

Strategia

Il comparto investe in via primaria in obbligazioni societarie investment grade denominate in renminbi (RMB). Il comparto è gestito secondo la filosofia attiva e l'approccio agli investimenti a reddito fisso di Fidelity. Si tratta di un'attività di gruppo che fa però riferimento ai Gestori del portafoglio per produrre rendimenti interessanti adeguati al rischio utilizzando più posizioni d'investimento diversificate, suggerite dalla ricerca interna sui fondamentali del credito, dalla modellazione quantitativa e dai trader specializzati. Le considerazioni ESG sono integrate nel processo d'investimento.

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo: Il comparto intende ottenere crescita del capitale nel tempo e produrre reddito. A partire dal 14 novembre 2022 l'obiettivo d'investimento sarà "Il comparto intende aumentare al massimo il rendimento totale a lungo termine".

Politica d'investimento: Il comparto intende ottenere il suo obiettivo d'investimento tramite l'esposizione a titoli di debito denominati in RMB, strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti equivalenti (compresi depositi a tempo). Il comparto investe almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di debito investment grade denominati in RMB, titoli di debito di emittenti che svolgono la parte principale della loro attività nella regione Asia Pacifico, titoli denominati in RMB di emittenti investment grade o in titoli di emittenti investment grade che svolgono la parte principale della loro attività nella regione Asia Pacifico, compresi i mercati emergenti.

Il comparto investe almeno il 50% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali sociali e di governance (ESG) favorevoli.

Il comparto può investire, direttamente o indirettamente, nei seguenti attivi secondo le percentuali indicate:

Obbligazioni onshore cinesi quotate (direttamente e/o indirettamente): fino al 100%
Titoli ibridi e obbligazioni convertibili contingentati (CoCo): meno del 30%, di cui meno del 20% in CoCo.

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

L'esposizione del comparto ai titoli distressed è limitata al 10% del patrimonio. L'esposizione a investimenti non in RMB può essere coperta per mantenere l'esposizione valutaria in RMB.

Processo d'investimento: Nella gestione attiva del comparto, il Gestore degli investimenti prende in considerazione i dati finanziari degli emittenti, la crescita dei ricavi e dei profitti, i flussi di cassa e l'analisi del credito, come pure le condizioni del mercato e fattori macroeconomici. 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: Nessuno.

Informazioni sul fondo

Data del lancio: 08.12.11

Gestore del portafoglio: Morgan Lau, Tae Ho Ryu, Terrence Pang

Gestore del fondo dal: 01.10.19, 01.07.20, 01.07.20

Anni trascorsi con Fidelity: 5, 14, 11

Patrimonio del fondo: \$ 239m

Valuta di riferimento del comparto: Yuan Cinese (RMB) (CNY)

Domicilio del comparto: Lussemburgo

Struttura legale del comparto: SICAV

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

Garanzia in conto capitale: No

Costo di variazione del portafoglio (PTC): 0,00%

Tasso di variazione del portafoglio (PTR): 87,09%

Informazioni generali sulla Classe di azioni

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

Data del lancio: 07.05.14

Prezzo NAV nella valuta di denominazione della classe di azioni: 11,603

ISIN: LU0740036727

SEDOL: BLG38H2

WKN: A113G1

Bloomberg: FFCRBYU LX

Termine ultimo per la negoziazione: 12:00 ora del Regno Unito (normalmente 13:00, ora dell'Europa centrale)

Tipo di distribuzione: Accumulazione

Spese correnti: 0,68% (30.04.23)

Le spese correnti comprendono la commissione di gestione annuale: 0,4%

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore mantenga il prodotto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare significativamente se l'investitore preleva nella fase iniziale e il rendimento potrebbe essere inferiore alle attese.

