

Strategia, obiettivo e politica d'investimento

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.

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 contingententi (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.

Dati dei comparti e delle classi di azioni

Data di lancio del Comparto:	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 791m
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
Data di lancio della classe di azioni:	14.10.20
Prezzo NAV nella valuta di denominazione della classe di azioni:	8,235
Codice ISIN della classe di azioni:	LU2242162381
SEDOL classe di azioni:	BMCM5S0
WKN classe di azioni:	A2QFA0
Bloomberg:	FDABYHC LX
Termine ultimo per la negoziazione:	12:00 ora del Regno Unito (normalmente 13:00, ora dell'Europa centrale)
Tipo di distribuzione:	Accumulazione
Spese correnti:	0,65% (30.04.24)
Le spese correnti comprendono la commissione di gestione annuale:	0,40%
L'indice di mercato da 14.10.20:	ICE BotA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF
Periodo di detenzione raccomandato:	3,0 Anni
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. 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 appartengono uno o più stati del SEE.

Performance

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. 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.

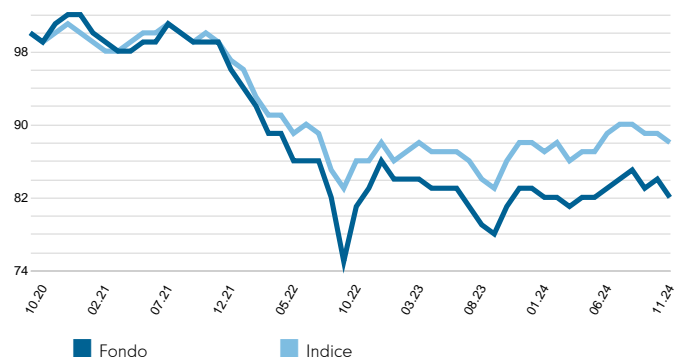
Performance per anni solari in CHF (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	-	-	-	-	-	-	-3,1	-16,5	0,6	-0,9
Indice	-	-	-	-	-	-	-1,1	-13,6	2,7	-0,8

Performance per periodi di 12 mesi in CHF (%)

Dic	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	-	-	-	-	-	-	-	-3,1	-16,5	0,6	-0,9
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-1,1	-13,6	2,7	-0,8

Performance cumulativa in CHF (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 CHF, 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 CHF (%)

	1m	3m	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5anni	Dalla 14.10.20*
Crescita cumulativa del fondo	-1,4	-3,4	-0,9	-0,9	-16,8	-	-17,7
Crescita cumulativa dell'indice	-1,5	-3,2	-0,8	-0,8	-12,0	-7,9	-12,4
Crescita annualizzata del fondo	-	-	-	-0,9	-5,9	-	-4,5
Crescita annualizzata dell'indice	-	-	-	-0,8	-4,2	-1,6	-3,1

*Data di inizio del calcolo della performance.

Volatilità e rischio (3 anni)

Volatilità annualizzata: comparto (in %)	9,46	Alfa annualizzato	0,01
Volatilità relativa	1,53	Beta	1,40
Indice di Sharpe: comparto	-0,71	Tracking Error annualizzato (in %)	4,59
Indice di Sharpe: indice	-0,80	Information Ratio	-0,38
R²	0,83		

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.

Caratteristiche del portafoglio

	Fondo	Indice	Relativo
Rendimento alla distribuzione (%)	3,5	-	-
Duration effettiva	6,7	5,1	1,5
Spread duration	4,6	5,1	-0,5
Duration times spread (DTS)	492	406	85
Numero di partecipazioni	240	-	-

Composizione del portafoglio (esclusi derivati) (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
Tesoro	2,91	0,00	2,91
Index Linked	0,00	0,00	0,00
Investment grade: governi, enti sovranazionali e agenzie	11,50	34,02	-22,52
Investment Grade - Finanziari	30,16	7,69	22,47
Investment Grade - Non Finanziari	2,40	11,02	-8,62
Investment Grade - ABS	0,00	0,00	0,00
Investment Grade - Mercati Emergenti	34,41	47,04	-12,63
High Yield	5,87	0,00	5,87
Credit Default Swaps su indici	0,00	0,00	0,00
Altro	10,85	0,23	10,62
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,90	0,00	0,90
Liquidità	1,00	0,00	1,00
Rettifica di arrotondamento	0,00	0,00	-
TOTALE	100,00	100,00	-

