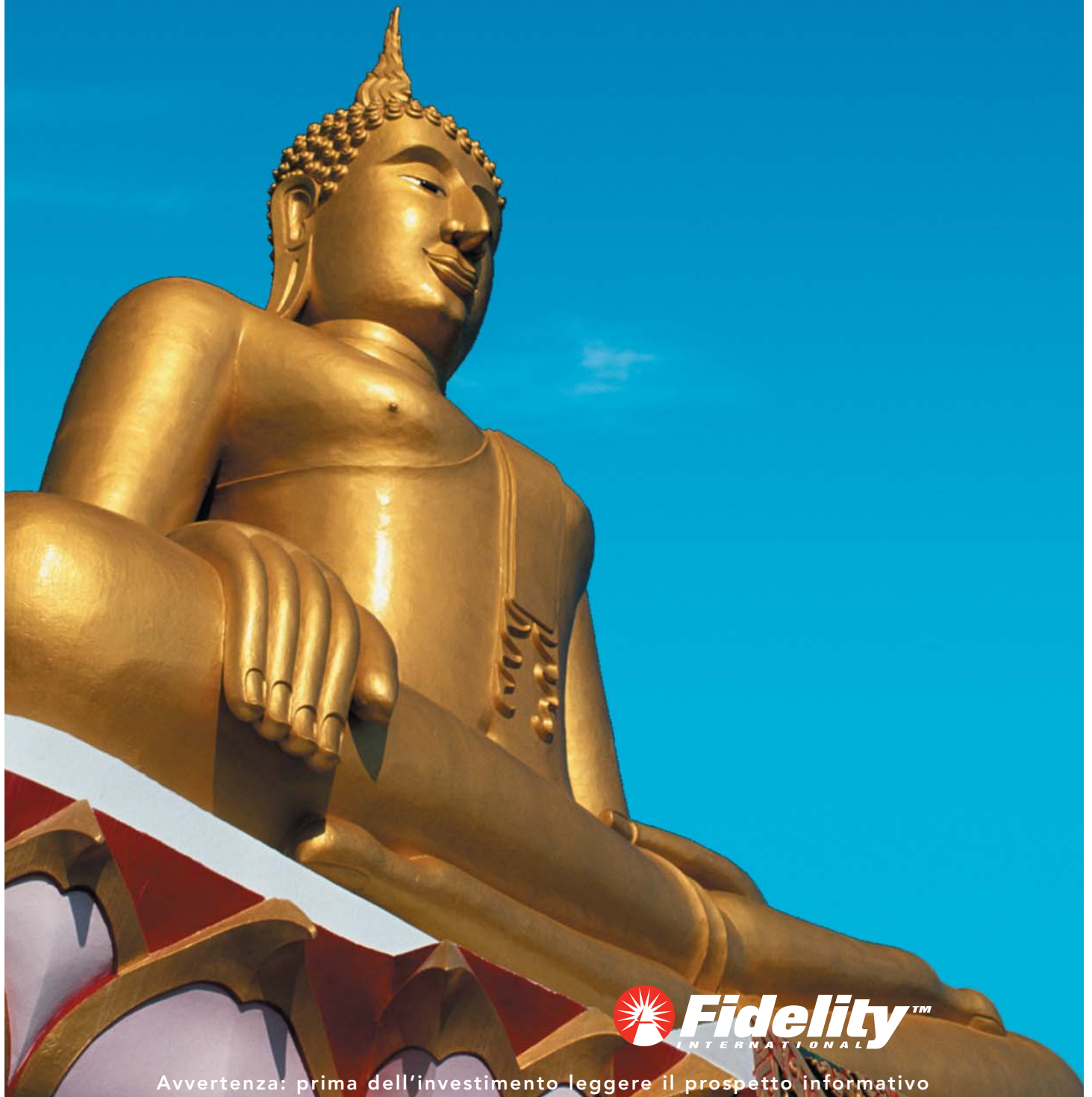


# Nuove Opportunità in Estremo Oriente



Avvertenza: prima dell'investimento leggere il prospetto informativo

# Una nuova era per l'Asia?

I mercati finanziari mondiali hanno visto una notevole ripresa nell'ultimo anno e alcuni tra i risultati più interessanti arrivano dall'Estremo Oriente. Nonostante i numerosi segnali di instabilità, gli investitori istituzionali hanno da tempo gli occhi puntati sulle potenzialità dei mercati asiatici e molti osservatori sono convinti che ormai esistano i presupposti necessari per una crescita consistente nel tempo. Le economie di questi paesi, infatti, oggi sono caratterizzate da:

