

Strategia

Il comparto investe soprattutto in obbligazioni societarie investment grade denominate in dollari USA di emittenti domiciliati in Asia, cercando di offrire agli investitori un reddito interessante, una bassa volatilità e la diversificazione dalle azioni. Il comparto può trarre vantaggio da ripartizioni tattiche sui mercati valutari locali asiatici come un mezzo per generare rendimenti. Prioritarie sono una scelta degli emittenti di tipo bottom-up e la garanzia di un'adeguata diversificazione grazie alla natura asimmetrica dei rendimenti da obbligazioni societarie. 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.

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 grade di emittenti che svolgono la maggior parte della loro attività nella regione asiatica, compresi i mercati emergenti. In via accessoria, il comparto può anche investire in strumenti del mercato monetario. Il comparto può investire nei seguenti attivi secondo le percentuali indicate: Titoli ibridi e obbligazioni convertibili contingenti (CoCo): meno del 30%, di cui meno del 20% in CoCo. Il comparto può investire anche in altri titoli di debito finanziari subordinati e azioni privilegiate. L'esposizione del comparto ai titoli distressed è limitata al 10% del patrimonio.

Processo d'investimento: Nella gestione attiva del comparto, il Gestore degli investimenti utilizza le capacità di ricerca e investimento interne per individuare le migliori opportunità tra emittenti, 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. Nel processo d'investimento il Gestore degli investimenti tiene conto dei Rischi di sostenibilità. Per ulteriori informazioni vedere "Investimento sostenibile e integrazione ESG".

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

Benchmark: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index. Utilizzato per: scelta degli investimenti, monitoraggio del rischio e confronto della performance.

Informazioni sul fondo

Data del lancio: 18.04.11

Gestore del portafoglio: Belinda Liao, Eric Wong, Kyle DeDionisio

Gestore del fondo dal: 01.07.19, 01.10.13, 01.04.23

Anni trascorsi con Fidelity: 8, 12, 8

Patrimonio del fondo: CHF 841m

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

Informazioni generali sulla Classe di azioni

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

Data del lancio: 14.10.20

Prezzo NAV nella valuta di denominazione della classe di azioni: 8,433

ISIN: LU2242162381

SEDOL: BMCM5S0

WKN: A2QFA0

Bloomberg: FDABYHC LX

Tipo di distribuzione: Accumulazione

Spese correnti: 0,65% (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 liquidità è una misura della facilità con cui un investimento può essere convertito in contanti. In determinate condizioni di mercato gli attivi possono risultare difficili da valutare o vendere al prezzo desiderato. Ciò potrebbe influire sulla capacità del comparto di effettuare rimborsi a tempo debito. 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 investe in mercati emergenti che possono essere più volatili rispetto ad altri mercati più sviluppati. 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. 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

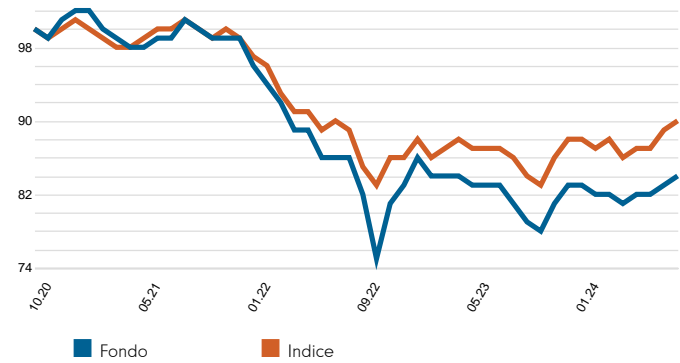
L'indice di mercato da 14.10.20

ICE BofA Asia Dollar Investment Grade 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.

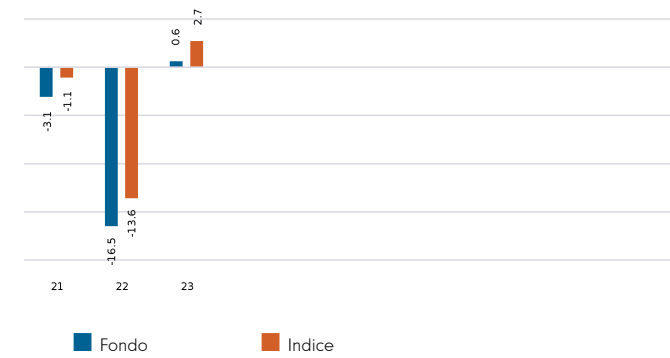
Ove la data di decorrenza dell'attuale indice di mercato sia successiva alla data di lancio della classe di azioni, è possibile richiedere a Fidelity i dati storici completi.