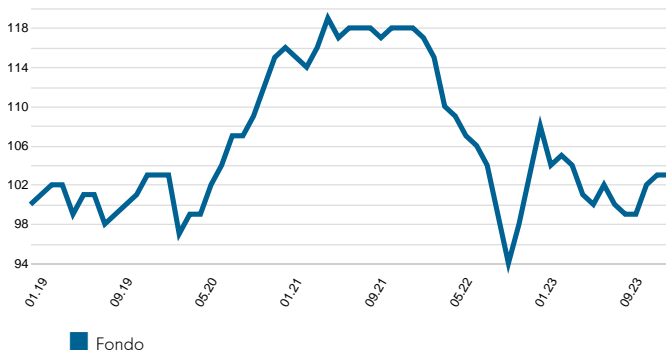
L'indicatore di rischio sintetico è una guida per il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri e indica quante probabilità vi sono che il prodotto comporti una perdita di denaro a causa dell'andamento del mercato o perché non siamo in grado di effettuare i pagamenti all'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto come un 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. 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 ad aspetti legati alla sostenibilità di un comparto promosso, la decisione d'investimento deve tener conto di tutte le caratteristiche o degli obiettivi del comparto promosso, come descritto nel Prospetto. Le informazioni relative agli aspetti legati alla sostenibilità sono fornite ai sensi del Regolamento SFDR su <https://www.fidelity.lu/sfd-identity-disclosures>.

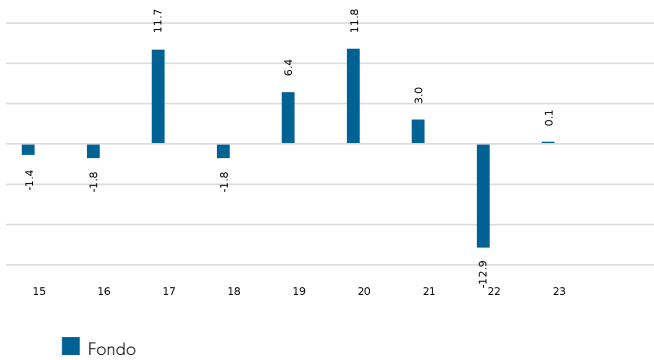
Le performance passate non sono indicative di risultati futuri. I rendimenti del comparto possono aumentare o diminuire a seguito delle fluttuazioni della valuta. L'investimento promosso riguarda l'acquisizione di quote o azioni di un comparto e non di determinati attivi sottostanti di proprietà del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

Performance cumulativa in USD (rettificato su base 100)

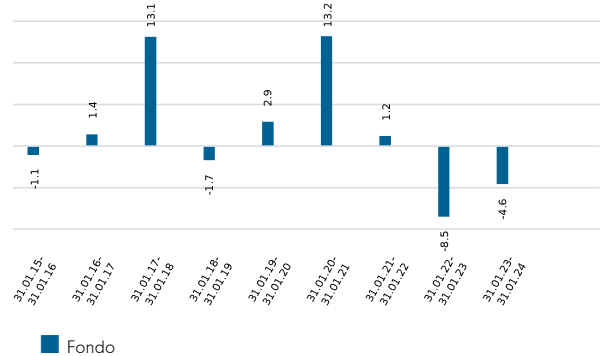


Sono riportati i dati di performance relativi agli ultimi cinque anni (ovvero le performance dal lancio del fondo, se avviato durante tale periodo).

Performance per anni solari in USD (%)



Performance per periodi di 12 mesi in USD (%)



Volatilità e rischio

Volatilità annualizzata: 8,29
comparto (in %)
Indice di Sharpe: comparto -0,78

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 31.01.24 in USD (%)

	1m	3m	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5anni	Dalla 07.05.14*
Crescita cumulativa del fondo	-0,1	4,3	-0,1	-4,6	-11,7	2,8	16,0
Crescita annualizzata del fondo	-	-	-	-4,6	-4,1	0,6	1,5

I dati relativi a performance del fondo, volatilità e rischi sono forniti da Fidelity. La performance non comprende la commissione di sottoscrizione. Base: da nav a nav, con reddito reinvestito, in USD, al netto delle commissioni. Se viene addebitata una commissione di sottoscrizione del 5,25% su un investimento, ciò significa ridurre il tasso di crescita dal 6% annuo al 4,9% in 5 anni. Si tratta della più alta commissione di sottoscrizione applicabile; se la commissione di sottoscrizione versata è inferiore al 5,25%, l'effetto sulla performance complessiva risulterà inferiore.

