

Strategia

I gestori di portafoglio seguono un approccio alla scelta dei titoli disciplinato, di tipo bottom-up e basato sui fondamentali per generare crescita del capitale a lungo termine. Ritengono che l'alfa possa essere catturato sui mercati della Grande Cina sfruttando la capacità di ricerca dei fondamentali di Fidelity a livello di settori e di società, concentrandosi in particolare sulla sostenibilità. Tutti gli analisti di Fidelity che si occupano della Grande Cina partecipano attivamente al processo d'investimento perché il portafoglio possa beneficiare delle migliori idee. I gestori si concentrano in particolare sulla scelta di società di qualità con prospettive di crescita sostenibili. I tipi di società presi in considerazione sono quality compounder, emerging leader, cyclical winner e defensive anchor. Le considerazioni ESG sono integrate nel processo d'investimento.

Obiettivi e politica di investimento

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

Politica d'investimento: Il comparto investe almeno il 70% (e di norma il 75%) del suo patrimonio in azioni di società quotate nella regione Grande Cina, compresi Hong Kong, Cina e Taiwan. Alcuni di questi investimenti potrebbero essere effettuati in mercati emergenti. In via accessoria, il comparto può anche investire in strumenti del mercato monetario. Il comparto può investire fino al 60% del suo patrimonio (direttamente e/o indirettamente) in Azioni cinesi di classe A e B (complessivamente).

Processo d'investimento: Nella gestione attiva del comparto, il Gestore degli investimenti prende in considerazione le metriche di crescita e di valutazione, i dati finanziari della società, il rendimento del capitale, i flussi di cassa e altri criteri, come pure il management aziendale, il settore, le condizioni economiche e altri fattori. 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. Il comparto intende ottenere un punteggio ESG del portafoglio superiore a quello del benchmark. Attraverso il processo di gestione degli investimenti il Gestore degli investimenti intende garantire che le società partecipate adottino buone prassi di governance. 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: MSCI Golden Dragon 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: 01.10.90

Gestore del portafoglio: Theresa Zhou, Ben Li

Gestore del fondo dal: 01.04.21, 01.04.21

Anni trascorsi con Fidelity: 12, 10

Patrimonio del fondo: \$ 763m

Numero di partecipazioni nel comparto*: 59

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): 0,37%

Tasso di variazione del portafoglio (PTR): 190,94%

*Per una definizione delle posizioni si rimanda a pagina 3 della presente scheda informativa, nella sezione intitolata "Modalità di calcolo e presentazione dei dati".

Informazioni generali sulla Classe di azioni

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

Data del lancio: 25.03.08

Prezzo NAV nella valuta di denominazione della classe di azioni: 26,03

ISIN: LU0346391161

SEDOL: BRZW117

WKN: AONGXE

Bloomberg: FFGRCHY 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: 1,10% (30.04.24)

Le spese correnti comprendono la commissione di gestione annuale: 0,8%

Valutazione indipendente

Le informazioni sono le più recenti disponibili alla data di pubblicazione. Per ulteriori dettagli consultare il Glossario. Dal momento che alcune agenzie di rating potrebbero formulare le loro valutazioni basandosi su performance passate, le stesse non costituiscono un indicatore affidabile di risultati futuri.

Morningstar Rating: ****

Il rating misura la capacità di un fondo di bilanciare rischio e rendimento rispetto ai fondi comparabili. I rating espressi con stelle si basano rigorosamente sulle performance passate e Morningstar consiglia agli investitori di avvalersene per identificare i fondi meritevoli di ulteriori approfondimenti. Il primo 10% dei fondi di una categoria riceverà un rating di 5 stelle, mentre il successivo 22,5% riceverà un rating di 4 stelle. Sulla scheda informativa sono riportati unicamente i rating a 4 o 5 stelle.

