

Strategia

Il gestore si prefigge di costruire un portafoglio che tenga conto del benchmark, ma incentrato su uno stile orientato alla crescita e alla qualità, concentrandosi su titoli in grado di offrire rendimenti più elevati rispetto al mercato. Il suo approccio all'investimento è quello di suddividere il mercato in catene del valore e individuare le aree in grado di determinare i prezzi e di produrre profitti con solidi fondamentali. È probabile che il portafoglio produca un flusso di cassa stabile e utili di qualità e un rischio di bilancio inferiore rispetto al mercato allargato. Le dimensioni delle posizioni nel portafoglio, costruite con un approccio di tipo bottom-up, sono basate su fattori specifici dei titoli e sulla valutazione del rischio a livello del portafoglio e il gestore si prefigge di tener conto dell'aumento dei consumi in Cina derivante dall'espansione della classe media e dalla crescente tendenza all'urbanizzazione. Intende mantenere un'alta percentuale di attività in società con caratteristiche sostenibili che possono produrre rendimenti positivi e valore a lungo termine. Un portafoglio di alta qualità orientato ai fondamentali potrebbe essere relativamente costoso rispetto al mercato.

Obiettivi e politica di investimento

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

Politica d'investimento: Il comparto investe almeno il 70% del suo patrimonio in azioni di società che hanno la sede centrale o svolgono la maggior parte della loro attività in Cina o Hong Kong. Queste società si occupano di sviluppo, produzione o vendita di merci o servizi ai consumatori cinesi. 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 investe almeno il 50% del suo patrimonio in titoli di società con caratteristiche ambientali sociali e di governance (ESG) favorevoli. 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 inoltre le caratteristiche ESG nella valutazione di rischi e opportunità d'investimento. Nella determinazione delle caratteristiche ESG favorevoli, il Gestore degli investimenti tiene conto dei rating ESG di Fidelity o di agenzie esterne. Attraverso il processo di gestione degli investimenti il Gestore degli investimenti intende garantire che le società partecipate adottino buone prassi di governance.

Il comparto aderisce agli standard dei criteri d'investimento sostenibile di Fidelity. 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: MSCI China Index, un indice 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: 23.02.11

Gestore del portafoglio: Hyomi Jie

Gestore del fondo dal: 01.06.20

Anni trascorsi con Fidelity: 13

Patrimonio del fondo: € 4.118m

Numero di partecipazioni nel comparto*: 43

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

*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: 23.02.11

Prezzo NAV nella valuta di denominazione della classe di azioni: 20,77

ISIN: LU0594300096

SEDOL: B45N9P9

WKN: A1JH3G

Bloomberg: FIDCAA LX

Tipo di distribuzione: Accumulazione

Spese correnti: 1,90% (30.04.22)

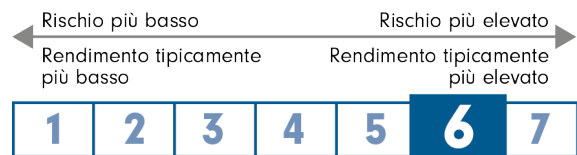
Le spese correnti comprendono la commissione di gestione annuale: 1,50%

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.

Scope Rating: (E)

Rischio e profilo di rendimento della Classe di azioni



Questo indicatore di rischio deriva dal documento contenente le informazioni chiave (key information document, KID) alla fine del mese relativo. Dal momento che può cambiare nel corso di un mese, si raccomanda di fare riferimento al KID per le informazioni più aggiornate.

- La categoria di rischio è stata calcolata utilizzando dati di performance storici.
- La categoria di rischio potrebbe non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del comparto, non è garantita e può cambiare nel tempo.
- L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.
- Il profilo di rischio e di rendimento è classificato in base al livello di fluttuazione storica del valore patrimoniale netto della classe di azioni e, nell'ambito di questa classificazione, le categorie 1-2 indicano un basso livello di fluttuazioni storiche, 3-5 un livello medio e 6-7 un livello elevato.