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.

Caratteristiche del portafoglio

	Fondo
Rendimento alla distribuzione (%)	2,9
Duration effettiva	3,9
Running yield (%)	-0,1
Rendimento a scadenza (%)	-0,2
Scadenza media (anni)	5,7
Cedola media (%)	3,6
Spread duration	2,0
Spread aggiustato per l'opzione (punti base)	74
Duration times spread (DTS)	180
Numero di partecipazioni	81
Numero di titoli	61
Rating di credito medio (esponenziale)	BBB+
Rating di credito medio (lineare)	A

Le definizioni di queste caratteristiche sono contenute nella sezione Glossario della presente scheda.

Esposizione su derivati

	Long (%)	Short (%)	Netto (%)	Lordo (%)
Futures obbligazionari/su tassi d'interesse	0,00	-1,17	-1,17	1,17
Swap su tassi d'interesse	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap indicizzati all'inflazione	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit Default Swap	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit Default Swaps su indici	0,00	0,00	0,00	0,00
Mutui "to be announced"	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTALE				1,17

Esposizione espressa in percentuale del patrimonio netto totale. Esclude i contratti di cambio a termine.

Composizione del portafoglio

	Titoli detenuti (esclusi i derivati)	Contributo alla Duration (compresi i derivati)	Contributo ai Duration Times Spread (compresi i derivati)
	Fondo	Fondo	Fondo
Tesoro	26,58	2,0	5
Index Linked	0,00	0,0	0
Investment grade: governi, enti sovranzazionali e agenzie	2,98	0,1	11
Investment Grade - Finanziari	24,32	0,6	91
Investment Grade - Non Finanziari	5,28	0,1	4
Investment Grade - ABS	0,00	0,0	0
Investment Grade - Mercati Emergenti	30,24	0,9	47
High Yield	1,47	0,0	6
Credit Default Swaps su indici	0,00	0,0	0
Altro	8,35	0,2	16
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0,0	0
FX/Derivative P&L	0,31	-0,1	0
Liquidità	0,47	0,0	0
Rettifica di arrotondamento	0,00	0,1	0
TOTALE	100,00	3,9	180

Titoli detenuti espressi in percentuale del patrimonio netto totale. Le voci "Contributo alla Duration (CTD)" e "Contributo ai Duration Times Spread (DTS)" sono espresse nelle opportune unità di misura. Le voci CTD e DTS includono l'effetto dei derivati. La voce "FX/Derivative P&L" include i saldi di garanzia con controparti prodotti dai derivati utilizzati nel comparto (con possibilità di un saldo negativo). La voce "Indicizzati" comprende obbligazioni non statali indicizzate.

Posizionamento settoriale

	Titoli detenuti (esclusi i derivati)	Contributo ai Duration Times Spread (compresi i derivati)
	Fondo	Fondo
Tesoro	26,58	5
Quasi / Governativi / Sovra / Agenzie	23,15	44
Mutui d'agenzia	0,00	0
Banche e Broker	29,25	77
Assicurazione	1,32	3
Immobili	3,99	22
Altri finanziari	2,44	10
Industria di base	0,00	0
Beni strumentali	0,00	0
Beni di consumo ciclici	3,22	5
Beni di consumo non ciclici	0,00	0
Energia	0,00	0
Trasporti	2,38	4
Tecnologia	1,31	-2
Comunicazioni	0,79	7
Altri settori industriali	1,50	2
Utilità	3,29	5
Covered	0,00	0
Mutui commerciali	0,00	0
ABS / MBS	0,00	0
Non classificato	0,00	0
Credit Default Swaps su indici	0,00	0
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0
FX/Derivative P&L	0,31	0
Liquidità	0,47	0
Rettifica di arrotondamento	0,00	-2
TOTALE	100,00	180

Titoli detenuti espressi in percentuale del patrimonio netto totale. Contributo ai Duration Times Spread (DTS) espresso nell'opportuna unità di misura. La voce "DTS" comprende l'effetto dei derivati. La voce "FX/Derivative P&L" include i saldi di garanzia con controparti prodotti dai derivati utilizzati nel comparto (con possibilità di un saldo negativo).