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore mantenga il prodotto per 5 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 5 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. 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. 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. I rendimenti del comparto possono aumentare o diminuire a seguito delle fluttuazioni della valuta. 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

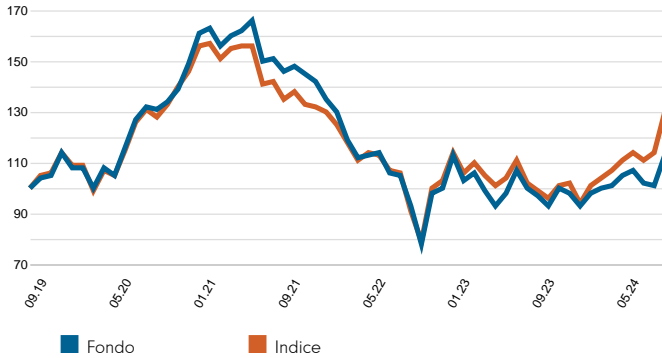
Peer Group Universe

L'indice di mercato da 30.06.07

Morningstar EAA Fund Greater China Equity
MSCI Golden Dragon Index (Net)

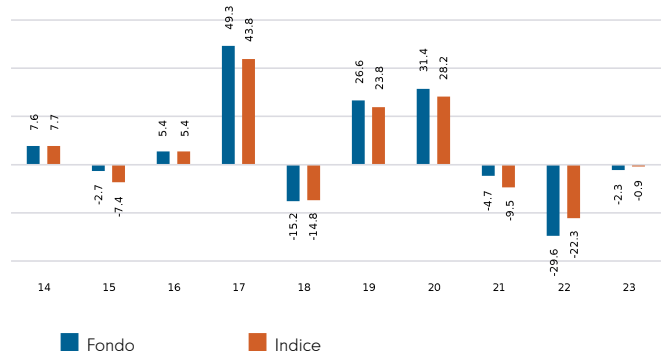
Salvo qualora esplicitamente menzionato nella sezione Obiettivi e politica di investimento a pagina 1, l'indice di mercato è riportato ai soli fini comparativi. Ove la data di decorrenza dell'attuale indice di mercato sia successiva alla data di lancio della classe di azioni, è possibile richiedere a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

Performance cumulativa in USD (rettificato su base 100)

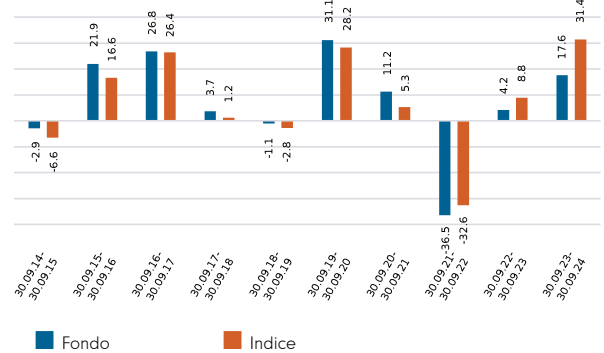


Sono riportati i dati di performance relativi agli ultimi cinque anni (ovvero le performance dal lancio del fondo, se avviato durante tale periodo).

Performance per anni solari in USD (%)



Performance per periodi di 12 mesi in USD (%)



Volatilità e rischio (3 anni)

Volatilità annualizzata: comparto (in %)	26,43	Alfa annualizzato	-6,74
Volatilità relativa	1,01	Beta	0,99
Indice di Sharpe: comparto	-0,44	Tracking Error annualizzato (in %)	5,96
Indice di Sharpe: indice	-0,19	Information Ratio	-1,14
		R²	0,95

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 USD (%)

	1m	3m	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5anni	Dalla 25.03.08*
Crescita cumulativa del fondo	12,1	6,0	15,9	17,6	-22,2	13,5	160,3
Crescita cumulativa dell'indice	14,4	14,3	27,6	31,4	-3,7	30,1	115,1
Crescita annualizzata del fondo	-	-	-	17,6	-8,0	2,6	6,0
Crescita annualizzata dell'indice	-	-	-	31,4	-1,2	5,4	4,7
Classifica nel Peer Group Universe							
Y-ACC-USD	20	19	16	13	11	10	
Numero complessivo dei fondi	24	24	24	24	22	20	
Classifica per quartile**	4	4	3	3	2	2	

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 USD, 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.