Informazioni importanti

Il valore dell'investimento può diminuire ed aumentare e l'investitore potrebbe realizzare un importo inferiore a quello originariamente investito. L'uso di strumenti derivati finanziari può comportare un aumento dei guadagni o delle perdite nel comparto. Questo comparto investe in mercati emergenti che possono essere più volatili rispetto ad altri mercati più sviluppati. 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. 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. 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 KIID del comparto prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale. Quando si fa riferimento agli aspetti legati alla sostenibilità di un comparto promosso, la decisione di investire deve prendere in considerazione tutte le caratteristiche o gli obiettivi del comparto promosso, come descritto nel prospetto.

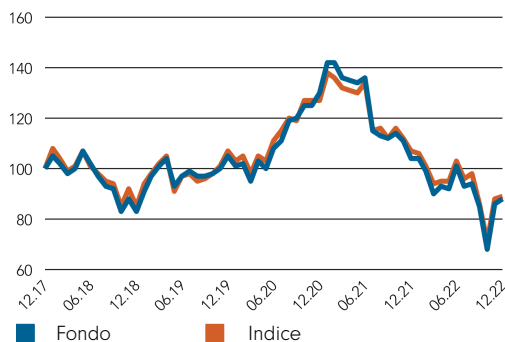
Le performance passate non sono indicative di risultati futuri. I rendimenti del comparto possono aumentare o diminuire a seguito delle fluttuazioni della valuta. L'investimento promosso riguarda l'acquisizione di quote o azioni di un comparto e non di determinati attivi sottostanti di proprietà del comparto.

Comparatore(i) di performance

Peer Group Universe Morningstar EAA Fund China Equity
 L'indice di mercato da 23.02.11 MSCI China Index (Net)

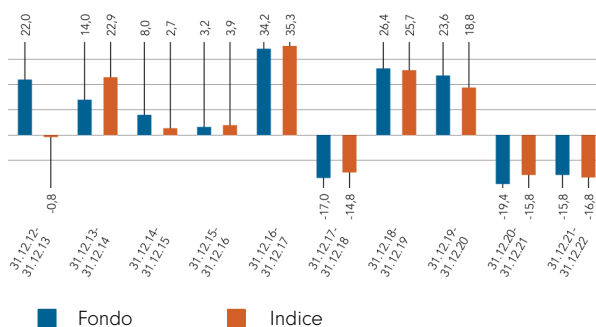
Salvo qualora esplicitamente menzionato nella sezione Obiettivi e politica di investimento a pagina 1, l'indice di mercato è riportato ai soli fini comparativi. Ove la data di decorrenza dell'attuale indice di mercato sia successiva alla data di lancio della classe di azioni, è possibile richiedere a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

Performance cumulativa in EUR (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 periodi di 12 mesi in EUR (%)



Performance per anni solari in EUR (%)



Volatilità e rischio (3 anni)

Volatilità annualizzata: comparto (in %)	26,92	Alfa annualizzato	0,87
Volatilità relativa	1,07	Beta	1,05
Indice di Sharpe: comparto	-0,20	Tracking Error annualizzato (in %)	5,34
		Information Ratio	0,04
		R ²	0,96

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 31.12.22 in EUR (%)

	1m	3m	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5anni	Dalla 23.02.11*
Crescita cumulativa del fondo	2,8	3,3	-15,8	-15,8	-16,2	-12,1	107,7
Crescita cumulativa dell'indice	1,5	4,2	-16,8	-16,8	-16,8	-10,8	70,9
Crescita annualizzata del fondo	-	-	-	-15,8	-5,7	-2,5	6,4
Crescita annualizzata dell'indice	-	-	-	-16,8	-5,9	-2,3	4,6

Classifica nel Peer Group Universe

	Y-ACC-USD					
Numero complessivo dei fondi	16	35	19	19	54	40
Classifica per quartile**	1	2	1	1	3	3

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 EUR, 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	95,5
Altro	0,0
Liquidità	4,5

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).

