

Strategia

Il comparto investe in via primaria in titoli di debito dei mercati emergenti (sovrani e societari). Il gestore mantiene inoltre un certo grado di flessibilità per investire in strategie fuori dall'indice, compresi - senza intento limitativo - valuta locale e debito dei mercati emergenti come mezzo per migliorare la performance. Rimane tuttavia fondamentale rispettare l'obiettivo d'investimento. Il comparto è gestito secondo la filosofia attiva e l'approccio agli investimenti a reddito fisso di Fidelity. Il team che si occupa del debito dei mercati emergenti utilizza tutta una serie di strumenti quantitativi interni per acquisire informazioni specifiche per i mercati emergenti, dati che poi vengono utilizzati per valutare i paesi in base alla loro potenziale attrattività per gli investimenti. Si tratta di un approccio di gruppo che fa però riferimento ai Gestori del portafoglio per produrre rendimenti interessanti adeguati al rischio utilizzando più posizioni d'investimento diversificate, suggerite dalla ricerca interna sui fondamentali del credito e i titoli sovrani, dalla ricerca della sostenibilità, dalla modellazione quantitativa e dai trader specializzati.

Obiettivi e politica di investimento

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

Politica d'investimento: Il comparto investe almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di debito dei mercati emergenti, emessi da enti statali, parastatali, banche, istituti finanziari e persone giuridiche. Il comparto può investire anche in altri tipi di titoli di debito, titoli azionari, titolari di debito di qualità inferiore e, in via accessoria, 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 nei seguenti attivi secondo le percentuali indicate:

Obbligazioni onshore cinesi quotate (direttamente e/o indirettamente): meno del 30% (complessivamente)

Titoli ibridi e obbligazioni convertibili contingenti (CoCo): meno del 30%, di cui meno del 20% in CoCo.

Il comparto può investire anche in altri titoli di debito finanziari subordinati e azioni privilegiate.

Il comparto non ha limitazioni per quanto riguarda l'importo che può investire in titoli o emittenti sub-investment grade.

L'esposizione del comparto ai titoli distressed è limitata al 10% del patrimonio.

Processo d'investimento: Nella gestione attiva del comparto, il Gestore degli investimenti utilizza le capacità di ricerca e investimento interne per individuare le migliori opportunità tra emittenti obbligazionari, settori, zone geografiche e tipi di titoli. Il processo può prevedere la verifica dell'affidabilità creditizia degli emittenti obbligazionari, dei fattori macroeconomici e delle valutazioni. Il Gestore degli investimenti considera inoltre i fattori ESG nella valutazione di rischi e opportunità d'investimento. Nella determinazione dei fattori 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 gli emittenti partecipati e i paesi in cui investe 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: J.P. Morgan Emerging Market Bond Index - Global Diversified, un indice che non tiene conto delle caratteristiche ESG. Utilizzato per: monitoraggio del rischio, scelta degli investimenti e confronto della performance.

Informazioni sul fondo

Data del lancio: 23.01.06

Gestore del portafoglio: Paul Greer, Eric Wong, Marton Huebler

Gestore del fondo dal: 02.01.19, 05.11.12, 01.07.19

Anni trascorsi con Fidelity: 11, 11, 17

Patrimonio del fondo: € 738m

Valuta di riferimento del comparto: Dollaro USA (USD)

Domicilio del comparto: Lussemburgo

Struttura legale del comparto: SICAV

Società di gestione: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Garanzia in conto capitale: No

Informazioni generali sulla Classe di azioni

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

Data del lancio: 23.01.06

Prezzo NAV nella valuta di denominazione della classe di azioni: 20,76

ISIN: LU0238205289

SEDOL: BOT9S47

WKN: A0H0V8

Bloomberg: FFEMDAE LX

Tipo di distribuzione: Accumulazione

Spese correnti: 1,62% (30.04.23)

Le spese correnti comprendono la commissione di gestione annuale: 1,20%

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 3 su 7, vale a dire una classe di rischio media. Ciò significa un livello medio di perdite potenziali legate alla performance futura, e condizioni di mercato sfavorevoli potrebbero pregiudicare la possibilità di pagare l'investitore. I rendimenti possono aumentare o diminuire in seguito alle fluttuazioni valutarie. Il prodotto non prevede alcuna protezione contro l'andamento futuro del mercato, per cui l'investitore potrebbe andare incontro alla perdita totale o parziale dell'investimento. Se FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. non dovesse essere in grado di pagare all'investitore le somme dovute, quest'ultimo potrebbe perdere l'intero investimento.

