

Strategia

Il comparto investe in via primaria in obbligazioni societarie investment grade globali con particolare attenzione alla gestione dei rischi climatici. La strategia intende dare priorità alle aziende con le emissioni di carbonio più basse nei rispettivi settori e privilegia l'esposizione ad aziende con piani di transizione aggressivi, oltre all'investimento in obbligazioni green di determinati emittenti che hanno adottato le migliori strategie di decarbonizzazione o stanno migliorando quelle esistenti. Il comparto è gestito secondo la filosofia attiva e l'approccio agli investimenti a reddito fisso di Fidelity. Si tratta di un'attività di gruppo che fa però riferimento ai Gestori del portafoglio per produrre rendimenti interessanti adeguati al rischio utilizzando più posizioni d'investimento diversificate, suggerite dalla ricerca interna sui fondamentali del credito, dalla modellazione quantitativa e dai trader specializzati. Importante: Il 20 gennaio 2020, partendo dalle caratteristiche ereditate dal Core Euro Bond Fund di Fidelity Funds, si è proceduto a modificarne l'obiettivo, l'universo d'investimento e il profilo di rischio per riadattarli a un nuovo scopo.

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo: Il comparto intende ottenere crescita del capitale nel tempo e produrre reddito.

Politica d'investimento: Il comparto investe almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di debito corporate investment grade di ogni parte del mondo, compresi i mercati emergenti. In via accessoria, il comparto può anche investire in strumenti del mercato monetario. Il comparto si concentra sulla gestione di rischi legati al clima e favorisce emittenti con i profili di emissioni più bassi nei rispettivi settori, incentivando la transizione a un ambiente più verde mediante la scelta di emittenti che abbiano intrapreso un percorso di riduzione delle emissioni, e investendo in emittenti di obbligazioni verdi accuratamente selezionati. La strategia aspira ad anticipare la gestione del cambiamento climatico attraverso il confronto costante con gli emittenti di obbligazioni corporate globali. Il comparto può investire nei seguenti attivi secondo le percentuali indicate: obbligazioni onshore cinesi quotate (direttamente e/o indirettamente): fino al 30% (complessivamente) con esposizione diretta fino al 10% titoli ibridi e obbligazioni convertibili contingentati (CoCo): meno del 30%, di cui meno del 20% in CoCo. Il comparto può investire anche in altri titoli di debito subordinati e azioni privilegiate. Il comparto mira ad avere un'impronta carbonica inferiore rispetto a quella del mercato allargato.

Processo d'investimento: Nella gestione attiva del comparto, il Gestore degli investimenti utilizza la capacità di ricerca e investimento interne per individuare le migliori opportunità tra emittenti obbligazionari, settori, zone geografiche e tipi di titoli. Il processo può prevedere la verifica dell'affidabilità creditizia degli emittenti obbligazionari, dei fattori macroeconomici e delle valutazioni. Il Gestore degli investimenti considera le caratteristiche ESG nella valutazione di rischi e opportunità d'investimento. Nella determinazione delle caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti tiene conto dei rating ESG di Fidelity o di agenzie esterne. Attraverso il processo di gestione degli investimenti il Gestore degli investimenti intende garantire che gli emittenti partecipati adottino buone prassi di governance. Quando investe in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili (le "obbligazioni labelled", il Gestore degli investimenti adotta un processo di scelta dei titoli basato soprattutto sulle linee guida Green and Social Bond Principles ("GSBP") dell'International Capital Market Association ("ICMA"). Verrà data priorità alle obbligazioni certificate conformi alla Climate Bonds Initiative ("CBI") o agli European Green Bond Standards ("EUGBS"), fermo restando che il Gestore potrà utilizzare altri standard se lo riterrà opportuno. I GSBP sono linee guida di processo volontarie per l'emissione di obbligazioni verdi e sociali, che intendono favorire gli emittenti che finanziano progetti validi e sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale. La CBI intende mobilitare il mercato obbligazionario alla ricerca di soluzioni di cambiamento climatico attraverso lo sviluppo del Climate Bonds Standard and Certification Scheme, un sistema di classificazione di obbligazioni e prestiti. Gli EUGBS sono uno standard volontario finalizzato a contribuire ad aumentare e suscitare le ambizioni ambientali del mercato obbligazionario verde. Almeno l'80% del patrimonio sarà allineato al tema di sostenibilità del comparto, il quale potrà investire in titoli di emittenti con caratteristiche ESG scarse ma in via di miglioramento. Per ulteriori informazioni vedere "Investimento sostenibile e integrazione ESG" e l'Allegato Sostenibilità.

Derivati e tecniche: Il comparto può utilizzare derivati a fini di copertura, gestione efficace del portafoglio e investimento.

Benchmark: Bloomberg Global Aggregate Corporate Index, un indice del mercato allargato che non tiene conto delle caratteristiche ESG. Utilizzato per: scelta degli investimenti, monitoraggio del rischio e confronto della performance.

Informazioni sul fondo

Data del lancio: 29.07.09

Gestore del portafoglio: Kris Atkinson, Shamil Gohil

Gestore del fondo dal: 20.01.20, 01.03.23

Anni trascorsi con Fidelity: 24, 2

Patrimonio del fondo: CHF 227m

Valuta di riferimento del comparto: Dollaro USA (USD)

Domicilio del comparto: Lussemburgo

Struttura legale del comparto: SICAV

Società di gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Garanzia in conto capitale: No

Costo di variazione del portafoglio (PTC): 0,00%

Tasso di variazione del portafoglio (PTR): 193,58%

Informazioni generali sulla Classe di azioni

Possono essere disponibili altre classi di azioni. Per maggiori informazioni si rimanda al prospetto informativo.

Data del lancio: 11.11.20

Prezzo NAV nella valuta di denominazione della classe di azioni: 8,446

ISIN: LU2253111533

SEDOL: BMHGX85

Bloomberg: FIRCBYC LX

Termine ultimo per la negoziazione: 15:00 ora del Regno Unito (normalmente 16:00, ora dell'Europa centrale)

Tipo di distribuzione: Accumulazione

Spese correnti: 0,69% (30.04.24)

Le spese correnti comprendono la commissione di gestione annuale: 0,4%

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore mantenga il prodotto per 3 anni. Il rischio effettivo può variare significativamente se l'investitore preleva nella fase iniziale e il rendimento potrebbe essere inferiore alle attese.