Esposizione di segmento/settore (PNT in %)

Settore GICS	Fondo	Indice	Relativo
Beni di consumo ciclici	38,7	30,3	8,4
Generi di largo consumo non ciclici	17,9	5,8	12,1
Servizi di comunicazione	15,6	18,6	-3,0
Società finanziarie	13,0	15,7	-2,7
Prodotti industriali	4,5	5,6	-1,0
Sanità	4,1	6,2	-2,2
Materie prime	1,7	3,5	-1,8
Informatica	0,0	5,7	-5,7
Beni immobili	0,0	3,5	-3,5
Servizi di pubblica utilità	0,0	2,6	-2,6
Energia	0,0	2,5	-2,5
Esposizione settoriale complessiva	95,5	100,0	
Altro Indice / Non classificato	0,0	0,0	
Esposizione azionaria complessiva	95,5	100,0	

Esposizione alla capitalizzazione di mercato (PNT in %)

EUR	Fondo	Indice	Relativo
>10mld	80,8	72,7	8,1
5-10mld	8,0	13,3	-5,3
1-5mld	5,1	9,6	-4,5
0-1mld	0,0	0,1	-0,1
Esposizione alla capitalizzazione di mercato totale	93,9	95,7	
Indice / Non classificato	1,6	4,3	
Esposizione azionaria complessiva	95,5	100,0	

Esposizione geografica (% patrimonio netto totale)

	Fondo	Indice	Relativo
Cina	80,7	99,9	-19,2
Hong Kong	14,3	0,0	14,3
Isole Cayman	0,5	0,0	0,5
Stati Uniti	0,0	0,1	-0,1

Esposizione regionale (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
Asia emergente	80,7	99,9	-19,2
Asia-Pacifico (Giappone escluso)	14,3	0,0	14,3
America Latina	0,5	0,0	0,5
Nord America	0,0	0,1	-0,1

Esposizione geografica totale	95,5	100,0	
Altro Indice / Non classificato	0,0	0,0	
Esposizione azionaria complessiva	95,5	100,0	

Esposizione regionale complessiva	95,5	100,0	
Altro Indice / Non classificato	0,0	0,0	
Esposizione azionaria complessiva	95,5	100,0	

Principali posizioni (PNT in %)

	Settore GICS	Posizione geografica	Fondo	Indice	Relativo
TENCENT HLDGS LTD	Servizi di comunicazione	Cina	9,8	13,1	-3,3
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Beni di consumo ciclici	Cina	9,5	8,0	1,5
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	Generi di largo consumo non ciclici	Cina	6,2	0,9	5,3
MEITUAN	Beni di consumo ciclici	Cina	5,8	4,8	0,9
AIA GROUP LTD	Società finanziarie	Hong Kong	5,3	0,0	5,3
PING AN INS GROUP CO CHINA LTD	Società finanziarie	Cina	4,9	2,3	2,6
CHINA MENGNIU DAIRY CO	Generi di largo consumo non ciclici	Cina	4,6	0,7	3,9
JD.COM INC	Beni di consumo ciclici	Cina	4,6	3,0	1,6
GALAXY ENT GROUP LTD	Beni di consumo ciclici	Hong Kong	4,1	0,0	4,1
TRIP.COM GROUP LTD	Beni di consumo ciclici	Cina	3,6	0,9	2,7

Principali sovrapponderazioni (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	6,2	0,9	5,3
AIA GROUP LTD	5,3	0,0	5,3
GALAXY ENT GROUP LTD	4,1	0,0	4,1
CHINA MENGNIU DAIRY CO	4,6	0,7	3,9
HONG KONG EXCH & CLEARING LTD	2,9	0,0	2,9
SHENZHOU INTL GROUP HLDGS LTD	3,3	0,5	2,8
TRIP.COM GROUP LTD	3,6	0,9	2,7
PING AN INS GROUP CO CHINA LTD	4,9	2,3	2,6
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	2,0	0,0	2,0
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING &	1,8	0,1	1,7