La tabella Esposizione azionaria riportata di seguito offre una panoramica generale del fondo e rappresenta - in termini percentuali - la quota di patrimonio che il fondo investe nel mercato. Maggiore è la cifra, maggiore sarà la partecipazione del fondo agli eventuali rialzi (o ribassi) sui mercati.

La sezione delle definizioni fornisce una spiegazione più completa dei singoli elementi contenuti nella tabella.

Le tabelle relative a esposizione e posizionamento riportate a pagina 4 offrono diverse prospettive sulla composizione del fondo e sui suoi investimenti.

Modalità di calcolo e presentazione dei dati

I dati relativi alla composizione del portafoglio sono stati calcolati e presentati in base a diversi principi generalmente accettati, riportati di seguito.

- **Aggregazione** : tutti gli investimenti legati a una determinata società emittente, inclusi i derivati, sono stati sommati per formare una partecipazione percentuale complessiva riferita a ciascuna società. Nella presente scheda informativa, ogni posizione indica una partecipazione aggregata. Nei casi di società quotate in due paesi distinti, ciascuna di esse può essere classificata come un emittente a sé stante. Gli Exchange Traded Fund (ETF) e i derivati su ETF sono classificati come singoli titoli - ossia non aggregati.

- **Categorizzazione** : per gli investimenti con titoli sottostanti, utilizziamo gli attributi della società emittente o azione ordinaria sottostante per stabilirne correttamente il settore, la fascia di capitalizzazione di mercato e l'area geografica.

- **Derivati** : tutti i derivati sono considerati in base all'esposizione e, ove necessario, rettificati in base al delta. La rettifica in base al delta esprime i derivati sotto forma di numero equivalente di azioni che occorrerebbero per generare il medesimo rendimento.

- **Titoli "paniere"**: i titoli che rappresentano diverse azioni societarie, come opzioni o future su indici, vengono, quando è possibile, attribuiti a categorie (ad esempio, settore). Altrimenti, vengono inseriti nella categoria "Altri indici / Non classificati".

Esposizione azionaria (PNT in %)

	Esposizioni (PNT in %)
Azionario	100,0
Altro	0,0
Liquidità	0,0

Definizione dei termini:

Esposizione azionaria: percentuale che il comparto investe attualmente nel mercato azionario.

Altro: valore di eventuali investimenti non azionari (esclusi fondi di liquidità) espresso in percentuale sul PNT del comparto.

Liquidità: pari al 100% meno le voci Esposizione azionaria del comparto e Altro. Vale a dire qualsiasi esposizione residua in contanti che non sia investita in azioni o tramite derivati.

% PNT: dati presentati in percentuale del PNT, ossia patrimonio netto totale (valore complessivo di tutte le attività del comparto, dedotte le eventuali passività).

Active money

Active money	56,3%
---------------------	-------

Questo valore rappresenta la somma delle posizioni di sovrappeso del fondo (inclusa la liquidità effettiva) rispetto all'indice di mercato.

Esposizione di segmento/settore (PNT in %)

Settore GICS	Fondo	Indice	Relativo
Informatica	28,2	30,8	-2,6
Beni di consumo ciclici	26,8	18,8	8,0
Servizi di comunicazione	12,8	12,9	-0,1
Società finanziarie	12,7	17,9	-5,1
Prodotti industriali	5,8	4,9	0,8
Materie prime	4,8	2,7	2,1
Generi di largo consumo non ciclici	4,4	3,0	1,4
Sanità	2,6	2,3	0,4
Beni immobili	1,1	2,7	-1,5
Energia	0,6	1,8	-1,2
Servizi di pubblica utilità	0,0	2,2	-2,2
Esposizione settoriale complessiva	100,0	100,0	
Altro Indice / Non classificato	0,0	0,0	
Esposizione azionaria complessiva	100,0	100,0	

Esposizione alla capitalizzazione di mercato (PNT in %)