L'indicatore di rischio sintetico è una guida per il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri e indica quante probabilità vi sono che il prodotto comporti una perdita di denaro a causa dell'andamento del mercato o perché non siamo in grado di effettuare i pagamenti all'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto come un 3 su 7, vale a dire una classe di rischio media. Ciò significa un livello medio di perdite potenziali legate alla performance futura, e condizioni di mercato sfavorevoli potrebbero pregiudicare la possibilità di pagare l'investitore. I rendimenti possono aumentare o diminuire in seguito alle fluttuazioni valutarie. Il prodotto non prevede alcuna protezione contro l'andamento futuro del mercato, per cui l'investitore potrebbe andare incontro alla perdita totale o parziale dell'investimento. Se FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. non dovesse essere in grado di pagare all'investitore le somme dovute, quest'ultimo potrebbe perdere l'intero investimento.

Informazioni importanti

Il valore dell'investimento può diminuire ed aumentare e l'investitore potrebbe realizzare un importo inferiore a quello originariamente investito. La politica di investimento del presente comparto, prevede che più del 35% possa essere investito in titoli di stato e pubblici. Essi possono essere emessi o garantiti da altri paesi o governi. Per un elenco completo si prega di fare riferimento al prospetto informativo del comparto. 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. Sussiste il rischio che gli emittenti di obbligazioni possano non essere in grado di rimborsare il denaro che hanno preso a prestito, o di pagare gli interessi. Quando i tassi d'interesse salgono, le obbligazioni possono perdere di valore. L'aumento dei tassi d'interesse può comportare la perdita di valore dell'investimento. La politica d'investimento di questo comparto prevede che più del 35% venga investito in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da diversi valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato del SEE, da uno o più dei suoi enti locali, da un Paese terzo o da un organismo pubblico internazionale a cui appartengano uno o più stati del SEE. Il comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. La concentrazione del Gestore degli investimenti su titoli di emittenti con caratteristiche sostenibili può influire favorevolmente o sfavorevolmente sulla performance degli investimenti del comparto rispetto a comparti analoghi che non hanno tale concentrazione. Le caratteristiche sostenibili dei titoli possono cambiare nel tempo. Quando si fa riferimento ad aspetti legati alla sostenibilità di un comparto promosso, la decisione d'investimento deve tener conto di tutte le caratteristiche o degli obiettivi del comparto promosso, come descritto nel Prospetto. Le informazioni relative agli aspetti legati alla sostenibilità sono fornite ai sensi del Regolamento SFDR su <https://www.fidelity.lu/sfdr>.

Le performance passate non sono indicative di risultati futuri. La copertura valutaria viene utilizzata per ridurre sostanzialmente il rischio di perdite a seguito di variazioni del tasso di cambio sfavorevoli sulla partecipazione di valute diversa da quella di negoziazione. L'investimento promosso riguarda l'acquisizione di quote o azioni di un comparto e non di determinati attivi sottostanti di proprietà del comparto.

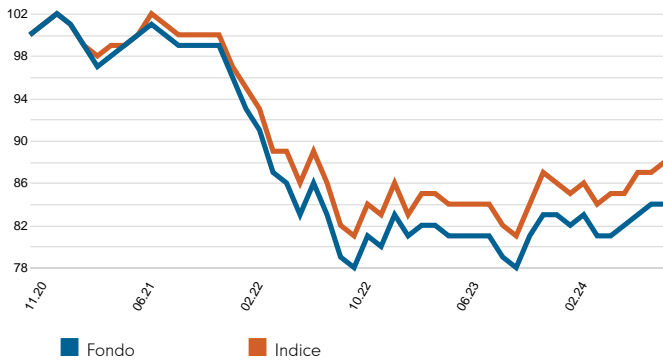
Comparatore(i) di performance

L'indice di mercato da 11.11.20

Bloomberg Global Aggregate Corporate Index Hedged to CHF

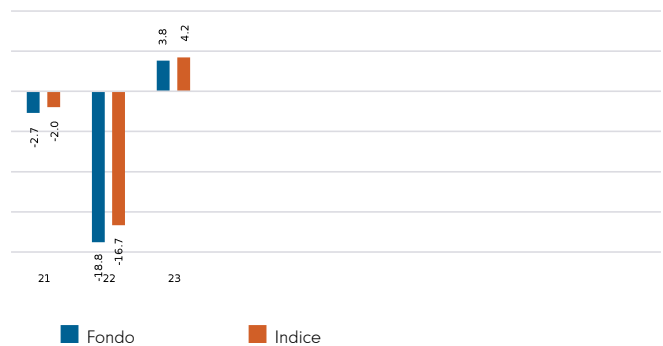
Salvo qualora esplicitamente menzionato nella sezione Obiettivi e politica di investimento a pagina 1, l'indice di mercato è riportato ai soli fini comparativi. Ove la data di decorrenza dell'attuale indice di mercato sia successiva alla data di lancio della classe di azioni, è possibile richiedere a Fidelity i dati storici completi.

Performance cumulativa in CHF (rettificato su base 100)

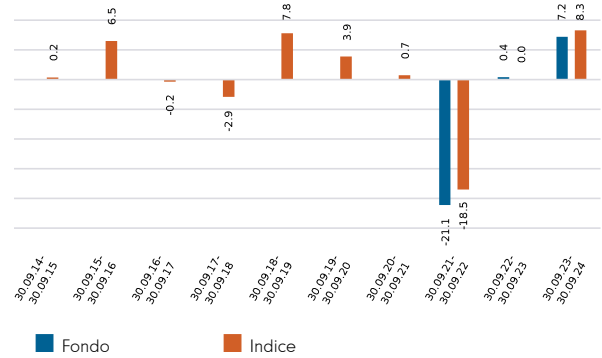


Sono riportati i dati di performance relativi agli ultimi cinque anni (ovvero le performance dal lancio del fondo, se avviato durante tale periodo).

Performance per anni solari in CHF (%)



Performance per periodi di 12 mesi in CHF (%)



Volatilità e rischio

Volatilità annualizzata: comparto (in %)	8,24	Alfa annualizzato	-1,11
Volatilità relativa	1,05	Beta	1,04
Indice di Sharpe: comparto	-0,72	Tracking Error annualizzato (in %)	1,32
Indice di Sharpe: indice	-0,60	Information Ratio	-0,96
		R²	0,98

Calcoli effettuati sulla base di dati a fine mese. Calcoli effettuati sulla base di dati a fine mese. Le definizioni di questi termini sono contenute nella sezione Glossario della presente scheda.

