

Strategia

Il gestore del portafoglio intende ottenere una sovraperformance soprattutto con un approccio alla scelta dei titoli di tipo bottom-up basato sui fondamentali tra le società di piccole dimensioni della regione Asia Pacifico escluso il Giappone. L'attenzione si concentra sull'investimento in società di piccole dimensioni perché tendono ad essere analizzate meno bene, il che comporta maggiori anomalie di valutazione. L'analisi fondamentale del gestore comporta la valutazione di vari fattori tra cui, senza intento limitativo, la valutazione dei titoli, la solidità finanziaria, la liquidità, i vantaggi competitivi della società, le prospettive di business e il potenziale di guadagno. Il suo stile è orientato al valore e ha un orizzonte d'investimento di due o tre anni.

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 di piccole dimensioni che hanno la sede centrale o svolgono la maggior parte della loro attività nella regione Asia Pacifico (escluso il Giappone), compresi i 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 emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli.
 Il comparto investirà meno del 30% del suo patrimonio (direttamente e/o indirettamente) in azioni cinesi di classe A e B (complessivamente).
 Le società di piccole dimensioni hanno una capitalizzazione di mercato variabile, inferiore a 8.000 milioni di dollari USA in termini di capitalizzazione completa di mercato. Il comparto può investire in società diverse da quelle sopra indicate.
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. Più in particolare, il comparto è gestito in funzione della qualità e della differenza di valore (value bias) nell'ambito delle società asiatiche di piccole dimensioni. Nel processo d'investimento il Gestore degli investimenti tiene conto dei Rischi di sostenibilità. Per ulteriori informazioni vedere "Investimento sostenibile e integrazione ESG".
Derivati e tecniche: Il comparto può utilizzare derivati a fini di copertura, gestione efficace del portafoglio e investimento.
Benchmark: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Australia Capped 10% Index. Utilizzato per: scelta degli investimenti, monitoraggio del rischio e confronto della performance.

Informazioni sul fondo

Data del lancio: 07.12.11
Gestore del portafoglio: Nitin Bajaj
Gestore del fondo dal: 02.09.13
Anni trascorsi con Fidelity: 20
Patrimonio del fondo: € 1.195m
Numero di partecipazioni nel comparto: 133
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: 07.12.11
Prezzo NAV nella valuta di denominazione della classe di azioni: 34,88
ISIN: LU0702159772
SEDOL: B4VGQV7
WKN: A1JTXT
Bloomberg: FFASAAE LX
Tipo di distribuzione: Accumulazione
Spese correnti: 1,94% (30.04.23)
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.

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 4 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 4 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. L'uso di strumenti derivati finanziari può comportare un aumento dei guadagni o delle perdite nel comparto. Il presente comparto investe in proporzioni maggiori rispetto ad altri comparti in società di piccole dimensioni, che possono comportare un rischio più elevato in quanto i prezzi delle relative azioni possono essere più volatili rispetto a quelli delle società di maggiori dimensioni. La liquidità è una misura della facilità con cui un investimento può essere convertito in contanti. In determinate condizioni di mercato gli attivi possono risultare difficili da valutare o vendere al prezzo desiderato. Ciò potrebbe influire sulla capacità del comparto di effettuare rimborsi a tempo debito. La concentrazione del Gestore degli investimenti su titoli di emittenti che mantengono caratteristiche ESG favorevoli, o che rappresentano investimenti sostenibili, può agire favorevolmente o meno sulla performance degli investimenti del comparto rispetto a comparti simili che non hanno una simile concentrazione. 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. 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 Asia ex-Japan Small/Mid-Cap Equity