Posizionamento settoriale (esclusi derivati) (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
Tesoro	2,91	0,00	2,91
Quasi / Governativi / Sovra / Agenzie	29,40	62,10	-32,70
Mutui d'agenzia	0,00	0,00	0,00
Banche e Broker	31,72	8,81	22,91
Assicurazione	7,13	2,10	5,03
Immobili	1,02	0,46	0,56
Altri finanziari	2,77	1,00	1,78
Industria di base	0,97	1,37	-0,40
Beni strumentali	0,16	0,83	-0,67
Beni di consumo ciclici	7,55	5,32	2,23
Beni di consumo non ciclici	0,02	0,54	-0,52
Energia	2,44	2,42	0,02
Trasporti	2,60	1,45	1,15
Tecnologia	4,45	6,67	-2,21
Comunicazioni	1,73	1,11	0,63
Altri settori industriali	0,88	3,56	-2,67
Utilità	2,35	2,07	0,28
Covered	0,00	0,22	-0,22
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	0,90	0,00	0,90
Liquidità	1,00	0,00	1,00
Rettifica di arrotondamento	0,00	-0,03	-
TOTALE	100,00	100,00	-

"FX / Derivative P&L" comprende i saldi del collaterale con controparti risultanti dai derivati utilizzati nel comparto (si possono avere saldi negativi). "Index linked" comprende le obbligazioni legate a indici non governativi.

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

	Fondo	Indice	Relativo
Multinazionale/i	0,00	0,00	0,00
Stati Uniti (e altri paesi americani)	1,47	0,10	1,36
Canada	0,00	0,00	0,00
Regno Unito (e Irlanda)	3,67	2,13	1,54
Francia	0,79	0,00	0,79
Germania (e Austria)	1,00	0,00	1,00
Benelux	0,00	0,00	0,00
Scandinavia	0,00	0,00	0,00
Regione mediterranea	0,00	0,00	0,00
Svizzera	0,88	0,00	0,88
Altri paesi europei	0,00	0,00	0,00
Giappone	4,32	0,00	4,32
Australia e Nuova Zelanda	3,35	0,00	3,35
Asia (esclusi Giappone e Australia)	82,62	97,76	-15,14
C.I.S./Europa orientale	0,00	0,00	0,00
America Latina	0,00	0,00	0,00
Medio Oriente/Nordafrica	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	0,90	0,00	0,90
Credit Default Swaps su indici	0,00	0,00	0,00
Liquidità	1,00	0,00	1,00
Rettifica di arrotondamento	0,00	0,01	-
TOTALE	100,00	100,00	-

Esposizione valutaria (PNT in %)

	Prima della copertura	Dopo la copertura	Indice
USD	75,58	99,91	100,00
CNY	9,56	0,02	0,00
SGD	8,20	0,02	0,00
JPY	5,44	0,01	0,00
AUD	0,98	0,01	0,00
Altro	0,24	0,03	0,00
TOTALE	100,00	100,00	100,00

La tabella indica l'esposizione valutaria e la copertura degli investimenti del comparto.

Le prime 10 esposizioni long - per emittente (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
(INDON) REPUBLIC OF INDONESIA	5,80	10,68	-4,89
(PLNIJ) PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3,03	1,41	1,62
(MASPSP) MAS BILL	2,91	0,00	2,91
(PHILIP) REPUBLIC OF PHILIPPINES	2,34	5,54	-3,20
(CCAMCL) CHINA CINDA FINANCE 2015	2,30	1,18	1,12
(PERTIJ) PT PERTAMINA (PERSERO)	2,09	1,62	0,46
(HSBC) HSBC HOLDINGS PLC	2,02	0,00	2,02
(DAESEC) MIRAE ASSET SECURITIES	1,98	0,22	1,76
(BABA) ALIBABA GROUP HOLDING	1,94	1,87	0,08
(RILIN) RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,94	0,76	1,19

"FX / Derivative P&L" comprende i saldi del collaterale con controparti risultanti dai derivati utilizzati nel comparto (si possono avere saldi negativi). "Index linked" comprende le obbligazioni legate a indici non governativi.