USD	Fondo	Indice	Relativo
>10mld	71,1	82,2	-11,0
5-10mld	11,5	10,3	1,2
1-5mld	8,9	4,3	4,7
0-1mld	1,7	0,0	1,7
Esposizione alla capitalizzazione di mercato totale	93,3	96,8	
Indice / Non classificato	6,6	3,2	
Esposizione azionaria complessiva	100,0	100,0	

Esposizione geografica (% patrimonio netto totale)

	Fondo	Indice	Relativo
Cina	64,8	55,9	9,0
Taiwan	31,3	35,3	-4,1
Hong Kong	3,9	8,7	-4,8
Stati Uniti	0,0	0,1	-0,1
Esposizione geografica totale	100,0	100,0	
Altro Indice / Non classificato	0,0	0,0	
Esposizione azionaria complessiva	100,0	100,0	

Principali posizioni (PNT in %)

	Settore GICS	Posizione geografica	Fondo	Indice	Relativo
TENCENT HLDGS LTD	Servizi di comunicazione	Cina	10,0	9,1	0,9
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	Informatica	Taiwan	9,1	18,1	-9,0
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Beni di consumo ciclici	Cina	7,9	5,2	2,6
MEITUAN	Beni di consumo ciclici	Cina	4,4	2,7	1,7
PDD HOLDINGS INC	Beni di consumo ciclici	Cina	4,3	2,3	2,0
MEDIATEK INC	Informatica	Taiwan	3,1	1,4	1,7
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	Società finanziarie	Cina	3,0	0,6	2,4
CHINA CONSTRUCTION BANK	Società finanziarie	Cina	2,7	1,8	0,9
NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC	Beni di consumo ciclici	Cina	2,4	0,3	2,1
TRIP.COM GROUP LTD	Beni di consumo ciclici	Cina	2,4	0,9	1,6

Principali sovraperponderazioni (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,9	5,2	2,6
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3,0	0,6	2,4
NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC	2,4	0,3	2,1
ACCTON TECHNOLOGY CORP	2,3	0,2	2,1
PDD HOLDINGS INC	4,3	2,3	2,0
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	1,8	0,1	1,7
WULIANGYE YIBIN CO LTD	1,8	0,1	1,7
MEDIATEK INC	3,1	1,4	1,7
MEITUAN	4,4	2,7	1,7
HAIER SMART HOME CO LTD	1,9	0,3	1,6

Principali sottoperponderazioni (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	9,1	18,1	-9,0
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	0,0	1,8	-1,8
JD.COM INC	0,0	1,3	-1,3
HONG KONG EXCH & CLEARING LTD	0,0	1,2	-1,2
XIAOMI CORP	0,0	1,1	-1,1
BYD CO LTD	0,0	1,0	-1,0
BANK OF CHINA LTD	0,0	0,9	-0,9
BAIDU INC	0,0	0,8	-0,8
NETEASE INC	0,2	0,9	-0,7
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	0,0	0,5	-0,5

Concentrazione delle posizioni (PNT in %)

	Fondo	Indice
Principali 10	49,3	46,1
Principali 20	68,0	55,8
Principali 50	97,4	68,0

Definizione dei termini:

Indice: l'indice utilizzato nelle tabelle di posizionamento in questa pagina è l'indice definito nel Comparatore di performance a pagina 2 di questa scheda.

Principali posizioni: società in cui sono investite le percentuali più consistenti del patrimonio netto totale del comparto. In questa tabella possono comparire eventuali posizioni in altri fondi, inclusi ETF (Exchange Traded Funds), mentre i derivati sugli indici fanno parte di una categoria "Altro Indice / Non classificato" che non viene riportata.

Principali sovra- e sottoperponderazioni: posizioni che presentano il maggiore peso attivo rispetto all'indice. In questa tabella possono comparire eventuali posizioni in altri fondi, inclusi ETF (Exchange Traded Funds), mentre i derivati sugli indici fanno parte di una categoria "Altro Indice / Non classificato" che non viene riportata.

Concentrazione delle posizioni: illustra il peso delle maggiori 10, 20 e 50 posizioni del comparto e quello delle principali 10, 20 e 50 posizioni dell'indice. Questi dati non sono finalizzati a indicare la congruenza fra i titoli compresi nel portafoglio del comparto e quelli che compongono l'indice.