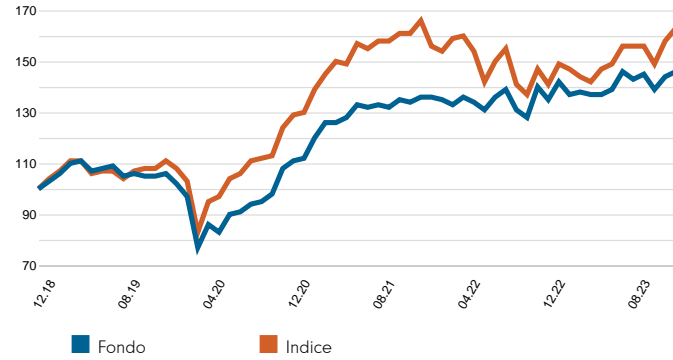
L'indice di mercato da 07.12.11

MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Australia Capped 10% 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.

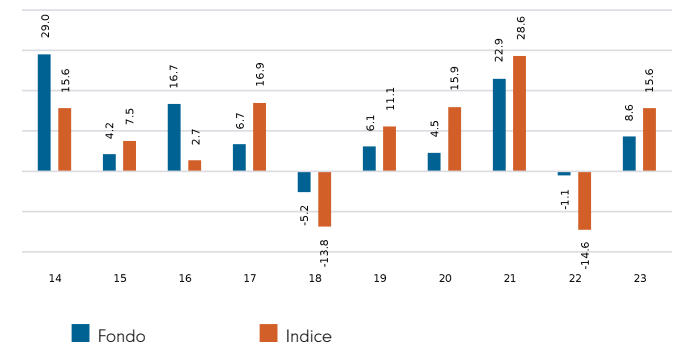
Ove la data di decorrenza dell'attuale indice di mercato sia successiva alla data di lancio della classe di azioni, è possibile richiedere a Fidelity i dati storici completi.

Performance cumulativa in EUR (rettificato su base 100)

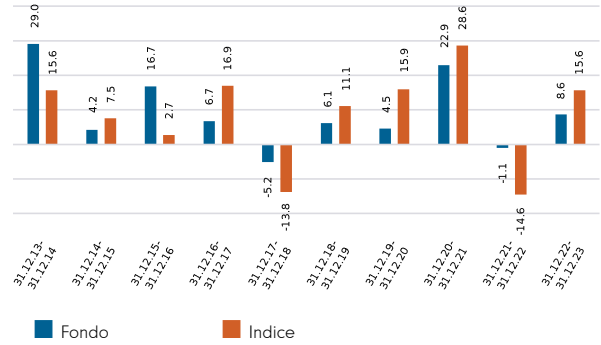


Sono riportati i dati di performance relativi agli ultimi cinque anni (ovvero le performance dal lancio del fondo, se avviato durante tale periodo).

Performance per anni solari in EUR (%)



Performance per periodi di 12 mesi in EUR (%)



Volatilità e rischio (3 anni)

| | | | |
|---|-------|---|------|
| Volatilità annualizzata: comparto (in %) | 10,99 | Alfa annualizzato | 4,03 |
| Volatilità relativa | 0,79 | Beta | 0,66 |
| Indice di Sharpe: comparto | 0,82 | Tracking Error annualizzato (in %) | 7,64 |
| | | Information Ratio | 0,19 |
| | | R² | 0,70 |

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 31.12.23 in EUR (%)

| | 1m | 3m | Da inizio anno | 1 anno | 3 anni | 5anni | Dalla 07.12.11* |
|---|-----|-----|----------------|--------|--------|-------|-----------------|
| Crescita cumulativa del fondo | 1,7 | 0,7 | 8,6 | 8,6 | 32,0 | 46,2 | 248,8 |
| Crescita cumulativa dell'indice | 3,4 | 4,4 | 15,6 | 15,6 | 26,9 | 63,4 | 150,9 |
| Crescita annualizzata del fondo | - | - | - | 8,6 | 9,7 | 7,9 | 10,9 |
| Crescita annualizzata dell'indice | - | - | - | 15,6 | 8,3 | 10,3 | 7,9 |
| Classifica nel Peer Group Universe | | | | | | | |
| Y-ACC-USD | 9 | 13 | 7 | 7 | 1 | 4 | |
| Numero complessivo dei fondi | 18 | 18 | 18 | 18 | 15 | 14 | |
| Classifica per quartile** | 2 | 3 | 2 | 2 | 1 | 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 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 | 98,2 |
| Altro | 0,0 |
| Liquidità | 1,8 |