Principali sottoponderazioni (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
TENCENT HLDGS LTD	9,8	13,1	-3,3
CHINA CONSTRUCTION BANK	0,0	3,0	-3,0
PINDUODUO INC	0,0	2,0	-2,0
BAIDU INC	0,0	1,5	-1,5
INDUSTRIAL & COML BK CHINA	0,0	1,5	-1,5
BANK OF CHINA LTD	0,0	1,5	-1,5
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	0,0	1,4	-1,4
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	0,0	1,4	-1,4
BYD CO LTD	0,0	1,2	-1,2
XIAOMI CORP	0,0	1,0	-1,0

Concentrazione delle posizioni (PNT in %)

	Fondo	Indice
Principali 10	58,2	40,8
Principali 20	76,7	51,9
Principali 50	95,5	67,3

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 sottoponderazioni: 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

Metriche ESG

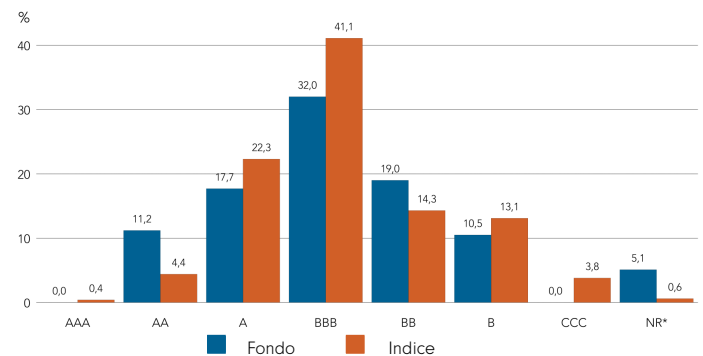
La scheda informativa è basata sul portafoglio alla data sopra indicata. La distribuzione dei rating ESG può variare nel tempo. La rappresentazione di questi dati ha valore puramente informativo. Se il comparto ha una classificazione SFDR corrispondente al successivo articolo 6, significa che esso non promuove caratteristiche ambientali o sociali né che ha un obiettivo di investimento sostenibile. Se corrisponde all'articolo 8, il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali. Se corrisponde all'articolo 9, il comparto ha un obiettivo di investimento sostenibile. Informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul nostro sito web all'indirizzo www.fidelityinternational.com

Caratteristiche di sostenibilità (31.12.2022)

Fondo	Indice
Rating dei fondi ESG attribuito da MSCI(AAA-CCC)	BBB N/R
Intensità di carbonio media ponderata(tCo2e/\$M ricavi)	99,3 238,3
Impronta di carbonio (tCO2/\$M investito)	12,4 235,3
Classificazione SFDR	8 N/A

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

Distribuzione dei rating MSCI % (31.12.2022)



Valutazione del Comparto ESG basata sulla partecipazione al 31.10.22 con una copertura di titoli dell'89.9%. Dati sull'intensità di emissioni di CO2 e sull'impronta carbonica basati sulle partecipazioni al 31.12.22 con una copertura di titoli del 93.4%.

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.

Impronta di carbonio: Fornisce un quadro immediato normalizzato del contributo dei fondi alle emissioni di carbonio.

Classificazione SFDR: Indica il rating assegnato a ciascun fondo nell'ambito del Regolamento UE sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). I fondi di cui all'articolo 9 intendono ottenere un risultato ESG e sono dei prodotti con obiettivi ESG. I fondi di cui all'articolo 8 si concentrano sulla promozione delle caratteristiche ESG e questo deve essere un obiettivo primario del prodotto. I fondi di cui all'articolo 6 integrano i rischi di sostenibilità nell'analisi e nel processo decisionale d'investimento, senza che i fondi promuovano caratteristiche ambientali o sociali o abbiano come obiettivo investimenti sostenibili.

Distribuzione dei 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.