Informazioni importanti

Il valore dell'investimento può diminuire ed aumentare e l'investitore potrebbe realizzare un importo inferiore a quello originariamente investito. 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. Sussiste il rischio che gli emittenti di obbligazioni possano non essere in grado di rimborsare il denaro che hanno preso a prestito o di pagare gli interessi. Quando i tassi d'interesse salgono, le obbligazioni possono perdere di valore. L'aumento dei tassi d'interesse può comportare la perdita di valore dell'investimento. La politica di investimento del presente comparto, prevede che più del 35% possa essere investito in titoli di stato e pubblici. Essi possono essere emessi o garantiti da altri paesi o governi. Per un elenco completo si prega di fare riferimento al prospetto informativo del comparto. 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 Global Emerging Markets Bond

L'indice di mercato da 01.04.16

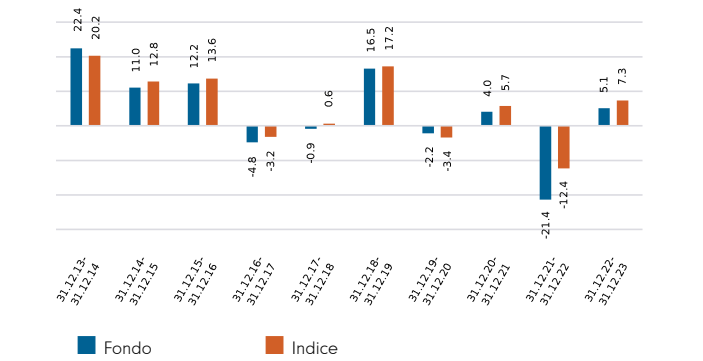
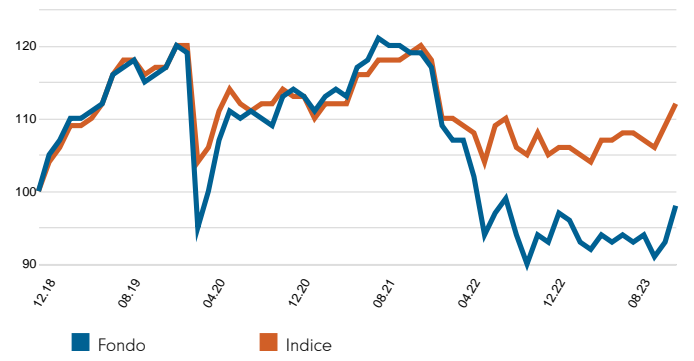
J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index

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)

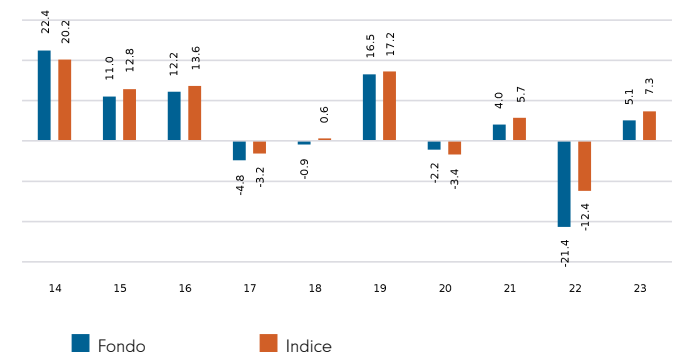
Performance per periodi di 12 mesi in EUR (%)



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 (%)

Volatilità e rischio



Volatilità annualizzata: comparto (in %)	9,94	Alfa annualizzato	-4,59
Volatilità relativa	1,21	Beta	1,05
Indice di Sharpe: comparto	-0,57	Tracking Error annualizzato (in %)	5,02
		Information Ratio	-0,94
		R²	0,75

