

## Approccio e stile

Dale Nicholls adotta un approccio di selezione dei titoli di tipo bottom-up, con una particolare attenzione alle società che offrono il miglior valore relativamente alle prospettive di crescita, ai rendimenti sul capitale e alla qualità del management a lungo termine. Nel valutare una società, si avvale di visite periodiche per comprendere come ciascuno di questi fattori possa cambiare nel tempo e individuare i rischi specifici della società. In particolare, Nicholls è orientato verso società con un vantaggio competitivo sostenibile, soprattutto le società di piccole e medie dimensioni il cui valore potenziale non sia stato ancora pienamente riconosciuto dal mercato.

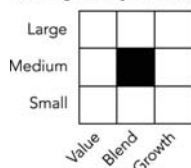
## Obiettivi e politica di investimento

- Mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.
- Almeno il 70% investito in azioni di società in paesi della regione Asia-Pacifico che comprendono, a titolo esemplificativo, Giappone, Australia, Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Nuova Zelanda, Filippine, Singapore, Taiwan e Thailandia.
- Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto.
- Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto.
- Il comparto ha la possibilità di scegliere gli investimenti tra quelli previsti dagli obiettivi e dalle politiche d'investimento.
- Il reddito viene capitalizzato nel prezzo dell'azione.
- Di norma le azioni possono essere acquistate e vendute in ogni giorno lavorativo del comparto.
- Questo comparto può non essere indicato per investitori che prevedono di vendere le loro azioni nel fondo nel giro di 5 anni. L'investimento nel comparto dovrebbe essere considerato come un investimento a lungo termine.

## Valutazione indipendente

Le informazioni contenute in questa sezione sono le più recenti disponibili alla data di pubblicazione. Ulteriori dettagli possono essere trovati nella sezione Glossario di questa scheda. Considerato che alcune agenzie di rating possono utilizzare rendimenti passati per esprimere le loro valutazioni, queste non sono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

### Morningstar Style Box ®



Feri Rating:

(A)

## Informazioni sul fondo

Data del lancio: 10.01.94  
 Gestore del portafoglio: Dale Nicholls  
 Gestore del fondo dal: 01.09.03  
 Anni trascorsi con Fidelity: 19  
 Patrimonio del fondo: € 2.066m  
 Numero di partecipazioni nel comparto\*: 220  
 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: 12.09.13  
 Prezzo NAV nella valuta di denominazione della classe di azioni: 15,64  
 ISIN: LU0951203180  
 SEDOL: BCFQF0  
 WKN: A1W4TQ  
 Bloomberg: FPFYEU LX  
 Termine ultimo per la negoziazione: 12:00 ora del Regno Unito (normalmente 13:00, ora dell'Europa centrale)  
 Frequenza delle distribuzioni: Reddito  
 Spese addebitate sul reddito o sul capitale: annuo  
 Spese correnti: 1,21% (30.04.14)  
 Le spese correnti comprendono la commissione di gestione annuale: 0,75%

## Rischio e profilo di rendimento della Classe di azioni

Questo indicatore di rischio è tratto dalle Informazioni chiave per gli investitori (KIID) a fine mese. Poiché l'indicatore può essere aggiornato nel corso del mese, per informazioni più aggiornate si rimanda alle Informazioni chiave per gli investitori.



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

## Informazioni importanti

Prima dell'adesione leggere attentamente il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID). Le indicazioni per reperire i KIID sono disponibili all'ultima pagina di questa scheda. Il valore degli investimenti e l'eventuale reddito da essi riveniente possono salire e scendere ed è possibile che gli investitori non recuperino l'importo originariamente investito. Nel caso in cui la valuta di un investitore sia diversa dalla valuta degli investimenti del comparto, i rendimenti del comparto potranno essere influenzati dalle variazioni dei tassi di cambio. L'uso di strumenti derivati finanziari può comportare un aumento dei guadagni o delle perdite nel comparto. Gli investimenti nei mercati emergenti possono risultare maggiormente volatili rispetto agli investimenti in altri mercati più sviluppati. La mancanza di liquidità in tali mercati può rendere più difficili gli investimenti e può influire sul prezzo. In taluni mercati emergenti, la custodia può non essere conforme agli standard internazionali riconosciuti.