Esposizione al settore finanziario per struttura del capitale

	Titoli detenuti (esclusi i derivati)	Contributo ai Duration Times Spread (compresi i derivati)
	Fondo	Fondo
Garantiti dal governo	4,09	16
Covered	0,00	0
Senior	38,42	66
Tier 2	7,48	32
Tier 2 CoCo	0,00	0
Tier 1	0,00	0
Tier 1 supplementare	0,60	1
Ibridi societari assicurazioni	0,00	0
Altro	0,99	4
TOTALE	51,58	119

Titoli detenuti espressi in percentuale del patrimonio netto totale. Contributo ai Duration Times Spread (DTS) espresso nell'opportuna unità di misura. La voce "DTS" comprende l'effetto dei derivati. La voce "FX/Derivative P&L" include i saldi di garanzia con controparti prodotti dai derivati utilizzati nel comparto (con possibilità di un saldo negativo). Il settore "Finanziari" contiene i seguenti sotto-settori: banche e intermediari, assicurazioni e garanzie.

Ripartizione duration (per valuta)

	Fondo		
	Nominale	Reale	TOTALE
CNY	3,58	0,00	3,58
USD	0,35	0,00	0,35
EUR	0,00	0,00	0,00
JPY	0,00	0,00	0,00
GBP	0,00	0,00	0,00
Altro	0,00	0,00	0,00
TOTALE	3,93	0,00	3,93

La duration comprende l'effetto dei derivati su tassi d'interesse quali futures su obbligazioni statali, swap sul tasso d'inflazione e swap su tassi d'interesse. L'espressione "Fondo nominale" si riferisce alla sensibilità nei confronti dei rendimenti nominali, mentre quella "Fondo effettivo" si riferisce alla sensibilità nei confronti di rendimenti indicizzati all'inflazione/effettivi.

Rating di merito creditizio

	Titoli detenuti (esclusi i derivati)	Contributo ai Duration Times Spread (compresi i derivati)
	Fondo	Fondo
AAA/Aaa	0,23	0
AA/Aa	9,16	20
A	66,89	77
BBB/Baa	13,12	61
BB/Ba	1,14	2
B	0,34	4
CCC e inferiore	0,00	0
Non Classificato	8,35	16
Derivati sui tassi di interesse	0,00	0
FX/Derivative P&L	0,31	0
Liquidità	0,47	0
Rettifica di arrotondamento	-0,01	0
TOTALE	100,00	180

Esposizione espressa in percentuale del patrimonio netto totale e contributo ai Duration Times Spread (DTS). La voce "FX/Derivative P&L" include i saldi di garanzia con controparti prodotti dai derivati utilizzati nel comparto (con possibilità di un saldo negativo). La voce "DTS" comprende l'effetto dei derivati. Per quanto riguarda l'attribuzione del rating, viene applicato quello minore tra i due rating migliori assegnati da S&P, Moody's e Fitch (comunemente noto come il metodo Basilea).

Profilo scadenze (contributo alla duration)

	Fondo
Da 0 a 1 anno	0,0
Da 1 a 3 anni	0,5
Da 3 a 5 anni	0,5
Da 5 a 10 anni	2,2
Da 10 a 15 anni	0,0
Da 15 a 20 anni	0,0
Da 20 a 25 anni	0,0
Da 25 a 30 anni	0,7
Da 30 a 40 anni	0,0
Oltre 40 anni	0,0
Rettifica di arrotondamento	-0,0
TOTALE	3,9

Comprende l'effetto dei derivati su tassi d'interesse quali futures su obbligazioni statali, swap sul tasso d'inflazione e swap su tassi d'interesse.