La **classificazione di segmento/settore** utilizzata (ossia GICS, ICB, TOPIX o IPD) varia a seconda del comparto. Le descrizioni complete delle classificazioni GICS, ICB, TOPIX e IPD sono contenute nel glossario.

Per via dell'arrotondamento la somma delle cifre potrebbe non corrispondere sempre ai totali.

Attribuzione

L'attribuzione delle performance è calcolata nella valuta riportata di seguito. Per i fondi con più classi di azioni, il rendimento attribuito riflette la performance complessiva di tutte le classi di azioni. Pertanto, potrebbe discostarsi dal rendimento pubblicato per una particolare classe di azioni. Quando si utilizza l'analisi per le classi di azioni con copertura, occorre tener presente che l'attribuzione è riportata al lordo della copertura.

I contributi riportati nelle tabelle si intendono al lordo degli effetti degli oneri eventualmente applicati, il cui impatto è riportato nella categoria "Altro" nelle tabelle e si rifletterà sul rendimento del fondo.

Tutti gli investimenti legati a una determinata società emittente, inclusi i derivati, sono stati sommati per formare una percentuale complessiva per ciascun emittente.

Le tabelle dei contributi settoriali/industriali e geografici (se pertinenti) mostrano un massimo di undici voci. Ove applicabile, sono elencati solo i primi cinque e gli ultimi cinque, mentre il contributo restante viene indicato nella categoria "Altri settori" o "Altri".

Rendimento relativo su un mese (%) -2,24

Contributo di segmento/settore (%)

1 mese

Contributi positivi al rendimento relativo

	Ponderazione relativa media	Selezione dei titoli	Selezione di segmento/settore	Contributo relativo complessivo
Settore GICS				
Servizi di pubblica utilità	-2,4	0,00	0,26	0,26
Materie prime	1,3	0,06	0,08	0,15
Beni immobili	-1,3	0,15	-0,04	0,10
Beni di consumo ciclici	4,2	-0,93	1,01	0,08
Prodotti industriali	0,2	0,02	0,02	0,04
Sanità	0,6	-0,04	-0,12	-0,16
Energia	0,3	-0,11	-0,13	-0,24
Generi di largo consumo non ciclici	-1,4	-0,07	-0,20	-0,28
Società finanziarie	-4,8	0,24	-0,63	-0,39
Servizi di comunicazione	0,8	-0,44	-0,22	-0,66
Informatica	-0,3	-1,45	0,46	-0,99
Totale attività primarie	-2,8	-2,57	0,48	-2,10
Altro*	2,8			-0,15
TOTALE	0,0			-2,24

Contributo geografica (%)

1 mese

Contributi positivi al rendimento relativo

	Ponderazione relativa media	Selezione dei titoli	Selezione geografica	Contributo relativo complessivo
Corea del Sud	0,2	-0,03	0,00	-0,03
Hong Kong	-5,0	0,05	-0,13	-0,08
Taiwan	-2,7	-0,70	0,30	-0,40
Cina	4,8	-2,20	0,62	-1,58
Totale attività primarie	-2,8	-2,88	0,79	-2,10
Altro*	2,8			-0,15
TOTALE	0,0			-2,24

*La voce "Altro" include le componenti del portafoglio diverse da quelle già citate, fra cui liquidità, spese e altre voci diverse.