Ripartizione duration (per valuta)

	Fondo		TOTALE	Indice	Relativo
	Nominale	Reale			
USD	5,75	0,00	5,75	5,12	0,62
CNY	0,53	0,00	0,53	0,00	0,53
SGD	0,21	0,00	0,21	0,00	0,21
JPY	0,12	0,00	0,12	0,00	0,12
EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altro	0,03	0,00	0,03	0,00	0,03
Rettifica di arrotondamento	0,00	0,00	0,06	-0,02	-0,01
TOTALE	6,64	0,00	6,64	5,12	1,51

Rating di merito creditizio (esclusi derivati) (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
AAA/Aaa	2,91	1,52	1,39
AA/Aa	3,90	16,49	-12,59
A	19,32	35,41	-16,09
BBB/Baa	55,89	46,58	9,31
BB/Ba	5,16	0,00	5,16
B	0,72	0,00	0,72
CCC e inferiore	0,00	0,00	0,00
Non Classificato	10,21	0,00	10,21
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,90	0,00	0,90
Liquidità	1,00	0,00	1,00
Rettifica di arrotondamento	-0,01	0,00	-
TOTALE	100,00	100,00	-

Esposizione al settore finanziario per struttura del capitale (esclusi derivati) (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
Garantiti dal governo	1,28	0,69	0,60
Covered	0,00	0,22	-0,22
Senior	27,27	11,50	15,78
Tier 2	15,23	2,35	12,87
CoCo Tier 2	0,00	0,00	0,00
Tier 1	0,00	0,09	-0,09
Additional Tier 1	4,15	0,12	4,03
Titoli ibridi societari assicurativi	2,93	0,23	2,70
Altro	4,35	1,85	2,49
TOTALE	55,21	17,05	

Metriche ESG

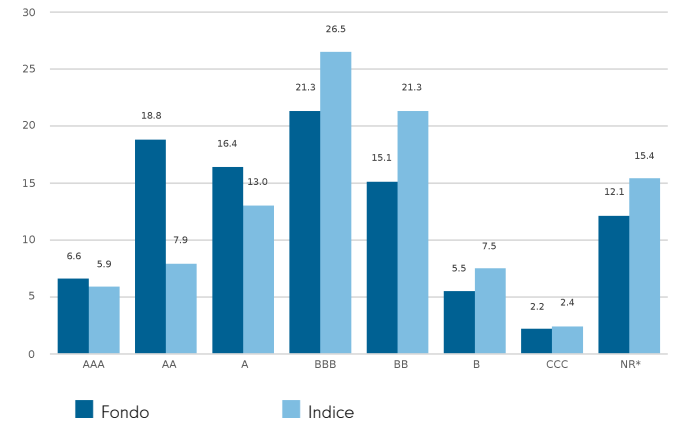
La scheda informativa è basata sul portafoglio alla data sopra indicata. La distribuzione dei rating ESG può variare nel tempo. Il gestore del portafoglio può utilizzare i rating MSCI ESG o i rating Fidelity ESG nell'ambito delle decisioni di investimento. Le informazioni specifiche sul prodotto sono 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 di residenza. La rappresentazione di questi dati (inclusa la distribuzione dei rating ESG MSCI) ha scopo esclusivamente informativo.

Caratteristiche di sostenibilità (31.12.2024)

	Fondo	Indice
Rating dei fondi ESG attribuito da MSCI(AAA-CCC)	BBB	N/R
Intensità di carbonio media ponderata(tCo2e/\$M ricavi)	463,2	482,5
Classificazione SFDR	6	N/A

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

Distribuzione dei ESG rating MSCI % (31.12.2024)



Rating ESG del comparto basato sulla partecipazione al 31.08.24 con una copertura di titoli pari al 86,5%. Dati sull'intensità di carbonio basati sulle partecipazioni al 31.12.24 con una copertura di titoli pari al 69,5%.

Glossario

MSCI ESG Fund Rating: Indica il rating ESG del comparto sulla base dei Punteggi di qualità attribuiti al comparto 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 (esclusa la liquidità), la data delle sue partecipazioni non dev'essere anteriore a un anno e lo stesso dev'essere costituito da almeno dieci titoli.

Intensità di carbonio media ponderata: 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 di cui all'articolo 6 integrano i rischi di sostenibilità (se non altrimenti specificato nel prospetto) nell'analisi e nel processo decisionale d'investimento, senza promuovere caratteristiche ambientali o sociali o avere come obiettivo l'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 rating MSCI ESG: Il dato indica la distribuzione percentuale dei rating ESG nel comparto, basata sul valore patrimoniale netto delle partecipazioni, ad esclusione della liquidità, dei fondi di liquidità, dei derivati e degli ETF (Exchange Traded Funds).

