebbero non essere confermati ed essere soggetti a variazioni. Se non sono disponibili i dati relativi ai dividendi dichiarati per 12 mesi, il rendimento storico non viene pubblicato.

**Classificazione settoriale o industriale**

**GICS:** Il Global Industry Classification Standard è una tassonomia utilizzata principalmente negli indici MSCI e S&P in cui ogni società viene assegnata - in base all'attività principale - a uno degli 11 settori, 24 gruppi industriali, 69 comparti industriali e 158 sottocomparti. Ulteriori informazioni sono disponibili su <http://www.msci.com/gics>

**ICB:** L'Industry Classification Benchmark è una tassonomia utilizzata principalmente negli indici FTSE Russell in cui ogni società viene assegnata - in base all'attività principale - ad uno degli 11 comparti industriali, 20 super-settori, 45 settori e 173 sottosettori. Ulteriori informazioni sono disponibili su <https://www.ftserussell.com/data/industry-classification-benchmark-icb>

**TOPIX:** Il Tokyo Stock Price Index, comunemente noto come TOPIX, è un indice del mercato azionario giapponese della Tokyo Stock Exchange (TSE), che tiene conto di tutte le società nazionali quotate nella prima sezione della Borsa. Viene calcolato e pubblicata dalla TSE.

**IPD** IPD è l'acronimo di Investment Property Databank, che fornisce servizi di analisi della performance e di benchmarking agli investitori immobiliari. L'IPD UK Pooled Property Funds

Index - All Balanced Funds è un componente degli Indici IPD Pooled Funds pubblicato trimestralmente da IPD.

**Valutazione indipendente**

**PNAV:** Il Valore patrimoniale netto della performance consente di calcolare la performance ipotetica di un comparto qualora il suo orario di valutazione fosse stato allineato con l'indice. Viene calcolato alla fine del mese rivalutando il patrimonio del comparto attraverso l'utilizzo dei prezzi di chiusura del mercato a scopo di allineamento con l'indice e dei tassi di chiusura standard WM/Reuters FX (fissati alle 16:00 ora del Regno Unito) a scopo di allineamento con l'indice ed eliminando eventuali aggiustamenti derivanti dalle politiche relative a valore equo o swing pricing di Fidelity International. Questa performance simulata è solo a scopo illustrativo. Nessuna negoziazione per i clienti avviene utilizzando PNAV.

**Classe di azioni primaria:** identificata da Morningstar quando l'analisi si riferisce solo a una classe di azioni per comparto che deve figurare nel gruppo di titoli omologhi. Si tratta della classe di azioni che Morningstar consiglia come quella che meglio rappresenta il portafoglio per la combinazione mercato e categoria/GIF. Nella maggior parte dei casi la classe di azioni scelta consiste nella versione più appetibile presso gli investitori retail (sulla base del costo di gestione effettivo, della data d'inizio, delle condizioni di distribuzione, della valuta e di altri fattori) a meno che per una classe di azioni meno mirata alla distribuzione agli investitori retail non siano disponibili dati dell'andamento storico riferiti a un periodo più lungo. Si tratta di un parametro diverso rispetto ai dati relativi alla classe di azioni più vecchia, nel senso che fa riferimento a un livello di disponibilità per la vendita e non in tutti i mercati la classe di azioni più vecchia viene distribuita in una determinata regione. La classe di azioni primaria è inoltre basata sulla categoria, per cui ogni combinazione di disponibilità per la vendita/categoria per il comparto ha una classe di azioni primaria sua propria.

**Informazioni importanti**

Comunicazione commerciale. Queste informazioni non devono essere riprodotte né divulgate senza il preventivo consenso.

Fidelity offre esclusivamente informazioni in merito a prodotti e servizi e non fornisce consulenze d'investimento basate su circostanze individuali, a meno che ciò non sia espressamente previsto da una società opportunamente autorizzata, in una comunicazione formale con il cliente.

Fidelity International fa riferimento al gruppo di società che costituiscono l'organizzazione globale di gestione degli investimenti, che fornisce informazioni sui prodotti e sui servizi in alcuni paesi fuori dal Nord America. Questa comunicazione non è destinata a, e non dev'essere utilizzata nei confronti di, soggetti che si trovano negli Stati Uniti ed è comunque destinata esclusivamente a soggetti che risiedono in paesi in cui la distribuzione dei fondi descritti è autorizzata o nei quali non è necessaria alcuna autorizzazione.