Performance a 30.09.24 in CHF (%)

	1m	3m	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5anni	Dalla 11.11.20*
Crescita cumulativa del fondo	1,1	3,2	1,4	7,2	-15,1	-	-15,5
Crescita cumulativa dell'indice	1,2	3,8	2,0	8,3	-11,7	-7,6	-11,6
Crescita annualizzata del fondo	-	-	-	7,2	-5,3	-	-4,3
Crescita annualizzata dell'indice	-	-	-	8,3	-4,1	-1,6	-3,1
Classifica nel Peer Group Universe							
Numero complessivo dei fondi	-	-	-	-	-	-	-
Classifica per quartile**	-	-	-	-	-	-	-

I dati relativi a performance del fondo, volatilità e rischi sono forniti da Fidelity. La performance non comprende la commissione di sottoscrizione. Base: da nav a nav, con reddito reinvestito, in CHF, al netto delle commissioni. Se viene addebitata una commissione di sottoscrizione del 5,25% su un investimento, ciò significa ridurre il tasso di crescita dal 6% annuo al 4,9% in 5 anni. Si tratta della più alta commissione di sottoscrizione applicabile; se la commissione di sottoscrizione versata è inferiore al 5,25%, l'effetto sulla performance complessiva risulterà inferiore. I dati relativi agli indici di mercato sono forniti da RIMES, gli altri dati provengono da organizzazioni terze, come Morningstar.

*Data di inizio 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.

Introduzione

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. L'indice utilizzato nelle tabelle relative al posizionamento è l'indice definito nella sezione "Comparatore(i) di performance" riportata a pagina 2 di questa scheda.

Caratteristiche del portafoglio

	Fondo	Indice	Relativo
Rendimento alla distribuzione (%)	3,8	-	-
Duration effettiva	6,1	6,2	-0,1
Running yield (%)	4,4	3,9	0,5
Rendimento a scadenza (%)	5,0	4,4	0,7
Spread duration	5,7	6,3	-0,6
Spread aggiustato per l'opzione (punti base)	158	98	61
Duration times spread (DTS)	886	664	222
Numero di partecipazioni	198	-	-
Numero di titoli	149	-	-
Rating di credito medio (esponenziale)	BBB-	BBB+	n / a
Rating di credito medio (lineare)	BBB	A-	n / a
Scadenza media (anni)	13,4	9,4	3,9
Cedola media (%)	4,0	3,8	0,2

Le definizioni di queste caratteristiche sono contenute nella sezione Glossario della presente scheda.

Esposizione su derivati

	Long (%)	Short (%)	Netto (%)	Lordo (%)
Futures obbligazionari/su tassi d'interesse	26,60	-21,22	5,38	47,82
Swap su tassi d'interesse	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap indicizzati all'inflazione	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit Default Swap	0,00	-2,66	-2,66	2,66
Credit Default Swaps su indici	0,00	-6,17	-6,17	6,17
Mutui "to be announced"	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTALE				56,65

Esposizione espressa in percentuale del patrimonio netto totale. Esclude i contratti di cambio a termine.

Composizione del portafoglio

	Titoli detenuti (esclusi i derivati)			Contributo alla Duration (compresi i derivati)			Contributo ai Duration Times Spread (compresi i derivati)		
	Fondo	Indice	Relativo	Fondo	Indice	Relativo	Fondo	Indice	Relativo
Tesoro	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Index Linked	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Investment grade: governi, enti sovranazionali e agenzie	6,80	0,01	6,80	0,5	0,0	0,5	73	0	73
Investment Grade - Finanziari	21,76	37,63	-15,87	1,0	1,8	-0,8	153	205	-52
Investment Grade - Non Finanziari	49,77	59,23	-9,46	3,6	4,2	-0,5	487	435	53
Investment Grade - ABS	1,83	0,02	1,81	0,0	0,0	0,0	16	0	16
Investment Grade - Mercati Emergenti	3,84	2,74	1,10	0,2	0,2	0,1	37	23	14
High Yield	12,99	0,00	12,99	0,4	0,0	0,4	148	0	148
Credit Default Swaps su indici	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Altro	1,51	0,38	1,13	0,0	0,0	0,0	0	2	-2
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,76	0,00	-0,76	0,2	0,0	0,2	-29	0	-29
Liquidità	2,26	0,00	2,26	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Rettifica di arrotondamento	0,00	-0,01	-	0,2	0,0	0,0	1	-1	1
TOTALE	100,00	100,00	-	6,1	6,2	-0,1	886	664	222

Titoli detenuti espressi in percentuale del patrimonio netto totale. Le voci "Contributo alla Duration (CTD)" e "Contributo ai Duration Times Spread (DTS)" sono espresse nelle opportune unità di misura. Le voci CTD e DTS includono l'effetto dei derivati. La voce "FX/Derivative P&L" include i saldi di garanzia con controparti prodotti dai derivati utilizzati nel comparto (con possibilità di un saldo negativo). La voce "Indicizzati" comprende obbligazioni non statali indicizzate.

Posizionamento settoriale

	Titoli detenuti (esclusi i derivati)			Contributo ai Duration Times Spread (compresi i derivati)		
	Fondo	Indice	Relativo	Fondo	Indice	Relativo
Tesoro	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Quasi / Governativi / Sovra / Agenzie	7,17	0,01	7,16	77	0	77
Mutui d'agenzia	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Banche e Broker	17,65	27,41	-9,75	97	127	-30
Assicurazione	2,41	6,04	-3,64	36	48	-12
Immobili	2,19	2,83	-0,64	20	19	1
Altri finanziari	3,60	2,33	1,27	39	16	22
Industria di base	3,56	2,77	0,78	25	21	4
Beni strumentali	3,68	4,94	-1,27	19	31	-12
Beni di consumo ciclici	7,03	7,89	-0,86	69	43	26
Beni di consumo non ciclici	9,23	13,50	-4,27	110	93	16
Energia	0,00	6,00	-6,00	0	55	-55
Trasporti	4,68	2,81	1,88	64	21	43
Tecnologia	9,34	6,40	2,94	66	38	28
Comunicazioni	6,18	7,29	-1,10	81	68	13
Altri settori industriali	1,34	0,74	0,60	7	5	2
Utilità	17,88	9,03	8,86	223	79	144
Covered	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Mutui commerciali	1,57	0,00	1,57	3	0	3
ABS / MBS	0,99	0,01	0,98	13	0	13
Non classificato	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Credit Default Swaps su indici	0,00	0,00	0,00	-34	0	-34
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,76	0,00	-0,76	-29	0	-29
Liquidità	2,26	0,00	2,26	0	0	0
Rettifica di arrotondamento	0,00	0,00	-	0	0	2
TOTALE	100,00	100,00	-	886	664	222