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 23.01.06*
Crescita cumulativa del fondo	5,0	4,6	5,1	5,1	-14,1	-2,1	107,6
Crescita cumulativa dell'indice	3,4	4,6	7,3	7,3	-0,6	12,4	165,6
Crescita annualizzata del fondo	-	-	-	5,1	-4,9	-0,4	4,2
Crescita annualizzata dell'indice	-	-	-	7,3	-0,2	2,4	5,6
Classifica nel Peer Group Universe							
Y-ACC-USD	3	92	161	161	185	122	
Numero complessivo dei fondi	258	254	245	245	196	143	
Classifica per quartile**	1	2	3	3	4	4	

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. Ogni tabella illustra una diversa ripartizione degli investimenti del fondo. L'indice utilizzato nelle tabelle relative al posizionamento è l'indice definito nella sezione "Comparatore(i) di performance" riportata a pagina 2 di questa scheda. Laddove i dati siano presentati in percentuale del PNT, tale acronimo sta ad indicare il patrimonio netto totale (valore complessivo di tutte le attività del comparto, dedotte le eventuali passività).

Caratteristiche del portafoglio

	Fondo	Indice	Relativo
Rendimento alla distribuzione (%)	4,2	-	-
Duration effettiva	7,3	6,5	0,8
Cedola media (%)	6,0	5,2	0,8
Numero di partecipazioni	276	-	-
Numero di titoli	123	-	-

Rendimento alla distribuzione (%)

Il rendimento di distribuzione rispecchia gli importi che gli investitori prevedono che verranno distribuiti nei dodici mesi successivi in percentuale al prezzo unitario medio di mercato del comparto alla data indicata ed è basato sulla situazione del portafoglio a quella data. Comprende le commissioni correnti del comparto ma non eventuali commissioni preliminari e gli investitori possono essere soggetti all'imposta sulle distribuzioni.

Duration effettiva

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

Cedola media (%)

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

Numero di partecipazioni

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

Numero di titoli

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

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

Rating di credito medio (lineare)	BB+
Si tratta della media ponderata dei rating di credito di tutte le obbligazioni del fondo, espressa utilizzando il sistema letterale standard del settore. Il sistema è illustrato nella tabella dei rating di credito riportata sulla destra e i rating sono classificati in ordine discendente della qualità del credito. Esso considera tutti gli investimenti del fondo, compresi i derivati. Tale valore fornisce un'idea sulla rischiosità complessiva delle obbligazioni del fondo: minore è il rating di credito medio, maggiore è il rischio del fondo.	

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

	Fondo	Indice	Relativo
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00
AA/Aa	9,75	6,62	3,13
A	13,85	15,88	-2,03
BBB/Baa	18,43	27,66	-9,23
BB/Ba	18,93	22,28	-3,35
B	21,04	18,86	2,18
CCC e inferiore	11,12	8,08	3,04
Non Classificato	2,36	0,61	1,74
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,07	0,00	-0,07
Liquidità	4,59	0,00	4,59
Rettifica di arrotondamento	0,00	0,01	-
TOTALE	100,00	100,00	-

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

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

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

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

Principali esposizioni long per emittente (in % del PNT)

	Fondo	Indice	Relativo
(KSA) SAUDI ARABIA 4.75% 1/18/28 RGS	5,20	4,20	1,00
(CFELEC) Comision Federal De Elec	4,50	0,22	4,28
(QATAR) State Of Qatar	3,22	2,81	0,41
(ROMANI) Romania	3,05	2,06	0,99
(PEMEX) Petroleos Mexicanos	2,63	2,04	0,59
(PIFKSA) SUCI SECOND INV 6% 10/28 RGS	2,53	0,60	1,93
(DOMREP) Dominican Republic	2,40	3,02	-0,62
(OPETRO) QATAR PETR 1.375% 09/12/26 RGS	2,37	0,74	1,62
(NGERIA) Federal Republic of Nigeria	2,23	2,06	0,17
(REPHUN) HUNGARY GOVT 0.125% 9/28 RGS	2,19	2,08	0,11

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

Sono compresi i derivati di credito relativi a eventuali emittenti specifici, mentre sono esclusi i derivati relativi alle obbligazioni statali e agli indici obbligazionari. Se le obbligazioni vengono emesse da diversi soggetti dello stesso gruppo o dello stesso complesso di aziende, l'esposizione complessiva potrebbe non riflettersi nei dati sopra riportati.