Salvo diversa precisazione, tutti i prodotti vengono forniti da Fidelity International, e tutte le opinioni espresse sono di Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, il logo Fidelity International e il simbolo F sono marchi depositati di FIL Limited. Attività e risorse di FIL Limited al 28/02/2023: dati non sottoposti a revisione. Con ricercatori professionisti s'intendono analisti e associati. I dati di performance indicati non tengono conto della Commissione di sottoscrizione del comparto. L'addebito di una commissione di sottoscrizione del 5,25% sugli investimenti comporta una riduzione del tasso annuo di crescita dal 6% al 4,9% in 5 anni. Si tratta della massima commissione di sottoscrizione applicabile. Se la commissione di sottoscrizione versata è inferiore al 5,25%, l'effetto sulla performance complessiva risulta inferiore.

Fidelity Active SStrategy ("FAST" o il "Fondo") è una società d'investimento a capitale variabile (SICAV) costituita in Lussemburgo con diverse classi di azioni. La SICAV è registrata ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo, e successive integrazioni e modificazioni. La SICAV si configura pertanto come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") ed ha ottenuto il riconoscimento ai sensi della Direttiva del Consiglio 2009/65/CE modificata. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si riserva il diritto di risolvere gli accordi in essere per la distribuzione del comparto e/o delle sue azioni ai sensi dell'articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32a della Direttiva 2011/61/UE. Il preavviso di risoluzione verrà dato in Lussemburgo.

Tassi di crescita annui Morningstar, rendimento totale, performance e posizioni medie del settore - Fonte dei dati - © 2024 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) possono non essere accurate, complete o tempestive. Morningstar e i relativi fornitori di contenuti non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti da qualsivoglia utilizzo delle presenti informazioni.

Questa classe di azioni è registrata e distribuita nei paesi seguenti: Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, L'Islanda, La Polonia, Liechtenstein, Lussemburgo, L'Austria, Norvegia, Olanda, Regno Unito, Repubblica Ceca, Slovacchia, Spagna, Svezia, Svizzera, Ungheria.

Si consiglia agli investitori di acquisire informazioni accurate prima di prendere eventuali decisioni in base ai prospetti e ai KID (Key Information Document) attuali, insieme alle ultime relazioni annuali e semestrali disponibili gratuitamente presso i nostri collocatori, i consulenti finanziari e il nostro Centro Servizi Europei in Lussemburgo, FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Lussemburgo. Pubblicato da FIL (Luxembourg) S.A., autorizzata e controllata dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Per gli investitori e gli investitori potenziali, le informazioni sui rispettivi diritti relativamente a reclami e controversie sono disponibili sul sito Fidelity del paese di residenza, al quale è possibile accedere dal seguente link <https://www.fidelityinternational.com> (Products & services) selezionando il paese in oggetto. Tutta la documentazione e tutte le informazioni sono disponibili nella lingua locale o in una lingua europea accettata nel paese selezionato.

La documentazione può essere richiesta anche ai seguenti agenti per i pagamenti/collocatori: **Svizzera** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo.

**Francia** : Pubblicato da FIL Gestion, una società di gestione del portafoglio autorizzata dall'AMF (Autorité des Marchés Financiers) col numero GP03-004, 21 Avenue Kléber, 75116 Parigi.

**Germania** : Per i clienti Wholesale tedeschi pubblicato da FIL Investments Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Per i clienti Institutional tedeschi pubblicato da FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Lussemburgo. Per i clienti dei fondi pensione tedeschi, pubblicato da FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

**Olanda** : Il fondo è autorizzato a offrire diritti di partecipazione nei Paesi Bassi ai sensi del combinato disposto dell'art. 2:66 (3) e degli artt. 2:71 e 2:72 del Financial Supervision Act.

**La Polonia** : Il presente materiale non costituisce una raccomandazione ai sensi del Regolamento del Ministero delle Finanze polacco del 19 ottobre 2005 relativo alle informazioni che costituiscono raccomandazioni relativamente a strumenti finanziari o emittenti degli stessi. Nessuna dichiarazione o descrizione presente in questo documento va

considerata legalmente vincolante per Fidelity o il destinatario e non costituisce un'offerta ai sensi del codice civile polacco (legge del 23 aprile 1964).

**Spagna** : Fidelity Funds e Fidelity Active Strategy (FAST) sono organismi di investimento collettivo a capitale variabile costituiti in Lussemburgo. Collocatore e depositario sono, rispettivamente, FIL (Luxembourg) S.A. e Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Fidelity Funds e FAST sono registrate per la commercializzazione in Spagna, rispettivamente con i numeri di registrazione 124 e 649, nel Registro degli organismi d'investimento collettivo esteri della CNMV, dove è possibile ottenere informazioni dettagliate sui collocatori locali.

**Svizzera** : Fidelity si occupa dei servizi finanziari di acquisto e/o vendita di strumenti finanziari ai sensi della legge sui servizi finanziari (Financial Services Act, "FinSA"). Ai sensi di tale legge, Fidelity non è tenuta a valutare l'adeguatezza né l'idoneità degli strumenti finanziari. Pubblicato da FIL Investment Switzerland AG.

CL24091401 Italian 51409 T2c