Titoli detenuti espressi in percentuale del patrimonio netto totale. Contributo ai Duration Times Spread (DTS) espresso nell'opportuna unità di misura. La voce "DTS" comprende l'effetto dei derivati. La voce "FX/Derivative P&L" include i saldi di garanzia con controparti prodotti dai derivati utilizzati nel comparto (con possibilità di un saldo negativo).

Esposizione al settore finanziario per struttura del capitale

	Titoli detenuti (esclusi i derivati)			Contributo ai Duration Times Spread (compresi i derivati)		
	Fondo	Indice	Relativo	Fondo	Indice	Relativo
Garantiti dal governo	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Covered	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Senior	14,48	30,13	-15,65	93	145	-53
Tier 2	4,62	3,57	1,05	30	26	4
Tier 2 CoCo	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Tier 1	0,00	0,02	-0,02	0	0	0
Tier 1 supplementare	2,84	0,05	2,79	11	0	11
Ibridi societari assicurazioni	1,04	1,07	-0,04	10	9	1
Altro	1,68	0,93	0,74	37	10	27
TOTALE	24,66	35,77		181	190	-10

Titoli detenuti espressi in percentuale del patrimonio netto totale. Contributo ai Duration Times Spread (DTS) espresso nell'opportuna unità di misura. La voce "DTS" comprende l'effetto dei derivati. La voce "FX/Derivative P&L" include i saldi di garanzia con controparti prodotti dai derivati utilizzati nel comparto (con possibilità di un saldo negativo). Il settore "Finanziari" contiene i seguenti sotto-settori: banche e intermediari, assicurazioni e garanzie.

Ripartizione duration (per valuta)

	Fondo			Indice	Relativo
	Nominale	Reale	TOTALE		
USD	4,60	0,00	4,60	4,62	-0,02
EUR	1,06	0,00	1,06	1,08	-0,02
GBP	0,48	0,00	0,48	0,25	0,23
CAD	0,09	0,00	0,09	0,18	-0,09
JPY	-0,16	0,00	-0,16	0,03	-0,19
Altro	0,01	0,00	0,01	0,04	-0,04
TOTALE	6,08	0,00	6,08	6,20	-0,13

La duration comprende l'effetto dei derivati su tassi d'interesse quali futures su obbligazioni statali, swap sul tasso d'inflazione e swap su tassi d'interesse. L'espressione "Fondo nominale" si riferisce alla sensibilità nei confronti dei rendimenti nominali, mentre quella "Fondo effettivo" si riferisce alla sensibilità nei confronti di rendimenti indicizzati all'inflazione/effettivi.

Rating di merito creditizio

	Titoli detenuti (esclusi i derivati)			Contributo ai Duration Times Spread (compresi i derivati)		
	Fondo	Indice	Relativo	Fondo	Indice	Relativo
AAA/Aaa	0,00	0,92	-0,92	-27	4	-30
AA/Aa	2,71	7,86	-5,15	28	36	-8
A	20,14	43,22	-23,08	143	245	-102
BBB/Baa	61,15	47,61	13,53	593	377	216
BB/Ba	10,53	0,00	10,52	75	0	75
B	0,79	0,00	0,79	21	0	21
CCC e inferiore	1,68	0,00	1,68	52	0	52
Non Classificato	1,51	0,38	1,13	0	2	-2
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,76	0,00	-0,76	0	0	0
Liquidità	2,26	0,00	2,26	0	0	0
Rettifica di arrotondamento	-0,01	0,01	-	1	0	0
TOTALE	100,00	100,00	-	886	664	222

Esposizione espressa in percentuale del patrimonio netto totale e contributo ai Duration Times Spread (DTS). La voce "FX/Derivative P&L" include i saldi di garanzia con controparti prodotti dai derivati utilizzati nel comparto (con possibilità di un saldo negativo). La voce "DTS" comprende l'effetto dei derivati. Per quanto riguarda l'attribuzione del rating, viene applicato quello minore tra i due rating migliori assegnati da S&P, Moody's e Fitch (comunemente noto come il metodo Basilea).

Profilo scadenze (contributo alla duration)

	Fondo	Indice	Relativo
Da 0 a 1 anno	0,2	0,0	0,2
Da 1 a 3 anni	0,2	0,4	-0,2
Da 3 a 5 anni	0,5	0,7	-0,2
Da 5 a 10 anni	2,3	1,8	0,5
Da 10 a 15 anni	0,8	0,6	0,2
Da 15 a 20 anni	0,5	0,6	-0,1
Da 20 a 25 anni	0,1	0,7	-0,6
Da 25 a 30 anni	0,9	1,0	-0,1
Da 30 a 40 anni	0,5	0,3	0,2
Oltre 40 anni	0,1	0,0	0,0
Rettifica di arrotondamento	0,0	0,1	-0,0
TOTALE	6,1	6,2	-0,1

Comprende l'effetto dei derivati su tassi d'interesse quali futures su obbligazioni statali, swap sul tasso d'inflazione e swap su tassi d'interesse.

Esposizione valutaria

	Prima della copertura	Dopo la copertura	Indice
USD	45,68	67,19	67,25
EUR	35,04	23,80	23,76
GBP	18,21	4,07	4,04
CAD	1,06	3,19	3,15
AUD	0,01	0,72	0,61
Other	-0,01	1,02	1,19
Rettifica di arrotondamento	0,01	0,01	0,00
TOTALE	100,00	100,00	100,00

Esposizione espressa in percentuale del patrimonio netto totale.

La presente tabella illustra l'esposizione valutaria e la copertura degli investimenti del fondo.