Esposizione valutaria (in % del PNT)

	Prima della copertura	Dopo la copertura	Indice
USD	92,12	94,45	100,00
EUR	6,55	0,05	0,00
GHS	1,15	1,37	0,00
COP	0,06	0,00	0,00
MXN	0,06	1,46	0,00
Other	0,06	2,66	0,00
Rettifica di arrotondamento	-	0,01	0,00
TOTALE	100,00	100,00	100,00

La presente tabella illustra l'esposizione valutaria e la copertura degli investimenti del fondo.

La colonna "Dopo la copertura" illustra l'esposizione valutaria inerente gli investitori.

Metriche ESG

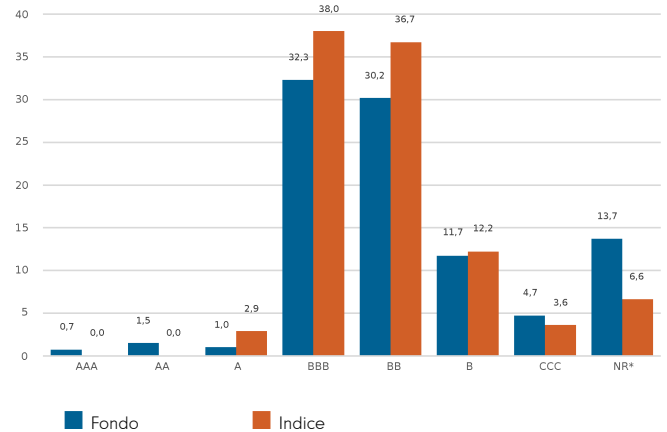
La scheda informativa è basata sul portafoglio alla data sopra indicata. La distribuzione dei rating ESG può variare nel tempo. La rappresentazione di questi dati ha valore puramente informativo. Se il comparto ha una classificazione SFDR corrispondente al successivo articolo 6, significa che esso non 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 (31.12.2023)

	Fondo	Indice
Rating dei fondi ESG attribuito da MSCI(AAA-CCC)	BBB	N/R
Intensità di carbonio media ponderata(tCo2e/\$M ricavi)	N/R	N/R
Classificazione SFDR	8	N/A

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

Distribuzione dei rating MSCI % (31.12.2023)



Valutazione del Comparto ESG basata sulla partecipazione al 31.10.23 con una copertura di titoli del 72,6%. Dati sull'intensità di emissioni di CO2 basati sulle partecipazioni al 31.12.23 con una copertura di titoli del 15,1%.

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 la classificazione assegnata 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 (se non altrimenti specificato nel prospetto) 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: ©2023 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 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, 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 licenziari. ISS non rilascia garanzie espresse o implicite di qualsiasi tipo e declina qualsiasi responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni in o in relazione a qualsiasi dato fornito da ISS. Informazioni alla data di produzione sulla base dei dati sulle emissioni di CO2 forniti dalla ISS. Potrebbero esserci differenze di tempistica tra la data in cui i dati vengono acquisiti e quella in cui vengono segnalati.

La classificazione SFDR è assegnata da Fidelity in base al Regolamento UE sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Glossario

Volatilità e rischio

Volatilità annualizzata: nota anche come "deviazione standard", è un criterio di misurazione della variabilità dei rendimenti di un fondo, o di un indice comparativo dei dati di mercato, rispetto alle rispettive medie storiche.

Due fondi possono produrre lo stesso rendimento in un dato periodo di tempo. Si riterrà che abbia ottenuto un rapporto migliore tra rendimento e rischio il fondo che avrà registrato una volatilità annua più bassa, ossia i cui rendimenti mensili avranno mostrato le fluttuazioni meno ampie. Questo calcolo rappresenta la deviazione standard di 36 rendimenti mensili, espressa come dato annualizzato. La volatilità dei fondi è calcolata separatamente da quella degli indici.