Esposizione regionale – sede dell'emittente

	Titoli detenuti (esclusi i derivati)	Contributo alla Duration (compresi i derivati)	Contributo ai Duration Times Spread (compresi i derivati)
	Fondo	Fondo	Fondo
Multinazionale/i	0,23	0,0	0
Stati Uniti (e altri paesi americani)	2,68	0,1	12
Canada	1,20	0,0	2
Regno Unito (e Irlanda)	6,39	0,1	11
Francia	0,00	0,0	0
Germania (e Austria)	0,00	0,0	0
Benelux	0,00	0,0	0
Scandinavia	0,00	0,0	0
Regione mediterranea	0,00	0,0	0
Svizzera	0,00	0,0	0
Altri paesi europei	0,00	0,0	0
Giappone	0,00	0,0	0
Australia e Nuova Zelanda	3,05	0,1	5
Asia (esclusi Giappone e Australia)	77,57	3,6	141
C.I.S /Europa orientale	0,58	0,0	1
America Latina	0,00	0,0	0
Medio Oriente/Nordafrica	7,51	0,1	9
Africa subsahariana	0,00	0,0	0
Altro	0,00	0,0	0
Non classificato	0,00	0,0	0
FX/Derivative P&L	0,31	-0,1	0
Credit Default Swaps su indici	0,00	0,0	0
Liquidità	0,47	0,0	0
Rettifica di arrotondamento	0,01	0,0	-1
TOTALE	100,00	3,9	180

Titoli detenuti espressi in percentuale del patrimonio netto totale. Le voci "Contributo alla Duration (CTD)" e "Contributo ai Duration Times Spread (DTS)" sono espresse nelle opportune unità di misura. Le voci CTD e DTS includono l'effetto dei derivati. La voce "FX/Derivative P&L" include i saldi di garanzia con controparti prodotti dai derivati utilizzati nel comparto (con possibilità di un saldo negativo).

Le prime 10 esposizioni long – per emittente

	Fondo
(CGB) CHINA GOVT 2.2% 06/16/25 RGS	26,58
(SDBC) China Development Bank	9,38
(STANLN) STANDARD CHARTER 4.35% 3/26 RGS	3,69
(EBIUH) Emirates Nbd Bank Pjsc	3,01
(EXIMBK) EIBI LDN BRH 3.45% 6/25/26 RGS	2,96
(QNBK) Qnb Finance Ltd	2,78
(UOBSP) UNITED O/S BANK 4.5% 4/32 RGS	2,76
(BACR) BARCLAYS 4% 03/24/24	2,70
(BOCAVI) Boc Aviation Ltd	2,39
(HYUCAP) HYUNDAI CAP SVC 3.2% 8/24 RGS	1,95

Le principali esposizioni long sono costituite da quegli emittenti obbligazionari che riflettono la maggiore percentuale del patrimonio netto totale del comparto. L'effetto dei derivati di credito è incluso laddove l'entità di riferimento sia un emittente obbligazionario specifico. Sono esclusi future su obbligazioni statali e credit default swap su indici.

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.

Metriche ESG

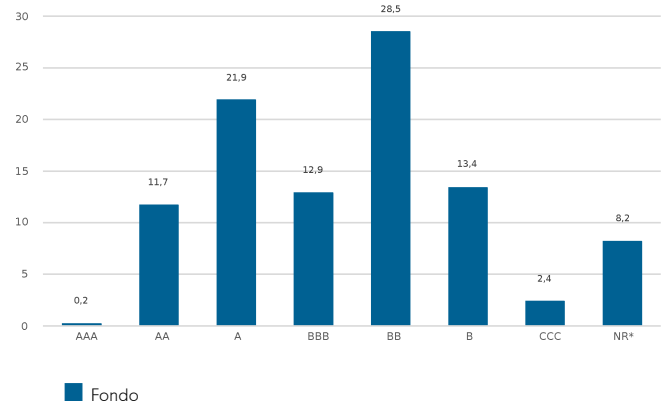
La scheda informativa è basata sul portafoglio alla data sopra indicata. La distribuzione dei rating ESG può variare nel tempo. La rappresentazione di questi dati ha valore puramente informativo. Se il comparto ha una classificazione SFDR corrispondente al successivo articolo 6, significa che esso non 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 (31.01.2024)