Performance cumulativa in CHF (rettificato su base 100)

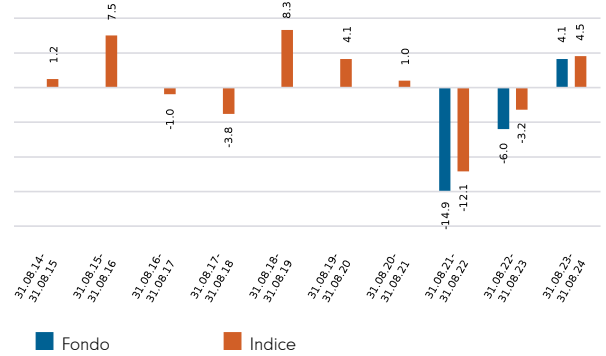


Sono riportati i dati di performance relativi agli ultimi cinque anni (ovvero le performance dal lancio del fondo, se avviato durante tale periodo).

Performance per anni solari in CHF (%)



Performance per periodi di 12 mesi in CHF (%)



Volatilità e rischio

Volatilità annualizzata: comparto (in %)	9,36	Alfa annualizzato	-0,36
Volatilità relativa	1,55	Beta	1,42
Indice di Sharpe: comparto	-0,69	Tracking Error annualizzato (in %)	4,59
Indice di Sharpe: indice	-0,73	Information Ratio	-0,45
		R²	0,83

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 31.08.24 in CHF (%)

	1m	3m	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5anni	Dalla 14.10.20*
Crescita cumulativa del fondo	1,5	3,4	1,5	4,1	-16,7	-	-15,7
Crescita cumulativa dell'indice	1,2	3,2	1,5	4,5	-11,1	-6,5	-10,4
Crescita annualizzata del fondo	-	-	-	4,1	-5,9	-	-4,3
Crescita annualizzata dell'indice	-	-	-	4,5	-3,8	-1,3	-2,8
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. Laddove i dati siano presentati in percentuale del PNT, tale acronimo sta ad indicare il patrimonio netto totale (valore complessivo di tutte le attività del comparto, dedotte le eventuali passività).

Caratteristiche del portafoglio

	Fondo	Indice	Relativo
Rendimento alla distribuzione (%)	3,7	-	-
Duration effettiva	6,4	5,3	1,1
Cedola media (%)	4,2	3,8	0,4
Numero di partecipazioni	230	-	-
Numero di titoli	151	-	-

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 effettiva rappresenta una misura della sensibilità del valore del comparto nei confronti di variazioni dei tassi d'interesse. Considera tutti gli investimenti del comparto, compresi i derivati.

Cedola media (%)

La cedola costituisce il tasso d'interesse indicato su un'obbligazione al momento dell'emissione. La cedola media corrisponde alla cedola media ponderata delle obbligazioni detenute nel portafoglio. I derivati sono esclusi dal calcolo.

Numero di partecipazioni

Numero di obbligazioni e derivati detenuti nel comparto. Laddove il comparto investa in un altro comparto, tale investimento rappresenta una partecipazione. Non sono inclusi i contratti di cambio (FX) a termine. Si tratta di contratti a termine che consentono l'acquisto o la vendita di valuta a un prezzo convenuto e a una data futura.

Numero di titoli

Numero totale di singoli emittenti le cui obbligazioni siano detenute nel comparto. Dato che il comparto deterrà spesso più di un'obbligazione di uno stesso emittente, tale dato è in genere inferiore al numero di partecipazioni.

Rating di credito medio (in % del PNT) (inclusi derivati)

Rating di credito medio (lineare) BBB+

Si tratta della media ponderata dei rating di credito di tutte le obbligazioni del fondo, espressa utilizzando il sistema letterale standard del settore. Il sistema è illustrato nella tabella dei rating di credito riportata sulla destra e i rating sono classificati in ordine discendente della qualità del credito. Esso considera 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, maggiore è il rischio del fondo.