- popolazioni giovani
- forze lavoro specializzate e flessibili
- crescenti riforme del settore finanziario e bancario
- maggiore professionalità e competitività delle aziende
- abbattimento delle barriere commerciali.

## LA CINA – IL TRAINO DEL SUD EST ASIATICO

L'ascesa dei mercati asiatici è senza dubbio trainata dalla straordinaria crescita dell'economia cinese.

La Cina - paese che ospita oltre un quinto della popolazione mondiale e dispone di una forza lavoro estremamente efficiente - nell'ultimo decennio si è impegnata in importanti riforme sociali ed economiche, con la creazione di una vasta infrastruttura pubblica e l'apertura al commercio e agli investimenti esteri. Questo processo di sviluppo economico e di modernizzazione senza precedenti ha avuto un effetto domino su tutti gli altri paesi del Sud Est Asiatico.

Le risorse necessarie a sostenere la straordinaria crescita del mercato cinese hanno infatti determinato un aumento esponenziale degli scambi commerciali nell'intera area trascinando in un vortice ascendente tutte le economie asiatiche, tradizionalmente legate alle esportazioni.

Questa ondata di ricchezza ha innalzato il tenore di vita delle popolazioni locali, ormai impazienti di entrare a pieno titolo nella società dei consumi. E per soddisfare la crescente domanda interna e quella dei paesi confinanti, ogni giorno, nascono nuove realtà produttive (automobilistica, elettronica, ecc.).

## LA RINASCITA DEL SOL LEVANTE

Dopo oltre un decennio di deflazione, recessione e mediocri ritorni finanziari, il Giappone comincia finalmente a raccogliere i frutti di una politica di estese riforme strutturali in campo economico che hanno riguardato, in particolare modo, il settore bancario.

In più, anche l'economia giapponese - tradizionalmente legata al commercio estero - ha tratto enormi benefici dalla crescita del mercato cinese, con un considerevole aumento dell'export non solo verso gli Stati Uniti e gli altri paesi occidentali, ma anche verso i paesi confinanti.

Questa nuova tendenza fa pensare che il Giappone di oggi sia in grado di cavalcare con successo la fase di ripresa che stanno attraversando i mercati finanziari globali.

## CRESCITA DEL PIL NEI PAESI DEL SUD EST ASIATICO (%)

	2003 (attuale)	2004 (attuale)	2005 (previsione)
Cina	12.0	11.1	9.5
Hong Kong	3.1	8.1	6.8
Corea	3.1	4.6	3.3
Taiwan	3.3	5.7	3.0
Malesia	5.4	7.1	4.1
Singapore	1.4	8.4	5.2
Tailandia*	6.9	6.1	4.0

Fonte: Bloomberg, settembre 2005.

\*Fonte: Datastream per dati del 2003 e 2004. EIU (Economist Intelligence Unit) per la previsione del 2005.

## LE STELLE DEL SUD EST ASIATICO

### HONG KONG

- economia estremamente liberale
- porta d'accesso per le multinazionali in Estremo Oriente
- via diretta per entrare sul mercato cinese

### TAIWAN

- beneficia della sua vicinanza alla Cina
- leader mondiale in campo tecnologico
- altamente imprenditoriale con molte piccole e medie aziende

### SUD COREA

- dodicesimo posto per grandezza economica
- forza lavoro altamente specializzata e industrie manifatturiere di altissimo livello
- porta d'accesso alle zone in via di sviluppo dell'Asia nord-orientale

# Competenza locale, forza globale

Noi di Fidelity vantiamo una presenza significativa in Asia, che ha giocato un ruolo chiave nell'aiutarci a diventare uno dei gestori di fondi più grande del mondo.