Gli investitori nelle classi con copertura hanno scelto di non volere che, nella tabella, sia riportata l'esposizione valutaria, quanto piuttosto l'esposizione totale alla valuta di negoziazione. La tabella fornisce ancora informazioni sugli investimenti sottostanti del fondo. L'effetto della copertura è descritto nella sezione "Obiettivi e politica di investimento" a pagina 1 di questa scheda.

Esposizione regionale - sede dell'emittente

	Titoli detenuti (esclusi i derivati)			Contributo alla Duration (compresi i derivati)			Contributo ai Duration Times Spread (compresi i derivati)		
	Fondo	Indice	Relativo	Fondo	Indice	Relativo	Fondo	Indice	Relativo
Multinazionale/i	0,97	0,00	0,97	0,1	0,0	0,1	12	0	12
Stati Uniti (e altri paesi americani)	29,23	57,50	-28,27	2,3	4,1	-1,8	265	405	-141
Canada	1,08	4,97	-3,89	0,2	0,3	-0,1	28	38	-10
Regno Unito (e Irlanda)	27,45	7,52	19,93	1,3	0,4	0,8	284	50	234
Francia	5,69	6,19	-0,49	0,4	0,3	0,1	51	36	15
Germania (e Austria)	8,90	4,88	4,02	0,5	0,2	0,2	86	29	57
Benelux	7,25	2,88	4,37	0,4	0,2	0,3	56	18	39
Scandinavia	2,53	1,99	0,55	0,0	0,1	0,0	-6	9	-15
Regione mediterranea	6,99	3,87	3,12	0,3	0,2	0,1	60	22	38
Svizzera	1,52	1,51	0,00	0,1	0,1	0,0	11	7	4
Altri paesi europei	0,00	0,01	-0,01	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Giappone	1,70	2,57	-0,87	0,1	0,1	0,0	4	10	-6
Australia e Nuova Zelanda	0,00	2,42	-2,42	0,0	0,1	-0,1	0	13	-13
Asia (esclusi Giappone e Australia)	2,21	1,98	0,23	0,2	0,1	0,1	25	11	14
C.I.S /Europa orientale	0,94	0,21	0,73	0,0	0,0	0,0	20	1	18
America Latina	1,66	0,96	0,70	0,1	0,1	0,0	15	11	4
Medio Oriente/Nordafrica	0,36	0,43	-0,07	0,0	0,0	0,0	4	3	2
Africa subsahariana	0,00	0,11	-0,11	0,0	0,0	0,0	0	1	-1
Altro	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Non classificato	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,76	0,00	-0,76	0,2	0,0	0,2	-29	0	-29
Credit Default Swaps su indici	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Liquidità	2,26	0,00	2,26	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Rettifica di arrotondamento	0,02	0,00	-	-0,1	-0,1	-0,0	0	0	0
TOTALE	100,00	100,00	-	6,1	6,2	-0,1	886	664	222

Titoli detenuti espressi in percentuale del patrimonio netto totale. Le voci "Contributo alla Duration (CTD)" e "Contributo ai Duration Times Spread (DTS)" sono espresse nelle opportune unità di misura. Le voci CTD e DTS includono l'effetto dei derivati. La voce "FX/Derivative P&L" include i saldi di garanzia con controparti prodotti dai derivati utilizzati nel comparto (con possibilità di un saldo negativo).

Le prime 10 esposizioni long - per emittente

	Fondo	Indice	Relativo
(HSBC) HSBC HOLDINGS PLC	2,24	0,90	1,33
(CMZB) COMMERZBANK AG	2,06	0,13	1,93
(NGGLN) NATL GRID ELECT TRANS	1,80	0,31	1,49
(THAMES) THAMES WATER UTIL FIN	1,68	0,00	1,68
(SWSFIN) SOUTHERN WATER SERVICES	1,67	0,03	1,63
(CVS) CVS HEALTH CORP	1,45	0,41	1,04
(OSPRAQ) ANGLIAN WATER OSPREY FIN	1,28	0,00	1,27
(ENBW) ENBW ENERGIE BADEN - WU	1,25	0,00	1,25
(AVGO) BROADCOM INC	1,22	0,36	0,86
(NWG) NATWEST GROUP PLC	1,19	0,34	0,85

Le principali esposizioni long sono costituite da quegli emittenti obbligazionari che riflettono la maggiore percentuale del patrimonio netto totale del comparto. L'effetto dei derivati di credito è incluso laddove l'entità di riferimento sia un emittente obbligazionario specifico. Sono esclusi future su obbligazioni statali e credit default swap su indici. Se le obbligazioni vengono emesse da diversi soggetti dello stesso gruppo o dello stesso complesso di aziende, l'esposizione complessiva potrebbe non riflettersi nei dati sopra riportati.

Principali sovrapponderazioni - per emittente

	Fondo	Indice	Relativo
(CMZB) COMMERZBANK AG	2,06	0,13	1,93
(THAMES) THAMES WATER UTIL FIN	1,68	0,00	1,68
(SWSFIN) SOUTHERN WATER SERVICES	1,67	0,03	1,63
(NGGLN) NATL GRID ELECT TRANS	1,80	0,31	1,49
(HSBC) HSBC HOLDINGS PLC	2,24	0,90	1,33
(OSPRAQ) ANGLIAN WATER OSPREY FIN	1,28	0,00	1,27
(ENBW) ENBW ENERGIE BADEN - WU	1,25	0,00	1,25
(TENN) TENNET HOLDING BV	1,19	0,00	1,19
(COOPBK) CO-OPERATIVE BANK HOLDN	1,05	0,00	1,05
(CVS) CVS HEALTH CORP	1,45	0,41	1,04

Principali sottoponderazioni - per emittente

	Fondo	Indice	Relativo
(JPM) JPMORGAN CHASE & CO	0,00	1,51	-1,51
(BAC) BANK OF AMERICA NA AUSTR	0,00	1,49	-1,49
(MS) MORGAN STANLEY	0,00	1,28	-1,28
(WFC) WELLS FARGO & COMPANY	0,00	1,03	-1,03
(GS) GOLDMAN SACHS GROUP INC	0,00	1,01	-1,01
(C) CITIGROUP INC	0,00	0,98	-0,98
(VZ) VERIZON COMMUNICATIONS	0,00	0,79	-0,79
(UU) MLSW SWAP CDS 06/20/29 UU B	-0,75	0,04	-0,79
(NOKIA) BNPS SWAP CDS 06/20/29 NOKIA B	-0,76	0,02	-0,78
(VOVCAB) GOLD SWAP CDS 06/20/29 VOVCAB	-0,76	0,00	-0,76

Le principali sovrapponderazioni e sottoponderazioni sono costituite da quegli emittenti obbligazionari che vantano le maggiori posizioni attive rispetto alla partecipazione all'indice. L'effetto dei derivati di credito è incluso laddove l'entità di riferimento sia un emittente obbligazionario specifico. Sono esclusi future su obbligazioni statali e credit default swap su indici.