Le informazioni relative agli aspetti legati alla sostenibilità sono fornite ai sensi del regolamento SFDR su <https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures>

Declino di responsabilità

Fonte rating ESG: ©2022 MSCI ESG Research LLC. Riprodotte con autorizzazione, nessuna ulteriore distribuzione. 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 ovvisate 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, visitare <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>

Fonte dati sulle emissioni di CO2: 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 (espresso 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 supersettori, 45 settori e 173 sottosectori. 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

Rating di Scope Fund: il rating misura la capacità di un fondo di bilanciare rischio e rendimento rispetto ai fondi comparabili. Il rating si basa esclusivamente sulla performance di fondi aventi un track record di cinque anni. I fondi con uno storico più breve sono sottoposti anche a una valutazione qualitativa, per esempio, osservando lo stile di gestione. La scala del rating è la seguente: A = ottimo, B = buono, C = medio, D = inferiore alla media e E = scarso.

Rating Morningstar per fondi: 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.

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

AVVERTENZA: prima dell'adesione leggere attentamente il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), i quali sono stati debitamente pubblicati, in lingua italiana, presso la Consob e sono disponibili presso i soggetti collocatori, nonché sul sito www.fidelity-italia.it. Se non altrimenti specificato, i commenti sono quelli di Fidelity. Queste informazioni non devono essere riprodotte o circolarizzate senza autorizzazione preventiva. Fidelity fornisce esclusivamente informazioni sui suoi prodotti e non offre consulenza sugli investimenti basata su circostanze individuali, salvi i casi in cui ciò è stato specificamente concordato da una società autorizzata in una comunicazione formale con il cliente. Fidelity International si riferisce al gruppo di società che compone l'organizzazione globale di gestione di investimenti che fornisce informazioni su prodotti e servizi in determinate giurisdizioni, ad eccezione dell'America settentrionale. Questa comunicazione non è diretta e non deve essere diretta a persone residenti negli Stati Uniti o ad altri soggetti residenti in paesi dove i fondi non sono autorizzati alla distribuzione o dove non è richiesta alcuna autorizzazione. Salva espressa indicazione in senso contrario, tutti i prodotti sono forniti da Fidelity International e tutte le opinioni espresse sono di Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, il logo di Fidelity International e il simbolo "F" sono marchi registrati da FIL Limited. 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 - © 2022 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.

Italia: Vi invitiamo ad ottenere informazioni dettagliate prima di prendere decisioni di investimento. Tali decisioni devono basarsi sul prospetto in vigore (in inglese e italiano) e sul documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), in italiano, disponibile gratuitamente - assieme alle relazioni annuali e semestrali - su <https://www.fidelityinternational.com>, o presso il nostro Centro Europeo di Servizi in Lussemburgo, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Lussemburgo. Il presente materiale è pubblicato da FIL (Luxembourg) S.A., autorizzata e regolamentata 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 al link: <https://www.fidelity-italia.it> in italiano.

Svizzera: Fidelity fornisce servizi finanziari di acquisto e/o vendita di strumenti finanziari ai sensi del Financial Services Act (FinSA). Fidelity non è richiesta di valutare l'adeguatezza, del regolamento FinSA. Gli investimenti dovrebbero essere effettuati sulla base dell'attuale prospetto (in inglese, tedesco e francese) e del KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori) disponibile in inglese, tedesco e francese insieme alle attuali relazioni annuali e semestrali gratuitamente tramite <https://www.fidelityinternational.com>, dai nostri distributori, dal nostro Centro Servizi Europeo in Lussemburgo FIL (Luxembourg) SA 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Lussemburgo e dal rappresentante e agente pagatore in Svizzera, BNP Paribas, Parigi, succursale de Zurich, Seinaustrasse 16, 8002 Zurigo. Pubblicato da FIL Investment Switzerland AG. Le informazioni fornite in questo materiale di marketing costituiscono una pubblicità. Le informazioni fornite in questo materiale di marketing non devono essere interpretate come un'offerta o una sollecitazione di un'offerta per l'acquisto o la vendita dei prodotti finanziari menzionati in questo materiale di marketing. Gli investitori/potenziali investitori possono ottenere informazioni sui rispettivi diritti in merito a reclami e controversie al seguente link: <https://www.fidelity.ch> in tedesco e inglese.

CSO4925 CL1305901/NA Italian 53635 T1b