Tokyo è stata la sede dal nostro primo centro di ricerca al di fuori degli Stati Uniti e, nel 1969, siamo stati la prima società di gestione di risparmi straniera ad aprire un ufficio in Giappone. Oggi il team di ricerca di Fidelity a Tokyo è composto da diversi analisti in grado di coprire tutti i maggiori settori dell'economia nipponica, dal consumer alla finanza, dalle telecomunicazioni alla tecnologia. Nel 1981, consapevoli della necessità di coprire i mercati

emergenti dell'Estremo Oriente, abbiamo aperto un centro di ricerca anche a Hong Kong. La maggior parte degli analisti e gestori che operano in Estremo Oriente sono personale locale, in grado di capire meglio i trend e gli sviluppi dei mercati domestici e di comunicarli in tempo reale ai team di ricerca di Fidelity europei e statunitensi. Questi ultimi ricevono così un flusso costante di informazioni sulle società asiatiche e sul loro andamento in rapporto all'economia mondiale.

Oltre ai centri di ricerca di Tokyo e Hong Kong, Fidelity dispone di uffici vendita a Taiwan, Singapore, Corea, e di un centro servizi in India.

## Le rotte vincenti per l'Oriente

Per non lasciarsi sfuggire la possibilità di investire nei mercati finanziari asiatici di cui vi abbiamo descritto i notevoli potenziali di crescita, Fidelity Investments propone una vasta gamma di fondi di investimento, suddivisa in tre principali macroaree:

### Area Giappone

- Japan Fund
- Japan Smaller Companies Fund
- Japan Advantage Fund

### Area Sud Est Asiatico

- ASEAN Fund
- Asian Special Situations Fund
- South East Asia Fund
- Pacific Fund

### Area Cina

- China Focus Fund
- Greater China Fund

Altri fondi Fidelity che investono nei singoli stati della regione sono l'Indonesia Fund, il Malaysia Fund, il Singapore Fund, il Taiwan Fund e il Thailand Fund.

Considerando la volatilità che ha caratterizzato le borse asiatiche in passato, va comunque tenuto presente che i fondi della gamma asiatica trovano la loro collocazione ideale a complemento di altri investimenti di base.

Si tratta infatti di fondi azionari pensati per gli investitori che, a fronte di alte possibilità di guadagno nel lungo periodo, sono disposti a tollerare rischi molto elevati.



# La gamma asiatica dei fondi Fidelity Funds

## Japan Advantage Fund

Si tratta di un fondo che investe prevalentemente in titoli giapponesi, quotati sulle borse asiatiche e sul cosiddetto mercato "over-the-counter" di Tokyo.

Il portafoglio del fondo è molto diversificato e mantiene livelli di qualità abbastanza elevati. Si concentra su società

sottostimate o trascurate dai mercati, ma ad alto potenziale di crescita per fattori contingenti quali, ad esempio, un cambiamento manageriale, il lancio di un nuovo ciclo di prodotti, un'inversione di tendenza ciclica o un consolidamento industriale.

PERFORMANCE DEL FONDO				
	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni	dal lancio
<b>Performance annualizzata del fondo (in Yen)</b>	27,1%	-	-	27,8
<b>Performance annualizzata del Benchmark (in Yen)</b>	34,3%	-	-	30,1%

INFORMAZIONI SUL FONDO
<ul style="list-style-type: none"><li>• Data di lancio: gennaio 2003</li><li>• Rischio: alto</li></ul>

Fonte: S&P, Fidelity al 30/09/05. Performance calcolata col sistema "NAV to NAV", rendimento lordo reinvestito, nella valuta di denominazione, esclusi gli addebiti iniziali.

## Japan Fund

Il Japan Fund investe in un'ampia gamma di società giapponesi, prevalentemente di grandi o medie dimensioni. Tenuto conto che alcuni tra i più famosi marchi del mondo sono giapponesi, il fondo offre prospettive estremamente interessanti agli investitori.