Volatilità relativa: è un rapporto calcolato confrontando la volatilità annualizzata di un fondo con la volatilità annualizzata di un indice comparativo dei dati di mercato. Un valore maggiore di 1 indica una volatilità del fondo superiore a quella dell'indice. Un valore minore di 1 indica una volatilità del fondo inferiore a quella dell'indice. Una volatilità relativa di 1,20 indica una volatilità del fondo maggiore del 20% di quella dell'indice, mentre un dato di 0,80 segnala una volatilità del fondo minore del 20% di quella dell'indice.

Indice di Sharpe: misura la performance commisurata al rischio di un fondo rispetto al rendimento di un investimento esente da rischio. L'indice di Sharpe consente agli investitori di valutare se il fondo genera rendimenti adeguati al grado di rischio assunto. La performance commisurata al rischio è tanto migliore quanto maggiore è il valore espresso dall'indice. Se l'indice esprime un valore negativo, significa che il rendimento prodotto dal fondo è inferiore a quello dell'investimento esente da rischio. L'indice viene calcolato sottraendo dal rendimento del fondo il rendimento esente da rischio (ad esempio della liquidità) espresso nella rispettiva valuta e dividendo il risultato per la volatilità del fondo. Il calcolo si basa su dati annualizzati.

Alfa annualizzato: è la differenza tra il rendimento previsto di un fondo (basato sul suo beta) e il suo rendimento effettivo. Il rendimento di un fondo con un alfa positivo sarà superiore a quello previsto in base al suo beta.

Beta: è un criterio di misurazione della sensibilità di un fondo alle fluttuazioni del mercato (esprese da un indice di mercato). Per definizione il beta del mercato è pari a 1,00. Presumendo immutati gli altri fattori, un beta di 1,10 indica che è prevedibile una performance del fondo superiore del 10% a quella dell'indice in mercati rialzisti e inferiore del 10% a quella dell'indice in mercati ribassisti. Invece un beta di 0,85 indica che è prevedibile una performance del fondo inferiore del 15% a quella dell'indice in mercati rialzisti e superiore del 15% a quella dell'indice in mercati ribassisti.

Tracking Error annualizzato: è un criterio di misurazione indicante quanto simile è la performance di un fondo a quella dell'indice con cui è comparato. Esso rappresenta la deviazione standard degli extrarendimenti del fondo. Quanto maggiore è il tracking error del fondo, tanto più elevata è la variabilità dei suoi rendimenti rispetto all'indice di mercato.

Information ratio: è un criterio di misurazione della capacità di un fondo di produrre extrarendimenti rispetto al grado di rischio assunto. Un'information ratio di 0,50 indica l'ottenimento di un extrarendimento su base annua pari a metà del valore del tracking error. Il valore è calcolato dividendo l'extrarendimento annualizzato del fondo per il suo tracking error.

R²: è un criterio di misurazione indicante fino a che punto il rendimento di un fondo è legato ai rendimenti di un indice comparativo dei dati di mercato. Un valore di 1 indica una correlazione perfetta tra il fondo e l'indice. Se il valore di R² è pari a 0,50 significa che solo il 50% della performance del fondo è correlata all'indice. Se R² è minore di o pari a 0,50 significa che il beta del fondo (e pertanto anche il suo alfa) non è un indicatore affidabile vista la bassa correlazione tra il fondo e l'indice.

Spese correnti

Le spese correnti sono gli oneri a carico del fondo nel corso di un esercizio. Esse sono calcolate alla chiusura dell'esercizio finanziario del fondo e possono variare da un anno all'altro. Per le classi di fondi con spese correnti fisse, l'importo di queste ultime potrebbe non variare da un anno all'altro. Per le classi di fondi nuove o interessate da azioni societarie (quali, ad esempio, una modifica della commissione di gestione annuale), le spese correnti verranno stimate fino a quando non siano soddisfatti i criteri per la pubblicazione dell'importo effettivo delle stesse.

Gli oneri inclusi nell'ammontare delle spese correnti sono le commissioni di gestione, le commissioni di amministrazione, le commissioni di custodia e della banca depositaria, le commissioni di transazione, i costi delle relazioni per gli azionisti, le spese di registrazione obbligatoria, i compensi degli Amministratori (ove previsti) e gli oneri bancari.