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 |
|---|-------------|--------------|----------|
| Società finanziarie | 19,1 | 9,4 | 9,7 |
| Beni di consumo ciclici | 16,1 | 11,3 | 4,8 |
| Prodotti industriali | 14,4 | 17,0 | -2,6 |
| Generi di largo consumo non ciclici | 13,0 | 4,9 | 8,1 |
| Materie prime | 8,8 | 12,1 | -3,3 |
| Beni immobili | 6,0 | 7,8 | -1,8 |
| Servizi di pubblica utilità | 5,0 | 2,6 | 2,4 |
| Energia | 4,8 | 2,0 | 2,8 |
| Informatica | 4,8 | 19,7 | -14,9 |
| Sanità | 4,1 | 9,6 | -5,5 |
| Servizi di comunicazione | 2,1 | 3,7 | -1,6 |
| Esposizione settoriale complessiva | 98,2 | 100,0 | |
| Altro Indice / Non classificato | 0,0 | 0,0 | |
| Esposizione azionaria complessiva | 98,2 | 100,0 | |

Esposizione geografica (% patrimonio netto totale)

| | Fondo | Indice | Relativo |
|--|-------------|--------------|----------|
| Cina | 28,9 | 7,8 | 21,1 |
| India | 18,9 | 26,8 | -7,9 |
| Indonesia | 13,3 | 2,0 | 11,2 |
| Hong Kong | 10,2 | 3,4 | 6,7 |
| Corea del Sud | 8,3 | 14,0 | -5,7 |
| Australia | 6,4 | 9,9 | -3,5 |
| Stati Uniti | 3,8 | 0,0 | 3,8 |
| Singapore | 2,5 | 4,5 | -1,9 |
| Taiwan | 1,9 | 23,4 | -21,4 |
| Malesia | 0,9 | 2,5 | -1,6 |
| Altro | 3,2 | 5,7 | -2,6 |
| Esposizione geografica totale | 98,2 | 100,0 | |
| Altro Indice / Non classificato | 0,0 | 0,0 | |
| Esposizione azionaria complessiva | 98,2 | 100,0 | |

Principali posizioni (PNT in %)

| | Settore GICS | Posizione geografica | Fondo | Indice | Relativo |
|-----------------------------|-------------------------------------|----------------------|-------|--------|----------|
| AXIS BANK LTD | Società finanziarie | India | 3,6 | 0,0 | 3,6 |
| BANK NEGARA INDO PT TBK | Società finanziarie | Indonesia | 2,8 | 0,0 | 2,8 |
| HDFC BANK LTD | Società finanziarie | India | 2,6 | 0,0 | 2,6 |
| PTC INDIA LTD | Servizi di pubblica utilità | India | 2,6 | 0,0 | 2,6 |
| GENPACT LTD | Prodotti industriali | Stati Uniti | 2,4 | 0,0 | 2,4 |
| LIC HOUSING FINANCE LTD | Società finanziarie | India | 2,4 | 0,2 | 2,2 |
| BANK MANDIRI PERSERO TBK PT | Società finanziarie | Indonesia | 2,4 | 0,0 | 2,4 |
| BOC AVIATION LTD | Prodotti industriali | Cina | 2,3 | 0,0 | 2,3 |
| GOLD ROAD RESOURCES LTD | Materie prime | Australia | 2,1 | 0,1 | 2,1 |
| WH GROUP LTD | Generi di largo consumo non ciclici | Hong Kong | 2,1 | 0,0 | 2,1 |