Robert Rowland, gestore del fondo, seleziona gli investimenti in base alle prospettive di crescita delle singole società, concentrandosi su quelle che offrono le migliori potenzialità di crescita in rapporto al loro valore d'acquisto.

PERFORMANCE DEL FONDO				
	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni	dal lancio
<b>Performance annualizzata del fondo (in Yen)</b>	26,0%	15,7%	-2,1%	2,6%
<b>Performance annualizzata del Benchmark (in Yen)</b>	29,7%	16,6%	0,2%	0,4%

INFORMAZIONI SUL FONDO
<ul style="list-style-type: none"><li>• Data di lancio: ottobre 1990</li><li>• Rischio: alto</li><li>• ★★ - AA Rating Standard &amp; Poor's</li></ul>

Fonte: S&P, Fidelity al 30/09/05. Performance calcolata col sistema "NAV to NAV", rendimento lordo reinvestito, nella valuta di denominazione, esclusi gli addebiti iniziali.

## Japan Smaller Companies Fund

Il Japan Smaller Companies Fund investe prevalentemente in azioni "a crescita rapida". Si tratta di titoli di piccole e medie imprese giapponesi che, secondo il gestore del fondo, hanno i presupposti fondamentali per conseguire e mantenere nel

tempo un aumento consistente del fatturato e degli utili. Il gestore privilegia infatti società con vantaggi competitivi tecnologici o operativi, il cui potenziale di crescita non è stato ancora scoperto o è sottovalutato dal mercato.

PERFORMANCE DEL FONDO				
	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni	dal lancio
<b>Performance annualizzata del fondo (in Yen)</b>	29,3%	18,7%	0,0%	3,5%
<b>Performance annualizzata del Benchmark (in Yen)</b>	32,0%	23,5%	6,4%	2,4%

INFORMAZIONI SUL FONDO
<ul style="list-style-type: none"><li>• Data di lancio: dicembre 1991</li><li>• Rischio: alto</li><li>• ★ - Rating Standard &amp; Poor's</li></ul>

Fonte: S&P, Fidelity al 30/09/05. Performance calcolata col sistema "NAV to NAV", rendimento lordo reinvestito, nella valuta di denominazione, esclusi gli addebiti iniziali.

## ASEAN Fund

L'ASEAN Fund investe nelle nazioni che fanno parte dell'Associazione Paesi Sud Est Asiatico (ASEAN), cioè Singapore, Thailandia, Malesia, Indonesia e Filippine. Questi paesi hanno adottato numerose riforme economiche e societarie in campo pubblico e privato, per aumentare le

prospettive di sviluppo dell'intera regione. E anche se i cambiamenti non produrranno risultati immediati, la maggiore dinamicità del settore privato potrebbe offrire opportunità di investimento interessanti agli investitori che hanno un orizzonte temporale di lungo periodo.

PERFORMANCE DEL FONDO				
	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni	dal lancio
<b>Performance annualizzata del fondo (in USD)</b>	15,7%	22,5%	7,1%	4,7%
<b>Performance annualizzata del Benchmark (in USD)</b>	18,0%	24,7%	9,9%	4,1%

INFORMAZIONI SUL FONDO
• Data di lancio: ottobre 1990
• Rischio: alto
• ★★☆☆ - Rating Standard & Poor's

Fonte: S&P, Fidelity al 30/09/05. Performance calcolata col sistema "NAV to NAV", rendimento lordo reinvestito, nella valuta di denominazione, esclusi gli addebiti iniziali.

## Asian Special Situations Fund

Il fondo investe in società ritenute in situazioni speciali. Le società in "situazioni speciali" sono piccole e medie imprese che per una serie di circostanze, come il lancio di un nuovo prodotto o il ricambio del gruppo dirigente, potrebbero avere in futuro una forte espansione.

L'impostazione specialistica dell'Asian Special Situations Fund, lo rende un investimento molto rischioso nel breve periodo, ma offre al tempo stesso buonissime possibilità di guadagno nel tempo.