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 avviate 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 / Ulteriori commenti

Tasso di rotazione del portafoglio (PTR = 155,71%) e Costo di rotazione del portafoglio (PTC = 0,00%), se indicati: SRDII non definisce una metodologia per questi valori; la nostra è la seguente: **PTC** = (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 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.

R²: 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 R² 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 rendicontazione 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.

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 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.

La duration comprende l'effetto dei derivati sui tassi d'interesse, come future su titoli di stato, swap sull'inflazione e swap sui tassi d'interesse. Il Comparto nominale si riferisce alla sensibilità ai rendimenti nominali, mentre il Comparto reale si riferisce alla sensibilità ai rendimenti reali/indicizzati all'inflazione.

Gli investitori delle classi coperte hanno scelto di non avere l'esposizione valutaria indicata nella tabella, ma di avere un'esposizione <100% alla valuta di negoziazione. Inoltre, la tabella fornisce informazioni sugli investimenti sottostanti del comparto. L'effetto della copertura è descritto nella sezione Obiettivi e politica di investimento a pagina 1 di questa scheda informativa.

Le principali esposizioni lunghe sono quelle verso emittenti obbligazionari, che riflettono la percentuale maggiore del patrimonio netto totale del comparto. L'effetto dei derivati del credito è considerato quando l'entità di riferimento è un emittente obbligazionario specifico. Sono esclusi i future sui titoli di stato e gli index credit default swap.

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.

Per la scomposizione dei rating si applica il peggiore dei due migliori rating di S&P, Moody's e Fitch (il c.d. metodo Basilea).

Caratteristiche del portafoglio

Calcolo delle caratteristiche

Salvo diversa indicazione, le caratteristiche a livello di Portafoglio sono state aggregate ponderando tutte le classi di attivi. Ciò include l'applicazione dell'esposizione a titoli azionari, privilegiati e insolventi. A questi titoli è assegnato zero per Rendimento, OAS, Duration, Data di scadenza e Cedola.

Rendimento di 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 spese correnti del comparto, ma non eventuali spese preliminari, e gli investitori possono essere soggetti all'imposta sulla distribuzione.

Duration effettiva

La duration è una misura della sensibilità del valore del comparto alle variazioni dei tassi d'interesse.

La duration effettiva viene utilizzata per le obbligazioni con opzioni integrate (ad esempio, opzioni call o put). Tiene conto del fatto che la liquidità prevista varierà col variare dei tassi d'interesse, con ripercussione sul prezzo dell'obbligazione.

La duration effettiva di un comparto viene calcolata mediante la somma ponderata sul mercato della duration effettiva dei singoli strumenti. Nel calcolo si tiene conto dell'effetto dei derivati come future su obbligazioni e swap sui tassi d'interesse.

Duration dello spread

La sensibilità del prezzo di un'obbligazione a una variazione del suo Spread corretto per le opzioni.

Duration Times Spread (DTS)

Il DTS è una misura della sensibilità al rischio di credito che utilizza gli spread creditizi e la duration degli spread creditizi sulla base delle valutazioni di mercato correnti. È superiore alla duration dello spread come misura autonoma del rischio di credito, in quanto riconosce che i titoli con uno spread più alto tendono a subire maggiori variazioni di spread. Il DTS del portafoglio è la somma ponderata per il valore del DTS dei singoli strumenti.

Numero di partecipazioni

Il numero di obbligazioni e derivati detenuti nel comparto. Se il comparto investe in un altro comparto, viene conteggiato come una partecipazione. Sono esclusi i contratti di cambio a termine. Si tratta di contratti a termine che consentono di acquistare o vendere valuta a un prezzo concordato in una data futura.

Rendimento sottostante (%)

Il rendimento sottostante viene indicato perché il comparto distribuisce reddito cedolare* che ne riduce il rendimento del capitale. Il rendimento corrisponde all'importo del reddito annuo che può essere pagato agli investitori senza intaccarne il valore del capitale. È inferiore al rendimento di distribuzione perché nel calcolo si tiene conto delle eventuali minusvalenze che si producono al momento del rimborso delle obbligazioni acquistate ad un valore superiore a quello nominale. Il rendimento sottostante è al netto delle spese correnti del comparto ma non comprende eventuali commissioni di sottoscrizione. Il rendimento sottostante è al lordo delle imposte e gli investitori possono essere soggetti all'imposta sulle distribuzioni.

*La cedola è il tasso di interesse prestabilito di un'obbligazione all'atto dell'emissione.

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.

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.

CL24091401 Italian 22221 T101c