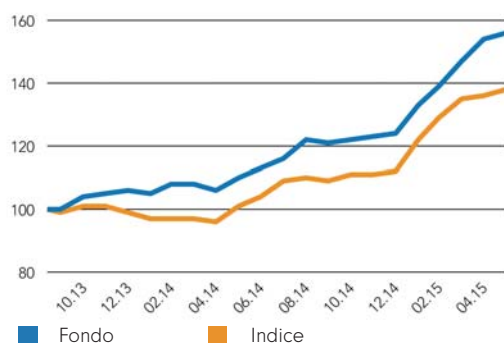
Questi dati si riferiscono ai risultati passati del fondo, che non costituiscono un indicatore affidabile di analoghi rendimenti futuri. Il valore degli investimenti e l'eventuale reddito da essi riveniente possono salire e scendere ed è possibile che gli investitori non recuperino l'importo originariamente investito.

## Comparatore(i) di performance

Peer Group Universe Morningstar GIF Asia-Pacific inc Japan Equity  
L'indice di mercato da 01.02.01 MSCI AC Pacific (N)

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

### Performance cumulativa in EUR (rettificato su base 100)



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

### Performance per periodi di 12 mesi in EUR (%)



### Performance per anni solari in EUR (%)



14  
Fondo  
Indice

### Performance a 31.05.15 in EUR (%)

	1m	3m	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5anni	Dalla 12.09.13*
Crescita cumulativa del fondo	1,5	12,4	26,1	42,2	-	-	56,4
Crescita cumulativa dell'indice	1,0	7,2	22,7	36,1	63,1	71,3	37,8
Crescita annualizzata del fondo	-	-	-	42,2	-	-	29,8
Crescita annualizzata dell'indice	-	-	-	36,1	17,7	11,4	20,6
Classifica nel Peer Group Universe							
A-USD	30	10	15	13	3	4	
Numero complessivo dei fondi	74	72	72	69	63	57	
Classifica per quartile**	2	1	1	1	1	1	

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 utile lordo reinvestito, in EUR, al netto delle commissioni.

I dati relativi agli indici di mercato sono forniti da RIMES, gli altri dati provengono da organizzazioni terze, come Morningstar.

\*Data di inizio performance.

\*\*La posizione di quartile si riferisce alla performance nel corso del tempo, su una scala da 1 a 4. La posizione 1 indica che il dato in oggetto rientra nel primo 25% del campione, e così via. Le posizioni si basano su una classe di azioni compresa nel Peer Group Universe, che non coincide necessariamente con la classe di azioni della presente scheda informativa nel corso dell'intero periodo.

## 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, la partecipazione aggregata viene trattata alla stregua di una posizione. Nei casi di società quotate in due paesi distinti, ciascuna di esse può essere classificata come un emittente a sé stante.

**- Categorizzazione:** per gli investimenti aggregati, utilizziamo gli attributi sottostanti della società emittente o azione ordinaria 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":** quando possibile, i titoli rappresentativi di un determinato numero di azioni societarie - quali opzioni o futures su indici - sono ripartiti in categorie (ad es. paese). In caso contrario, vengono ricompresi nella categoria "Altro Indice / Non classificato".

## Esposizione azionaria (PNT in %)

	Esposizioni (PNT in %)
Azionario	99,5
Altro	0,0
Liquidità inutilizzata	0,5

### Definizione dei termini:

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

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

**Liquidità inutilizzata:** 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	22,2	30,9	-8,7
Beni di consumo ciclici	21,3	13,3	8,0
Informatica	19,4	14,0	5,3
Prodotti industriali	11,0	13,1	-2,1
Sanità	8,1	4,2	3,8
Materie prime	6,1	6,8	-0,7
Generi di largo consumo non ciclici	3,9	5,9	-2,0
Servizi di telecomunicazione	2,8	5,4	-2,7
Energia	2,5	2,9	-0,4
Servizi di pubblica utilità	2,3	3,2	-0,9
<b>Esposizione settoriale complessiva</b>	<b>99,5</b>	<b>99,8</b>	
Altro Indice / Non classificato	0,0	0,0	
<b>Esposizione azionaria complessiva</b>	<b>99,5</b>	<b>99,8</b>	

## Esposizione geografica (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
Cina	29,6	14,3	15,3
Giappone	23,6	42,6	-19,0
Corea del Sud	11,7	8,3	3,4
Hong Kong	7,8	5,9	2,0
Australia	7,2	13,1	-5,9
Taiwan	4,7	7,3	-2,6
Indonesia	3,2	1,4	1,8
Singapore	3,2	2,7	0,5
India	3,0	0,0	3,0
Tailandia	1,5	1,3	0,3
Altri paesi	3,9	2,9	1,0
<b>Esposizione geografica complessiva</b>	<b>99,5</b>	<b>99,8</b>	
Altro Indice / Non classificato	0,0	0,0	
<b>Esposizione azionaria complessiva</b>	<b>99,5</b>	<b>99,8</b>	