PERFORMANCE DEL FONDO				
	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni	dal lancio
<b>Performance annualizzata del fondo (in USD)</b>	35,0%	26,2%	7,8%	4,1%
<b>Performance annualizzata del Benchmark (in USD)</b>	27,9%	25,8%	8,4%	0,1%

INFORMAZIONI SUL FONDO
• Data di lancio: ottobre 1994
• Rischio: alto
• ★★★★★ - Rating Standard & Poor's

Fonte: S&P, Fidelity al 30/09/05. Performance calcolata col sistema "NAV to NAV", rendimento lordo reinvestito, nella valuta di denominazione, esclusi gli addebiti iniziali.

## South East Asia Fund

Il South East Asia Fund investe in un mix diversificato di azioni di tutti i paesi del Sud Est Asiatico, Giappone escluso. Quasi l'80% degli asset presenti nel portafoglio è comunque composto da titoli emessi dalle cosiddette "quattro tigri

asiatiche": Hong Kong, Singapore, Sud Corea e Taiwan. Allan Liu, gestore del fondo, predilige infatti società consolidate, con assetti finanziari sani e potenziali di rendimento elevati e tende a concentrarsi prevalentemente su società blue chip.

PERFORMANCE DEL FONDO				
	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni	dal lancio
<b>Performance annualizzata del fondo (in USD)</b>	33,7%	27,0%	7,7%	8,2%
<b>Performance annualizzata del Benchmark (in USD)</b>	27,9%	25,8%	8,4%	5,5%

INFORMAZIONI SUL FONDO
• Data di lancio: ottobre 1990
• Rischio: medio-alto
• ★★★★★ - Rating Standard & Poor's

Fonte: S&P, Fidelity al 30/09/05. Performance calcolata col sistema "NAV to NAV", rendimento lordo reinvestito, nella valuta di denominazione, esclusi gli addebiti iniziali.

## Pacific Fund

Il fondo investe nelle azioni dei paesi che si affacciano sul Pacifico: Giappone, Sud Est Asiatico e Australia. Il gestore del fondo è molto attivo e prima di selezionare i titoli più promettenti da inserire in portafoglio, prende in esame le possibilità presenti in tutti i settori del mercato. Il suo

approccio è abbastanza prudente, in quanto predilige i titoli di società attive a livello internazionale, con una gestione orientata agli azionisti, quotazioni di scambio convenienti e alte prospettive di crescita nel lungo periodo.

PERFORMANCE DEL FONDO				
	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni	dal lancio
<b>Performance annualizzata del fondo (in USD)</b>	33,5%	22,9%	2,9%	3,6%
<b>Performance annualizzata del Benchmark (in USD)</b>	29,3%	22,7%	3,5%	1,8%

INFORMAZIONI SUL FONDO
<ul style="list-style-type: none"><li>• Data di lancio: gennaio 1994</li><li>• Rischio: medio-alto</li><li>• ★★★★★ - Rating Standard &amp; Poor's</li></ul>

Fonte: S&P, Fidelity al 30/09/05. Performance calcolata col sistema "NAV to NAV", rendimento lordo reinvestito, nella valuta di denominazione, esclusi gli addebiti iniziali.

## China Focus Fund

Il China Focus Fund è un nuovo fondo che si concentra su un numero abbastanza ristretto di società che operano sul mercato cinese. Il gestore del fondo Patrick Lo segue, infatti, una strategia di investimento che privilegia i titoli di grosse

società leader di settore che offrono potenziali di crescita molto elevati. Si tratta quindi di un fondo particolarmente adatto a chi vuole sfruttare le opportunità che provengono da uno dei mercati in maggiore e più rapida crescita al mondo.