	Fondo
Rating dei fondi ESG attribuito da MSCI(AAA-CCC)	BBB
Intensità di carbonio media ponderata(tCo2e/\$M ricavi)	94,3
Classificazione SFDR	8

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

Distribuzione dei rating MSCI % (31.01.2024)



Valutazione del Comparto ESG basata sulla partecipazione al 30.11.23 con una copertura di titoli del 89,9%. Dati sull'intensità di emissioni di CO2 basati sulle partecipazioni al 31.01.24 con una copertura di titoli del 52,4%.

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.

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: ©2024 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.

Glossario

Caratteristiche del portafoglio

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 è un indicatore della sensibilità del valore del fondo alle variazioni dei tassi d'interesse.

La duration effettiva rappresenta il calcolo della duration per le obbligazioni con opzioni integrate (quali opzioni call o put). Tiene conto del fatto che i flussi di cassa attesi oscilleranno in relazione alle variazioni dei tassi d'interesse e incideranno sul prezzo delle obbligazioni.

La duration effettiva di un fondo viene calcolata dalla somma ponderata in base al mercato della duration effettiva dei singoli strumenti. L'incidenza dei derivati, quali future su obbligazioni e swap su tassi d'interesse, viene ricompresa nel calcolo.

Running Yield (%)

Descrive il reddito che gli investitori conseguono con il loro portafoglio come percentuale del valore di mercato dei titoli, tenendo conto dell'effetto dei derivati. È opportuno non farvi affidamento quale parametro del rendimento (o della distribuzione) atteso di un fondo. Le obbligazioni che presentano una probabilità elevata di inadempienza sono escluse dal calcolo. Il running yield non riflette il rendimento totale di un'obbligazione per la sua intera durata di vita e non tiene conto del rischio di reinvestimento (l'incertezza circa il tasso al quale i flussi di cassa futuri possono essere reinvestiti) o del fatto che le obbligazioni giungono solitamente in scadenza al valore nominale, che può essere un elemento costitutivo importante del rendimento obbligazionario. Il running yield non comprende l'incidenza delle commissioni.

Rendimento a scadenza (%)

Il rendimento alla maturità (detto anche rendimento di rimborso) è il totale di tutti i rendimenti previsti delle singole obbligazioni in portafoglio, espresso come tasso annuo basato sul valore di mercato alla data indicata, al tasso delle cedole e alla data di maturità delle singole obbligazioni. È basato sulla situazione del portafoglio a tale data. Il rendimento di rimborso è al lordo delle commissioni del comparto e delle imposte.

Scadenza media (anni)

La scadenza media ponderata delle obbligazioni detenute in portafoglio. Alle obbligazioni perpetue viene assegnata una scadenza al 31 dicembre 2049. I derivati sono esclusi dal calcolo.

Cedola media (%)

La cedola è il tasso d'interesse dichiarato su un'obbligazione all'atto dell'emissione. La cedola media è la cedola media ponderata delle obbligazioni detenute in portafoglio. I derivati sono esclusi dal calcolo.

Spread Duration

La sensibilità del prezzo di un'obbligazione alle variazioni del rispettivo spread aggiustato per l'opzione.

Spread aggiustato per l'opzione (punti base)

Lo spread aggiustato per l'opzione (OAS) misura il differenziale di rendimento che non è direttamente ascrivibile alle caratteristiche dell'obbligazione. L'OAS è uno strumento di misurazione finalizzato a valutare le differenze di prezzo tra obbligazioni simili, ma con opzioni integrate differenti. Tanto più l'OAS è ampio e tanto maggiore sarà il rendimento per rischi superiori.