## Principali posizioni (PNT in %)

	Settore GICS
ORIX CORP	Società finanziarie
PING AN INS GROUP CO CHINA LTD	Società finanziarie
TENCENT HLDGS LTD	Informatica
MITSUBISHI UFJ FIN GRP INC	Società finanziarie
CITIC TELECOM INTL HLDGS LTD	Servizi di telecomunicazione
SOFTBANK CORP	Servizi di telecomunicazione
DAOU TECHNOLOGY INC	Informatica
AIA GROUP LTD	Società finanziarie
WOORI BK KOREA	Società finanziarie
BITAUTO HLDGS LTD	Informatica

## Principali sovrapponderazioni (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
ORIX CORP	2,9	0,3	2,6
CITIC TELECOM INTL HLDGS LTD	1,3	0,0	1,3
DAOU TECHNOLOGY INC	1,2	0,0	1,2
BITAUTO HLDGS LTD	1,2	0,0	1,2
WOORI BK KOREA	1,2	0,0	1,2
SHANGHAI INTL AIRPORT CO LTD	1,1	0,0	1,1
CHINA LODGING GROUP LTD	1,0	0,0	1,0
CHINA BIOLOGIC PRODS INC	1,0	0,0	1,0
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1,0	0,0	1,0
AUSTAL LTD	0,9	0,0	0,9

## Concentrazione delle posizioni (PNT in %)

	Fondo	Indice
Principali 10	14,8	15,1
Principali 20	24,7	23,4
Principali 50	46,0	37,3

## Definizione dei termini:

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

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

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

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

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

## Esposizione alla capitalizzazione di mercato (PNT in %)

EUR	Fondo	Indice	Relativo
>10mld	20,3	69,1	-48,9
5-10mld	8,5	15,8	-7,3
1-5mld	31,7	12,9	18,8
0-1mld	29,1	0,1	29,1
<b>Esposizione alla capitalizzazione di mercato totale</b>	<b>89,6</b>	<b>97,8</b>	
Indice / Non classificato	9,9	1,9	
<b>Esposizione azionaria complessiva</b>	<b>99,5</b>	<b>99,8</b>	

## Esposizione regionale (PNT in %)

	Fondo	Indice	Relativo
Asia emergente	55,3	35,2	20,1
Giappone	23,6	42,6	-19,0
Asia-Pacifico (Giappone escluso)	18,7	21,9	-3,3
America Latina	1,5	0,0	1,5
Nord America	0,4	0,0	0,4
Regno Unito	0,0	0,0	0,0
<b>Esposizione regionale complessiva</b>	<b>99,5</b>	<b>99,8</b>	
Altro Indice / Non classificato	0,0	0,0	
<b>Esposizione azionaria complessiva</b>	<b>99,5</b>	<b>99,8</b>	

## Glossario / Ulteriori commenti

## Volatilità e rischio

**Volatilità annualizzata:** nota anche come "deviazione standard", è un criterio di misurazione della variabilità dei rendimenti di un fondo, o di un indice comparativo dei dati di mercato, rispetto alle rispettive medie storiche. Due fondi possono produrre lo stesso rendimento in un dato periodo di tempo. Si riterrà che abbia ottenuto un rapporto migliore tra rendimento e rischio il fondo che avrà registrato una volatilità annua più bassa, ossia i cui rendimenti mensili avranno mostrato le fluttuazioni meno ampie. Questo calcolo rappresenta la deviazione standard di 36 rendimenti mensili, espressa come dato annualizzato. La volatilità dei fondi è calcolata separatamente da quella degli indici.

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

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

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

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

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

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

**R<sup>2</sup>:** 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 R<sup>2</sup> è pari a 0,50 significa che solo il 50% della performance del fondo è correlata all'indice. Se R<sup>2</sup> 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. Le spese correnti dei nuovi fondi sono rappresentate da una stima fino alla chiusura dei rispettivi esercizi finanziari.

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

Ove indicato, è la percentuale calcolata dividendo le distribuzioni effettuate dal fondo nei 12 mesi precedenti per il valore patrimoniale netto del fondo alla data della scheda informativa.