Metriche ESG

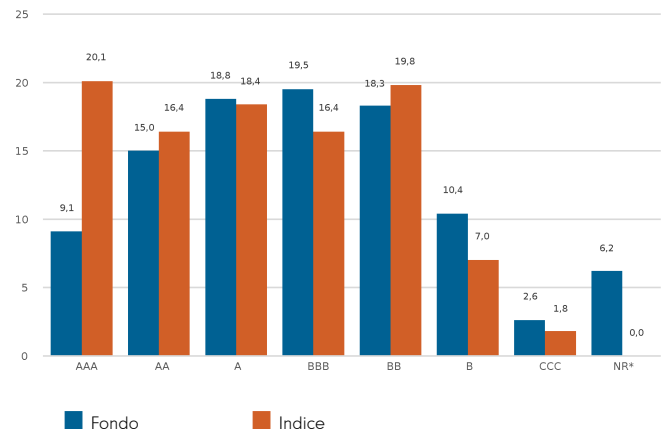
La scheda informativa è basata sul portafoglio alla data sopra indicata. La distribuzione dei rating ESG può variare nel tempo. Il gestore del portafoglio può utilizzare i rating MSCI ESG o i rating Fidelity ESG nell'ambito delle decisioni di investimento. Le informazioni specifiche sul prodotto sono 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)	BBB	N/R
Intensità di carbonio media ponderata(tCo2e/\$M ricavi)	275,9	199,3
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 94,5%. Dati sull'intensità di emissioni di CO2 basati sulle partecipazioni al 30.09.24 con una copertura di titoli del 98,3%.

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 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 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 / Ulteriori commenti

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 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 (quale, 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, 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.

Rendimento storico

Il rendimento storico di un fondo si basa sui dividendi deliberati nel corso dei 12 mesi precedenti. Esso viene calcolato dividendo la sommatoria dei tassi di dividendo deliberati in detto periodo per il prezzo registrato alla data di pubblicazione. È possibile che i dividendi deliberati non vengano confermati e potrebbero essere soggetti a modifica. Laddove non sia disponibile il dato relativo ai dividendi deliberati nel corso dei 12 mesi precedenti, il rendimento storico non verrà pubblicato.

Classificazione per segmento/settore

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

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

TOPIX: Il Tokyo Stock Price Index, comunemente noto come TOPIX, è un indice di borsa del Tokyo Stock Exchange (TSE), che segue l'andamento di tutte le società giapponesi incluse nella Prima Sezione della borsa di Tokyo. Il TOPIX è calcolato e pubblicato dal TSE.

IPD indica l'Investment Property Databank, che fornisce analisi di performance e servizi di indicizzazione per gli investitori nel settore immobiliare. L'IPD UK Pooled Property Funds Index - All Balanced Funds è un componente degli IPD Pooled Funds Indices, pubblicati trimestralmente dall'IPD.

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.

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: **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 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: Bahrein, Belgio, Cile, Croazia, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, L'Islanda, La Polonia, Liechtenstein, Lussemburgo, L'Austria, Norvegia, Olanda, Oman, Qatar, Regno Unito, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Spagna, Svezia, Svizzera, Ungheria.

Si consiglia agli investitori di acquisire informazioni accurate prima di prendere eventuali decisioni in base ai prospetti e ai KID (Key Information Document) attuali, insieme alle ultime relazioni annuali e semestrali disponibili gratuitamente presso i nostri collocatori, i consulenti finanziari e il nostro Centro Servizi Europei in Lussemburgo, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Lussemburgo. Pubblicato da FIL (Luxembourg) S.A., autorizzata e controllata dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Per gli investitori / 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 Zurich.

Cile : Né l'emittente né i titoli sono stati registrati presso la Superintendencia de Valores y Seguros ai sensi della legge n. 18.045, della Ley de Mercado de Valores e dei relativi regolamenti. Il presente documento non costituisce un'offerta, un invito a sottoscrivere o acquistare titoli nella Repubblica del Cile, se non ad acquirenti individualmente identificati nell'ambito di un'offerta privata ai sensi dell'articolo 4 della Ley de Mercado de Valores (offerta non rivolta al pubblico in generale o a un determinato settore o gruppo specifico del pubblico).

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

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

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

La Polonia : Il presente materiale non costituisce una raccomandazione ai sensi del Regolamento del Ministero delle Finanze polacco del 19 ottobre 2005 relativo alle informazioni che costituiscono raccomandazioni relativamente a strumenti finanziari o emittenti degli stessi. Nessuna dichiarazione o descrizione presente in questo documento va considerata legalmente vincolante per Fidelity o il destinatario e non costituisce un'offerta ai sensi del codice civile polacco (legge del 23 aprile 1964).

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

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

C504925 CL1305901/NA Italian 51396 T1a