Metriche ESG

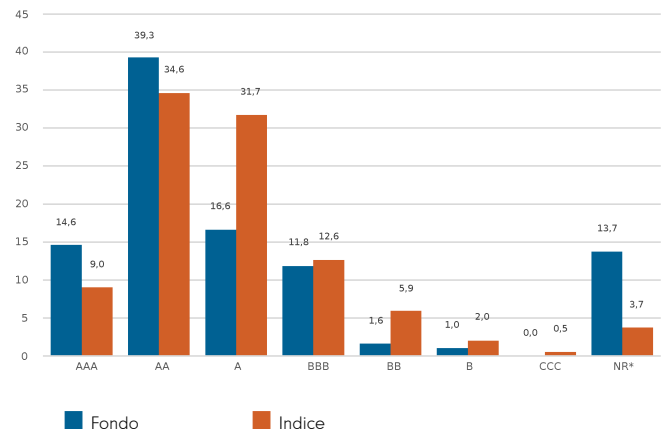
La scheda informativa è basata sul portafoglio alla data sopra indicata. La distribuzione dei rating ESG può variare nel tempo. Il gestore del portafoglio può utilizzare i rating MSCI ESG o i rating Fidelity ESG nell'ambito delle decisioni di investimento. Le informazioni specifiche sul prodotto sono disponibili sul sito Web Fidelity del paese di residenza, a cui è possibile accedere tramite il seguente link <https://www.fidelityinternational.com> (Products & services) selezionando il paese in oggetto. La rappresentazione di questi dati (inclusa la distribuzione dei rating MSCI ESG) ha valore puramente informativo.

Caratteristiche di sostenibilità (30.09.2024)

	Fondo	Indice
Rating dei fondi ESG attribuito da MSCI(AAA-CCC)	AA	N/R
Intensità di carbonio media ponderata(tCo2e/\$M ricavi)	92,8	171,7
Classificazione SFDR	8	N/A

N/A - Non applicabile
N/C - Non classificato.

Distribuzione dei ESG rating MSCI % (30.09.2024)



Valutazione del Comparto ESG basata sulla partecipazione al 31.07.24 con una copertura di titoli del 82,9%. Dati sull'intensità di emissioni di CO2 basati sulle partecipazioni al 30.09.24 con una copertura di titoli del 85,2%.

Glossario

MSCI ESG Fund Rating: Indica il rating dei fondi ESG sulla base dei punteggi di qualità attribuiti da MSCI. I rating vanno da AAA, AA (Leader), A, BBB, BB (Average) a B, CCC (Laggard). Perché un comparto venga inserito negli MSCI ESG Fund Rating, il 65% della sua ponderazione lorda deve provenire da titoli coperti (escluso il contante), la data delle sue partecipazioni non dev'essere anteriore a un anno e lo stesso dev'essere costituito da almeno dieci titoli.

Intensità media ponderata di carbonio: viene calcolata come somma di ogni ponderazione di portafoglio, moltiplicata per il Co2e per \$M di Ricavi delle singole partecipazioni. Questo parametro fornisce un'idea immediata dell'esposizione del comparto ad aziende ad alta intensità di carbonio e comprende emissioni di carbonio scope 1 e scope 2. Per i dati sulle emissioni di CO2, la copertura dei titoli sottostanti deve essere superiore al 50% per i dati da dichiarare.

Classificazione SFDR: Indica l'ultima classificazione disponibile assegnata ai singoli comparti ai sensi del Regolamento UE sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). I comparti ex art. 9 si pongono come obiettivo l'investimento sostenibile e promuovono caratteristiche ambientali o sociali. I comparti ex art. 8 promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ma non hanno alcun obiettivo d'investimento sostenibile. I comparti ex art. 6 integrano i rischi di sostenibilità (salvo diversa precisazione nel prospetto) nell'analisi e nel processo decisionale d'investimento, senza promuovere caratteristiche ambientali o sociali, né avere un obiettivo d'investimento sostenibile. Le informazioni relative agli aspetti legati alla sostenibilità sono fornite ai sensi del regolamento SFDR su <https://www.fidelity.lu/sfdr>

Distribuzione dei ESG rating MSCI: Il dato indica la distribuzione percentuale dei rating ESG nel fondo, basata sul valore patrimoniale netto delle partecipazioni, ad esclusione del contante, dei fondi di liquidità, dei derivati e degli ETF.

Declino di responsabilità

Fonte rating ESG: ©2024 MSCI ESG Research LLC. Riprodotte con autorizzazione, nessuna ulteriore distribuzione. Anche se i fornitori di informazioni di Fidelity International, compresi - senza intento limitativo - MSCI ESG Research LLC e le sue controllate (le "Parti ESG"), ottengono le informazioni da fonti ritenute sicure, nessuna delle Parti ESG garantisce né fornisce assicurazioni circa l'originalità, l'esattezza o la completezza dei dati qui riportati. Nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie espresse o implicite di qualsiasi tipo, e le Parti ESG declinano espressamente ogni garanzia di commerciabilità e idoneità per scopi specifici relativamente ai dati qui riportati. Nessuna delle Parti ESG potrà essere considerata responsabile per errori od omissioni in relazione ai dati qui riportati. Inoltre, fermo restando quanto sopra, in nessun caso nessuna delle Parti ESG potrà essere considerata responsabile per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali e di altro tipo (compreso il lucro cessante), ancorché avvisate della possibilità di tali danni. Informazioni alla data di produzione sulla base dei dati forniti da MSCI. Potrebbero esserci differenze di tempistica tra la data in cui i dati vengono acquisiti e quella in cui vengono segnalati. Per informazioni più aggiornate sui rating dei fondi MSCI ESG, è possibile visitare il sito <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>. Per informazioni più aggiornate sui rating MSCI ESG, è possibile visitare il sito <https://www.msci.com/sustainable-investing/esg-ratings>.