## Classificazione per segmento/settore

**GICS:** Il sistema internazionale di classificazione industriale (Global Industry Classification Standard o GICS) è stato elaborato da Standard & Poor's e MSCI Barra. I GICS si articolano in 10 settori, 24 segmenti industriali, 68 industrie e 154 sottoindustrie. Altre informazioni sono consultabili nella pagina web <http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us>

**ICB:** L'Industry Classification Benchmark (ICB) è una classificazione settoriale elaborata da Dow Jones ed FTSE, utilizzata per separare i mercati in settori nell'ambito della macroeconomia. La classificazione ICB si articola in un sistema di 10 industrie comprendenti 20 supersettori, a loro volta suddivisi in 41 settori ripartiti in 114 sottosettori. Altre informazioni sono consultabili nella pagina web <http://www.icbenchmark.com/>

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

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

## Valutazione indipendente

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

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

**Morningstar Style Box:** Morningstar Style Box è una griglia a 9 riquadri che fornisce una rappresentazione grafica dello stile d'investimento dei fondi. Si basa sulle partecipazioni del fondo e classifica i fondi secondo la capitalizzazione di mercato (asse delle ordinate) e fattori *growth* e *value* (asse delle ascisse). I fattori *growth* e *value* (crescita e valore) sono basati su parametri quali gli utili, i flussi di cassa e il rendimento dei dividendi e utilizzano dati sia storici che in prospettiva.

**Informazioni importanti**

Fidelity Worldwide Investment si riferisce al gruppo di società che costituiscono l'organizzazione globale di gestione degli investimenti, la quale fornisce informazioni sui prodotti e sui servizi in giurisdizioni designate al di fuori del Nord America.

Fidelity offre unicamente informazioni relative ai propri prodotti e servizi e non fornisce consulenze di investimento basate su singole circostanze.

La presente comunicazione non è destinata e non è applicabile a soggetti statunitensi ed è unicamente destinata a soggetti residenti in giurisdizioni in cui la distribuzione dei comparti in questione sia autorizzata o in cui non sia richiesta la suddetta autorizzazione.

Salvo ove diversamente indicato, tutte le opinioni riportate sono quelle di Fidelity.

All'interno del presente documento sono riportati riferimenti a titoli o comparti specifici che non saranno da considerarsi quali raccomandazioni all'acquisto o alla vendita degli stessi, ma che sono inclusi unicamente a titolo dimostrativo. Gli investitori sono inoltre pregati di notare che le opinioni espresse potrebbero non essere più attuali e che potrebbero essere già state applicate da Fidelity. La ricerca e l'analisi utilizzate all'interno della presente documentazione sono state raccolte da Fidelity per uso proprio in qualità di gestore degli investimenti e potrebbero essere già state applicate per scopi interni.

Le performance conseguite in passato non costituiscono un indicatore affidabile di analoghi rendimenti futuri. Il valore degli investimenti è soggetto a movimenti al rialzo e al ribasso e gli investitori potrebbero recuperare un importo inferiore rispetto a quello investito.

Fidelity, Fidelity Worldwide Investment, il logo Fidelity Worldwide Investment e il simbolo F sono marchi di FIL Limited.

Il presente comparto è gestito da FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Il presente documento descrive un comparto e una classe di azioni dell'OICVM. Il Prospetto e le relazioni annuali e semestrali sono relativi all'intero OICVM.

Tassi di crescita annui Morningstar, rendimento totale, performance e posizioni medie del settore - Fonte dei dati - © 2015 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.

Prima di procedere all'investimento gli investitori dovranno leggere le Informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibili nella rispettiva lingua sul sito web [www.fidelityworldwideinvestment.com](http://www.fidelityworldwideinvestment.com) o presso il proprio distributore. Per gli investitori britannici, il KIID è disponibile sul sito web di Fidelity all'indirizzo [www.fidelity.co.uk/importantinformation](http://www.fidelity.co.uk/importantinformation) o chiamando il numero 0800 41 41 81. Il prospetto informativo completo è inoltre disponibile presso Fidelity.

**Italia:** Gli investimenti dovranno essere effettuati sulla base del prospetto informativo/Informazioni chiave per gli investitori (KIID) vigenti, disponibili gratuitamente unitamente alle relazioni annuali e semestrali presso il proprio consulente finanziario nonché presso una filiale della propria banca. Pubblicato da FIL Investments International.

**Svizzera:** Gli investimenti dovranno essere effettuati sulla base del prospetto informativo e delle Informazioni chiave per gli investitori (KIID) vigenti, disponibili gratuitamente unitamente alle relazioni annuali e semestrali presso i nostri distributori, presso FIL Luxembourg S.A. e presso il nostro rappresentante legale in Svizzera: BNP Paribas Securities Services, Parigi, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo. Pubblicato da FIL Investment Switzerland AG, autorizzata e regolata in Svizzera dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

I dati delle performance indicati non tengono conto delle Commissioni di sottoscrizione del fondo. L'addebito di una commissione di sottoscrizione del 5,25% a un investimento equivale a ridurlo al 4,9% un tasso d'incremento annuo del 6% per un quinquennio. La commissione di sottoscrizione citata è quella massima. Se la commissione pagata è inferiore al 5,25%, anche la riduzione del rendimento complessivo sarà minore.

CSO4925 CL1305901/NA Italian

T1b