Rating di credito (in % del PNT) (esclusi derivati)

	Fondo	Indice	Relativo
AAA/Aaa	1,03	1,53	-0,50
AA/Aa	3,51	16,47	-12,96
A	20,03	35,92	-15,88
BBB/Baa	58,25	45,98	12,27
BB/Ba	4,46	0,11	4,36
B	0,61	0,00	0,61
CCC e inferiore	0,00	0,00	0,00
Non Classificato	7,69	0,00	7,69
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,21	0,00	-0,21
Liquidità	4,62	0,00	4,62
Rettifica di arrotondamento	0,01	-0,01	-
TOTALE	100,00	100,00	-

Per ogni obbligazione del fondo, Fidelity osserva il rating fornito da tre agenzie di rating (S&P, Moody's e Fitch) e applica il minore tra i due rating migliori (comunemente noto come il metodo Basilea). Il rating AAA/Aaa è quello massimo e indica che l'emittente ha la minore probabilità di diventare inadempiente.

La precedente tabella costituisce una classificazione delle singole obbligazioni del fondo nei rispettivi rating di credito. Nel caso in cui siano impiegati derivati per modificare la qualità del credito del fondo, questi sono compresi nella voce "Rating di credito medio" riportata sulla sinistra.

I Derivati su tassi d'interesse sono utilizzati per modificare la sensibilità del fondo alle variazioni dei tassi d'interesse.

La voce FX/Derivatives P&L (Profit & Loss) è la categoria che riporta le garanzie richieste dalle società controparti che emettono derivati detenuti dal fondo.

Principali esposizioni long per emittente (in % del PNT)

	Fondo	Indice	Relativo
(INDON) REPUBLIC OF INDONESIA	5,15	10,15	-5,00
(PHILIP) REPUBLIC OF PHILIPPINES	4,37	5,25	-0,87
(PLNIJ) PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3,16	1,43	1,73
(LGENSO) LGENERGYSOLUTION	2,59	0,45	2,14
(CCAMCL) CHINA CINDA FINANCE 2015	2,01	1,14	0,87
(INDOGB) INDONESIA GOVERNMENT	1,96	0,00	1,96
(RILIN) RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,77	0,77	1,00
(DAESEC) MIRAE ASSET SECURITIES	1,72	0,21	1,51
(UOBSP) UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,71	0,44	1,27
(HSBC) HSBC HOLDINGS PLC	1,68	0,00	1,68

Le posizioni long sono create mediante l'acquisto di obbligazioni o derivati. Gli investitori conseguono un beneficio in caso di aumento di valore di tali posizioni long.

Sono compresi i derivati di credito relativi a eventuali emittenti specifici, mentre sono esclusi i derivati relativi alle obbligazioni statali e agli indici obbligazionari. 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.

Esposizione valutaria (in % del PNT)

	Prima della copertura	Dopo la copertura	Indice
USD	79,31	99,99	100,00
CNY	8,10	0,01	0,00
SGD	5,72	-0,02	0,00
JPY	4,70	0,00	0,00
IDR	1,96	0,00	0,00
Other	0,22	0,02	0,00
Rettifica di arrotondamento	-0,01	-	0,00
TOTALE	100,00	100,00	100,00

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.

Posizionamento settoriale (in % del PNT) (esclusi derivati)

	Fondo	Indice	Relativo
Tesoro	4,02	0,00	4,02
Quasi / Governativi / Sovra / Agenzie	30,19	62,08	-31,89
Mutui d'agenzia	0,00	0,00	0,00
Banche e Broker	27,82	9,20	18,63
Assicurazione	6,25	1,75	4,50
Immobili	0,59	0,54	0,05
Altri finanziari	2,85	0,99	1,86
Industria di base	1,88	1,35	0,53
Beni strumentali	0,37	1,07	-0,70
Beni di consumo ciclici	6,84	4,60	2,24
Beni di consumo non ciclici	0,02	0,67	-0,66
Energia	2,27	2,49	-0,22
Trasporti	1,98	1,53	0,45
Tecnologia	4,50	6,80	-2,30
Comunicazioni	1,88	1,06	0,81
Altri settori industriali	0,78	3,54	-2,76
Utilità	3,36	2,13	1,23
Covered	0,00	0,21	-0,21
Mutui commerciali	0,00	0,00	0,00
ABS / MBS	0,00	0,00	0,00
Non classificato	0,00	0,00	0,00
Credit Default Swaps su indici	0,00	0,00	0,00
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,21	0,00	-0,21
Liquidità	4,62	0,00	4,62
Rettifica di arrotondamento	-0,01	-0,01	-
TOTALE	100,00	100,00	-