Fonte dei dati sulle emissioni di anidride carbonica: Dati forniti dall'ISS ESG. Tutti i diritti sulle informazioni fornite da Institutional Shareholder Services Inc. e le sue controllate (ISS) appartengono a ISS e/o ai suoi licenzianti. ISS non rilascia garanzie espresse o implicite di qualsiasi tipo e declina qualsiasi responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni in o in relazione a qualsiasi dato fornito da ISS. Informazioni alla data di produzione sulla base dei dati sulle emissioni di CO2 forniti dalla ISS. Potrebbero esserci differenze di tempistica tra la data in cui i dati vengono acquisiti e quella in cui vengono segnalati.

La **classificazione SFDR** è assegnata da Fidelity in base al Regolamento UE sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Glossario

Volatilità e rischio

Volatilità annualizzata: nota anche come "deviazione standard", è un criterio di misurazione della variabilità dei rendimenti di un fondo, o di un indice comparativo dei dati di mercato, rispetto alle rispettive medie storiche.

Due fondi possono produrre lo stesso rendimento in un dato periodo di tempo. Si riterrà che abbia ottenuto un rapporto migliore tra rendimento e rischio il fondo che avrà registrato una volatilità annua più bassa, ossia i cui rendimenti mensili avranno mostrato le fluttuazioni meno ampie. Questo calcolo rappresenta la deviazione standard di 36 rendimenti mensili, espressa come dato annualizzato. La volatilità dei fondi è calcolata separatamente da quella degli indici.

Volatilità relativa: è un rapporto calcolato confrontando la volatilità annualizzata di un fondo con la volatilità annualizzata di un indice comparativo dei dati di mercato. Un valore maggiore di 1 indica una volatilità del fondo superiore a quella dell'indice. Un valore minore di 1 indica una volatilità del fondo inferiore a quella dell'indice. Una volatilità relativa di 1,20 indica una volatilità del fondo maggiore del 20% di quella dell'indice, mentre un dato di 0,80 segnala una volatilità del fondo minore del 20% di quella dell'indice.

Indice di Sharpe: misura la performance commisurata al rischio di un fondo rispetto al rendimento di un investimento esente da rischio. L'indice di Sharpe consente agli investitori di valutare se il fondo genera rendimenti adeguati al grado di rischio assunto. La performance commisurata al rischio è tanto migliore quanto maggiore è il valore espresso dall'indice. Se l'indice esprime un valore negativo, significa che il rendimento prodotto dal fondo è inferiore a quello dell'investimento esente da rischio. L'indice viene calcolato sottraendo dal rendimento del fondo il rendimento esente da rischio (ad esempio della liquidità) espresso nella rispettiva valuta e dividendo il risultato per la volatilità del fondo. Il calcolo si basa su dati annualizzati.

Alfa annualizzato: è la differenza tra il rendimento previsto di un fondo (basato sul suo beta) e il suo rendimento effettivo. Il rendimento di un fondo con un alfa positivo sarà superiore a quello previsto in base al suo beta.

Beta: è un criterio di misurazione della sensibilità di un fondo alle fluttuazioni del mercato (esprese da un indice di mercato). Per definizione il beta del mercato è pari a 1,00. Presumendo immutati gli altri fattori, un beta di 1,10 indica che è prevedibile una performance del fondo superiore del 10% a quella dell'indice in mercati rialzisti e inferiore del 10% a quella dell'indice in mercati ribassisti. Invece un beta di 0,85 indica che è prevedibile una performance del fondo inferiore del 15% a quella dell'indice in mercati rialzisti e superiore del 15% a quella dell'indice in mercati ribassisti.

Tracking Error annualizzato: è un criterio di misurazione indicante quanto simile è la performance di un fondo a quella dell'indice con cui è comparato. Esso rappresenta la deviazione standard degli extrarendimenti del fondo. Quanto maggiore è il tracking error del fondo, tanto più elevata è la variabilità dei suoi rendimenti rispetto all'indice di mercato.

Information ratio: è un criterio di misurazione della capacità di un fondo di produrre extrarendimenti rispetto al grado di rischio assunto. Un'information ratio di 0,50 indica l'ottenimento di un extrarendimento su base annua pari a metà del valore del tracking error. Il valore è calcolato dividendo l'extrarendimento annualizzato del fondo per il suo tracking error.

R²: è un criterio di misurazione indicante fino a che punto il rendimento di un fondo è legato ai rendimenti di un indice comparativo dei dati di mercato. Un valore di 1 indica una correlazione perfetta tra il fondo e l'indice. Se il valore di R² è pari a 0,50 significa che solo il 50% della performance del fondo è correlata all'indice. Se R² è minore di o pari a 0,50 significa che il beta del fondo (e pertanto anche il suo alfa) non è un indicatore affidabile vista la bassa correlazione tra il fondo e l'indice.

Spese correnti

Le spese correnti sono gli oneri a carico del fondo nel corso di un esercizio. Esse sono calcolate alla chiusura dell'esercizio finanziario del fondo e possono variare da un anno all'altro. Per le classi di fondi con spese correnti fisse, l'importo di queste ultime potrebbe non variare da un anno all'altro. Per le classi di fondi nuove o interessate da azioni societarie (quali, ad esempio, una modifica della commissione di gestione annuale), le spese correnti verranno stimate fino a quando non siano soddisfatti i criteri per la pubblicazione dell'importo effettivo delle stesse.

Gli oneri inclusi nell'ammontare delle spese correnti sono le commissioni di gestione, le commissioni di amministrazione, le commissioni di custodia e della banca depositaria, le commissioni di transazione, i costi delle relazioni per gli azionisti, le spese di registrazione obbligatoria, i compensi degli Amministratori (ove previsti) e gli oneri bancari.

Non vi sono comprese: le commissioni d'incentivo (ove previste) e le spese operative del portafoglio, escluse le commissioni di sottoscrizione e di disinvestimento pagate dal fondo per l'acquisto o la vendita di quote di altri organismi d'investimento collettivo.