Non vi sono comprese: le commissioni d'incentivo (ove previste) e le spese operative del portafoglio, escluse le commissioni di sottoscrizione e di disinvestimento pagate dal fondo per l'acquisto o la vendita di quote di altri organismi d'investimento collettivo.

Per maggiori informazioni sugli oneri (compresi i dati dettagliati sulla chiusura dell'esercizio finanziario del fondo) si rimanda al capitolo dedicato agli oneri nel Prospetto informativo più recente.

Valutazione indipendente

Classe di azioni primaria: identificata da Morningstar quando l'analisi si riferisce solo a una classe di azioni per comparto che deve figurare nel gruppo di titoli omologhi. Si tratta della classe di azioni che Morningstar consiglia come quella che meglio rappresenta il portafoglio per la combinazione mercato e categoria/GIF. Nella maggior parte dei casi la classe di azioni scelta consiste nella versione più appetibile presso gli investitori retail (sulla base degli oneri di gestione effettivi, della data d'inizio, delle condizioni di distribuzione, della valuta e di altri fattori) a meno che per una classe di azioni meno mirata alla distribuzione agli investitori retail non siano disponibili dati dell'andamento storico riferiti a un periodo più lungo. Si tratta di un parametro diverso rispetto ai dati relativi alla classe di azioni più vecchia, nel senso che fa riferimento a un livello di disponibilità per la vendita e non in tutti i mercati la classe di azioni più vecchia viene distribuita in una determinata regione. La classe di azioni primaria è inoltre basata sulla categoria, per cui ogni combinazione di disponibilità per la vendita/categoria per il comparto ha una classe di azioni primaria sua propria.

Informazioni importanti

Comunicazione commerciale. Queste informazioni non devono essere riprodotte né divulgate senza il preventivo consenso.

Fidelity offre esclusivamente informazioni in merito a prodotti e servizi e non fornisce consulenze d'investimento basate su circostanze individuali, a meno che ciò non sia espressamente previsto da una società opportunamente autorizzata, in una comunicazione formale con il cliente.

Fidelity International fa riferimento al gruppo di società che costituiscono l'organizzazione globale di gestione degli investimenti, che fornisce informazioni sui prodotti e sui servizi in alcuni paesi fuori dal Nord America. Questa comunicazione non è destinata a, e non dev'essere utilizzata nei confronti di, soggetti che si trovano negli Stati Uniti ed è comunque destinata esclusivamente a soggetti che risiedono in paesi in cui la distribuzione dei fondi descritti è autorizzata o nei quali non è necessaria alcuna autorizzazione.

Salvo diversa precisazione, tutti i prodotti vengono forniti da Fidelity International, e tutte le opinioni espresse sono di Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, il logo Fidelity International e il simbolo F sono marchi depositati di FIL Limited. Attività e risorse di FIL Limited al 28/02/2023: dati non sottoposti a revisione. Con ricercatori professionisti s'intendono analisti e associati. I dati di performance indicati non tengono conto della Commissione di sottoscrizione del comparto. L'addebito di una commissione di sottoscrizione del 5,25% sugli investimenti comporta una riduzione del tasso annuo di crescita dal 6% al 4,9% in 5 anni. Si tratta della massima commissione di sottoscrizione applicabile. Se la commissione di sottoscrizione versata è inferiore al 5,25%, l'effetto sulla performance complessiva risulta inferiore.

Fidelity Funds "FF" è una società d'investimento a capitale variabile (OICVM) costituita in Lussemburgo con diverse classi di azioni. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si riserva il diritto di risolvere gli accordi in essere per la distribuzione del comparto e/o delle sue azioni ai sensi dell'articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32a della Direttiva 2011/61/UE. Il preavviso di risoluzione verrà dato in Lussemburgo.

Tassi di crescita annui Morningstar, rendimento totale, performance e posizioni medie del settore - Fonte dei dati - © 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: Bahrein, Belgio, Cile, Danimarca, EAU, 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.

CSO5537/NA CL13111102 Italian 40180 T105b