Quasi/Sov/Supra/Agncy sono obbligazioni emesse da istituzioni quali la Banca europea per gli investimenti. Le obbligazioni garantite sono sostenute da cash flow derivanti da ipoteche oppure da prestiti concessi nel settore pubblico. Gli ABS (titoli garantiti da attività)/MBS (titoli garantiti da ipoteca) sono garantiti da attività specifiche. I Credit Default Swap su indici possono essere adoperati per aumentare o ridurre la qualità del credito del comparto.

Esposizione regionale - sede dell'emittente (in % del PNT) (esclusi derivati)

	Fondo	Indice	Relativo
Multinazionale/i	0,00	0,00	0,00
Stati Uniti (e altri paesi americani)	0,91	0,10	0,81
Canada	0,00	0,00	0,00
Regno Unito (e Irlanda)	3,06	1,96	1,10
Francia	0,72	0,00	0,72
Germania (e Austria)	0,94	0,00	0,94
Benelux	0,00	0,00	0,00
Scandinavia	0,00	0,00	0,00
Regione mediterranea	0,00	0,00	0,00
Svizzera	0,79	0,00	0,79
Altri paesi europei	0,00	0,00	0,00
Giappone	4,51	0,00	4,51
Australia e Nuova Zelanda	2,09	0,00	2,09
Asia (esclusi Giappone e Australia)	82,57	97,94	-15,37
C.I.S./Europa orientale	0,00	0,00	0,00
America Latina	0,00	0,00	0,00
Medio Oriente/Nordafica	0,00	0,00	0,00
Africa subsahariana	0,00	0,00	0,00
Altro	0,00	0,00	0,00
Non classificato	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,21	0,00	-0,21
Credit Default Swaps su indici	0,00	0,00	0,00
Liquidità	4,62	0,00	4,62
Rettifica di arrotondamento	0,00	0,00	-
TOTALE	100,00	100,00	-

Metriche ESG

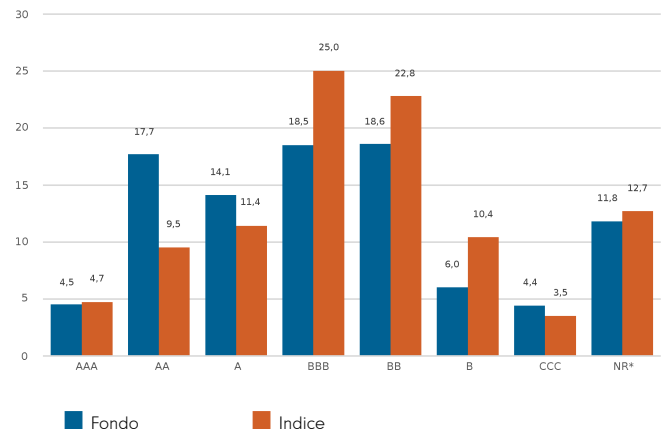
La scheda informativa è basata sul portafoglio alla data sopra indicata. La distribuzione dei rating ESG può variare nel tempo. Il gestore del portafoglio può utilizzare i rating MSCI ESG o i rating Fidelity ESG nell'ambito delle decisioni di investimento. Le informazioni specifiche sul prodotto sono 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 (31.08.2024)

	Fondo	Indice
Rating dei fondi ESG attribuito da MSCI(AAA-CCC)	BBB	N/R
Intensità di carbonio media ponderata(tCo2e/\$M ricavi)	502,3	485,9
Classificazione SFDR	6	N/A

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

Distribuzione dei ESG rating MSCI % (31.08.2024)



Valutazione del Comparto ESG basata sulla partecipazione al 31.03.24 con una copertura di titoli del 87,1%. Dati sull'intensità di emissioni di CO2 basati sulle partecipazioni al 31.08.24 con una copertura di titoli del 65,7%.

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 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 licenziati. 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.

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: Bahrein, EAU, 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.

C505537/NA CL13111102 Italian 22221 T101b