Per maggiori informazioni sugli oneri (compresi i dati dettagliati sulla chiusura dell'esercizio finanziario del fondo) si rimanda al capitolo dedicato agli oneri nel Prospetto informativo più recente.

Valutazione indipendente

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 degli oneri di gestione effettivi, 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.

Glossario

Caratteristiche del portafoglio

Rendimento alla distribuzione (%)

Il rendimento di distribuzione rispecchia gli importi che gli investitori prevedono che verranno distribuiti nei dodici mesi successivi in percentuale al prezzo unitario medio di mercato del comparto alla data indicata ed è basato sulla situazione del portafoglio a quella data. Comprende le commissioni correnti del comparto ma non eventuali commissioni preliminari e gli investitori possono essere soggetti all'imposta sulle distribuzioni.

Duration effettiva

La duration è un indicatore della sensibilità del valore del fondo alle variazioni dei tassi d'interesse.

La duration effettiva rappresenta il calcolo della duration per le obbligazioni con opzioni integrate (quali opzioni call o put). Tiene conto del fatto che i flussi di cassa attesi oscilleranno in relazione alle variazioni dei tassi d'interesse e incideranno sul prezzo delle obbligazioni.

La duration effettiva di un fondo viene calcolata dalla somma ponderata in base al mercato della duration effettiva dei singoli strumenti. L'incidenza dei derivati, quali future su obbligazioni e swap su tassi d'interesse, viene ricompresa nel calcolo.

Running Yield (%)

Descrive il reddito che gli investitori conseguono con il loro portafoglio come percentuale del valore di mercato dei titoli, tenendo conto dell'effetto dei derivati. È opportuno non farvi affidamento quale parametro del rendimento (o della distribuzione) atteso di un fondo. Le obbligazioni che presentano una probabilità elevata di inadempienza sono escluse dal calcolo. Il running yield non riflette il rendimento totale di un'obbligazione per la sua intera durata di vita e non tiene conto del rischio di reinvestimento (l'incertezza circa il tasso al quale i flussi di cassa futuri possono essere reinvestiti) o del fatto che le obbligazioni giungono solitamente in scadenza al valore nominale, che può essere un elemento costitutivo importante del rendimento obbligazionario. Il running yield non comprende l'incidenza delle commissioni.

Rendimento a scadenza (%)

Il rendimento alla maturità (detto anche rendimento di rimborso) è il totale di tutti i rendimenti previsti delle singole obbligazioni in portafoglio, espresso come tasso annuo basato sul valore di mercato alla data indicata, al tasso delle cedole e alla data di maturità delle singole obbligazioni. È basato sulla situazione del portafoglio a tale data. Il rendimento di rimborso è al lordo delle commissioni del comparto e delle imposte.

Scadenza media (anni)

La scadenza media ponderata delle obbligazioni detenute in portafoglio. Alle obbligazioni perpetue viene assegnata una scadenza al 31 dicembre 2049. I derivati sono esclusi dal calcolo.

Cedola media (%)

La cedola è il tasso d'interesse dichiarato su un'obbligazione all'atto dell'emissione. La cedola media è la cedola media ponderata delle obbligazioni detenute in portafoglio. I derivati sono esclusi dal calcolo.

Spread Duration

La sensibilità del prezzo di un'obbligazione alle variazioni del rispettivo spread aggiustato per l'opzione.

Spread aggiustato per l'opzione (punti base)

Lo spread aggiustato per l'opzione (OAS) misura il differenziale di rendimento che non è direttamente ascrivibile alle caratteristiche dell'obbligazione. L'OAS è uno strumento di misurazione finalizzato a valutare le differenze di prezzo tra obbligazioni simili, ma con opzioni integrate differenti. Tanto più l'OAS è ampio e tanto maggiore sarà il rendimento per rischi superiori.

Duration Times Spread (DTS)

Il DTS è un criterio di misurazione della sensibilità al rischio di credito che utilizza lo spread sul credito e la duration dello spread sul credito basati sulle valutazioni correnti del mercato. È superiore alla duration dello spread come parametro singolo del rischio di credito poiché riconosce che i titoli con spread superiore tendono a sperimentare oscillazioni maggiori di spread. Il DTS del portafoglio è la somma ponderata in valore del DTS dei singoli strumenti.

Numero di partecipazioni

Il numero delle obbligazioni e dei derivati detenuti nel fondo. Laddove il fondo investisse in un altro fondo, tale investimento sarà considerato come una partecipazione. I contratti a termine in valuta sono esclusi. Si tratta di contratti a termine ai sensi dei quali è possibile acquistare o vendere valute a un prezzo concordato a una data futura.

Numero di titoli

Il numero totale dei singoli emittenti le cui obbligazioni sono detenute nel fondo. Dal momento che il fondo deterrà spesso più obbligazioni di un singolo emittente, questo dato è generalmente inferiore al numero di partecipazioni.

Rating di credito medio

Si tratta della media ponderata di tutti i rating di credito delle obbligazioni del fondo, espressa impiegando il sistema standard a lettere (ossia AAA, BBB, ecc.). Prende in considerazione tutti gli investimenti del fondo, compresi i derivati. Tale valore fornisce un'idea sulla rischiosità complessiva delle obbligazioni del fondo: minore è il rating di credito medio, più rischioso sarà il fondo.

Con una media ponderata lineare, il peso assegnato alle singole emissioni è pari al peso del rispettivo valore di mercato. Con una media ponderata esponenziale, il peso aumenta in misura proporzionale per il credito di qualità inferiore. In entrambe le modalità di calcolo, il valore finale corrisponde al rating equivalente di S&P più prossimo alla media calcolata.

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 degli oneri di gestione effettivi, 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.

Vita media ponderata: La vita media ponderata (WAL) è il periodo medio di tempo durante il quale ogni euro di capitale non pagato su prestiti, ipoteche od obbligazioni ammortizzate rimane in essere.

Margine di sconto: Margine di sconto (MS) è il rendimento medio atteso ottenuto in aggiunta all'indice sottostante, o tasso di riferimento, del titolo a tasso variabile.

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

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 Funds "FF" è una società d'investimento a capitale variabile (OICVM) costituita in Lussemburgo con diverse classi di azioni. 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: Liechtenstein, Lussemburgo, Oman, Qatar, Regno Unito, Svizzera.

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 annuale e semestrale 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 / 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.

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.

COS0463/na Italian 22508 T101a