Duration Times Spread (DTS)

Il DTS è un criterio di misurazione della sensibilità al rischio di credito che utilizza lo spread sul credito e la duration dello spread sul credito basati sulle valutazioni correnti del mercato. È superiore alla duration dello spread come parametro singolo del rischio di credito poiché riconosce che i titoli con spread superiore tendono a sperimentare oscillazioni maggiori di spread. Il DTS del portafoglio è la somma ponderata in valore del DTS dei singoli strumenti.

Numero di partecipazioni

Il numero delle obbligazioni e dei derivati detenuti nel fondo. Laddove il fondo investisse in un altro fondo, tale investimento sarà considerato come una partecipazione. I contratti a termine in valuta sono esclusi. Si tratta di contratti a termine ai sensi dei quali è possibile acquistare o vendere valute a un prezzo concordato a una data futura.

Numero di titoli

Il numero totale dei singoli emittenti le cui obbligazioni sono detenute nel fondo. Dal momento che il fondo deterrà spesso più obbligazioni di un singolo emittente, questo dato è generalmente inferiore al numero di partecipazioni.

Rating di credito medio

Si tratta della media ponderata di tutti i rating di credito delle obbligazioni del fondo, espressa impiegando il sistema standard a lettere (ossia AAA, BBB, ecc.). Prende in considerazione 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, più rischioso sarà il fondo.

Con una media ponderata lineare, il peso assegnato alle singole emissioni è pari al peso del rispettivo valore di mercato. Con una media ponderata esponenziale, il peso aumenta in misura proporzionale per il credito di qualità inferiore. In entrambe le modalità di calcolo, il valore finale corrisponde al rating equivalente di S&P più prossimo alla media calcolata.

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.

Vita media ponderata: La vita media ponderata (WAL) è il periodo medio di tempo durante il quale ogni euro di capitale non pagato su prestiti, ipoteche od obbligazioni ammortizzate rimane in essere.

Margine di sconto: Margine di sconto (MS) è il rendimento medio atteso ottenuto in aggiunta all'indice sottostante, o tasso di riferimento, del titolo a tasso variabile.

Tasso di rotazione del portafoglio (PTR, utilizzando gli acronimi inglesi) e Costo di rotazione del portafoglio (PTC, utilizzando gli acronimi inglesi), se indicati: La SRDII non definisce una metodologia per questi parametri; la nostra è la seguente: $PTR = (\text{acquisti} + \text{vendite di titoli}) \text{ meno } (\text{sottoscrizioni} + \text{rimborsi di quote})$, diviso per il valore medio del comparto negli ultimi 12 mesi moltiplicato per 100. Le eventuali negoziazioni di comparti in Fidelity Institutional Liquidity Funds non sono comprese nel calcolo del PTR. $PTC = PTR$ (con un massimo del 100%) x costo di transazione, dove il costo di transazione viene calcolato a posteriori (vale a dire, gli ultimi 12 mesi) considerando i costi di transazione del portafoglio dichiarati in base alla MiFID meno i costi impliciti.

Informazioni importanti

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

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

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

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

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

Tassi di crescita annui Morningstar, rendimento totale, performance e posizioni medie del settore - Fonte dei dati - © 2024 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) possono non essere accurate, complete o tempestive. Morningstar e i relativi fornitori di contenuti non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti da qualsivoglia utilizzo delle presenti informazioni.

Questa classe di azioni è registrata e distribuita nei paesi seguenti: Belgio, Cile, Francia, Germania, Italia, La Polonia, Liechtenstein, Lussemburgo, L'Austria, Norvegia, Olanda, Oman, Qatar, Regno Unito, Repubblica Ceca, Spagna, Svezia, Svizzera.

Si consiglia agli investitori di acquisire informazioni accurate prima di prendere eventuali decisioni in base ai prospetti e ai KID (Key Information Document) attuali, insieme alle ultime relazioni 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., Zeletavska 1525/1, 14092 Prag 4 - Michle, Repubblica Ceca., **Liechtenstein** - VP Bank AG, Aulestrasse 6, 9490 Vaduz., **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.

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

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

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

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

COS3463/na Italian 28764 T103a