Principali sovraperponderazioni (PNT in %)

| | Fondo | Indice | Relativo |
|--------------------------------|-------|--------|----------|
| AXIS BANK LTD | 3,6 | 0,0 | 3,6 |
| BANK NEGARA INDO PT TBK | 2,8 | 0,0 | 2,8 |
| HDFC BANK LTD | 2,6 | 0,0 | 2,6 |
| PTC INDIA LTD | 2,6 | 0,0 | 2,6 |
| GENPACT LTD | 2,4 | 0,0 | 2,4 |
| BANK MANDIRI PERSERO TBK PT | 2,4 | 0,0 | 2,4 |
| BOC AVIATION LTD | 2,3 | 0,0 | 2,3 |
| LIC HOUSING FINANCE LTD | 2,4 | 0,2 | 2,2 |
| WH GROUP LTD | 2,1 | 0,0 | 2,1 |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAK TBK PT | 2,1 | 0,0 | 2,1 |

Concentrazione delle posizioni (PNT in %)

| | Fondo | Indice |
|---------------|-------|--------|
| Principali 10 | 25,4 | 3,4 |
| Principali 20 | 43,5 | 6,0 |
| Principali 50 | 71,6 | 12,3 |

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 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

Esposizione alla capitalizzazione di mercato (PNT in %)

| EUR | Fondo | Indice | Relativo |
|--|-------------|--------------|----------|
| >10mld | 19,4 | 0,0 | 19,4 |
| 5-10mld | 13,8 | 1,0 | 12,8 |
| 1-5mld | 30,5 | 64,6 | -34,1 |
| 0-1mld | 34,0 | 32,1 | 1,9 |
| Esposizione alla capitalizzazione di mercato totale | 97,7 | 97,7 | |
| Indice / Non classificato | 0,5 | 2,3 | |
| Esposizione azionaria complessiva | 98,2 | 100,0 | |

Esposizione regionale (PNT in %)

| | Fondo | Indice | Relativo |
|--|-------------|--------------|----------|
| Asia emergente | 74,3 | 80,6 | -6,3 |
| Asia-Pacifico (Giappone escluso) | 19,1 | 19,4 | -0,3 |
| Nord America | 3,9 | 0,0 | 3,9 |
| Europa emergente | 0,6 | 0,0 | 0,6 |
| Europa (non Eurozona/Regno Unito) | 0,3 | 0,0 | 0,3 |
| Esposizione regionale complessiva | 98,2 | 100,0 | |
| Altro Indice / Non classificato | 0,0 | 0,0 | |
| Esposizione azionaria complessiva | 98,2 | 100,0 | |

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 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.

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 - © 2023 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: Belgio, Cile, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, L'Islanda, La Polonia, Liechtenstein, Lussemburgo, L'Austria, Malta, Norvegia, Olanda, Oman, Portogallo, Qatar, Regno Unito, Repubblica Ceca, 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: **L'Austria** - UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Vienna., **Repubblica Ceca** - UniCredit Bank Czech Republic a.s., Zeleťavská 1525/1, 14092 Prag 4 - Michle, Repubblica Ceca., **Ungheria** - Raiffeisenbank Zentralbank Österreich AG, Akademia u. 6, 1054 Budapest., **Liechtenstein** - VP Bank AG, Aulestrasse 6, 9490 Vaduz., **Slovacchia** - UniCredit Bank Slovakia, a.s., Sancova 1/A 81333, Slovacchia., **Svizzera** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo.

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.

Malta : I Fondi Fidelity sono autorizzati a Malta da Growth Investments Ltd ai sensi della Direttiva OICVM dell'UE e degli Awvisi legali 207 e 309 del 2004. I Fondi sono regolamentati in Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier. Pubblicato da FIL (Luxembourg) S.A.

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).

Portogallo : Fidelity Funds è registrata presso la CMVM e i documenti legali possono essere ottenuti presso i distributori locali autorizzati.

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.

CSO4925 CL1305901/NA Italian 54034 T1b