PERFORMANCE DEL FONDO				
	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni	dal lancio
<b>Performance annualizzata del fondo (in USD)</b>	19,1%	-	-	25,8%
<b>Performance annualizzata del Benchmark (in USD)</b>	26,8%	-	-	29,3%

INFORMAZIONI SUL FONDO
<ul style="list-style-type: none"><li>• Data di lancio: agosto 2003</li><li>• Rischio: alto</li></ul>

## Greater China Fund

L'obiettivo di questo fondo è la crescita di capitale nel lungo periodo, con un portafoglio di titoli quotati sui mercati azionari di Hong Kong, Cina e Taiwan. Il gestore del fondo predilige società competitive a livello internazionale, con un management che ha già dimostrato di saper creare valore

per i suoi azionisti. La strategia di crescita a lungo termine è perseguita tramite l'individuazione di società solide, con quotazioni basse in rapporto al potenziale di rendimento o al valore patrimoniale.

PERFORMANCE DEL FONDO				
	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni	dal lancio
<b>Performance annualizzata del fondo (in USD)</b>	20,7%	21,9%	4,7%	15,2%
<b>Performance annualizzata del Benchmark (in USD)</b>	14,6%	22,6%	3,7%	16,0%

INFORMAZIONI SUL FONDO
<ul style="list-style-type: none"><li>• Data di lancio: ottobre 1990</li><li>• Rischio: alto</li><li>• ★ - Rating Standard &amp; Poor's</li></ul>

Fonte: S&P, Fidelity al 30/09/05. Performance calcolata col sistema "NAV to NAV", rendimento lordo reinvestito, nella valuta di denominazione, esclusi gli addebiti iniziali.

E' importante segnalare che i dati relativi all'andamento dei fondi sopra indicati non costituiscono garanzia di rendimenti futuri. Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire a seconda delle oscillazioni dei mercati finanziari, e l'investitore potrebbe non avere indietro l'importo investito.

Poiché i fondi della gamma asiatica investono all'estero, bisogna anche tener presente che il valore dell'investimento è soggetto al flusso dei cambi valutari.

# Come investire nei fondi Fidelity Funds

## INVESTIMENTO IN AZIONI

Se è la prima volta che investite nei fondi Fidelity Funds, è necessario compilare un modulo di sottoscrizione. Inviare l'originale del modulo di sottoscrizione e la documentazione ivi richiesta a Fidelity Investments tramite i collocatori autorizzati. Per ogni successiva negoziazione di fondi, contattate il vostro consulente finanziario o la filiale della vostra banca.

## IMPORTI MINIMI DEGLI INVESTIMENTI

L'investimento minimo iniziale è di € 2000. Ogni versamento successivo non può essere inferiore a € 750 (o l'equivalente in ogni altra principale valuta).

## CONVERSIONE DI AZIONI

Contattate il vostro consulente finanziario o la filiale della vostra banca per impartire istruzioni di conversione degli investimenti da un fondo Fidelity Funds all'altro. Dopo una conversione parziale, il valore minimo della partecipazione rimanente deve essere € 2000. Una commissione massima di conversione pari all'1% del valore dell'importo convertito può essere dedotta nel caso di conversione di investimenti tra fondi azionari. Commissioni di conversione maggiori possono essere applicate in caso di conversione di investimenti da fondi monetari, obbligazionari o bilanciati a fondi azionari.

## DISINVESTIMENTO

Contattate il vostro consulente finanziario o la filiale della vostra banca per impartire istruzioni di vendita di azioni dei fondi Fidelity Funds. In caso di prelievo, il valore minimo della partecipazione in ciascun fondo non può scendere sotto € 2000. Non appena Fidelity riceve la richiesta scritta debitamente firmata, i proventi dei riscatti delle azioni saranno trasferiti entro il periodo stabilito per la liquidazione. Il termine di liquidazione è di 3 giorni lavorativi per i fondi monetari, di 8 giorni lavorativi per il Taiwan Fund e di 5 giorni lavorativi per tutti gli altri fondi. Il pagamento viene accreditato solo al titolare/titolari del conto e non a terzi.

## SPESE ANNUALI DI GESTIONE

Fidelity International Limited, in qualità di gestore degli investimenti, riceve da Fidelity Funds una commissione di gestione annuale che arriva fino all'1,5% del valore delle attività nette dei fondi azionari, all'1,0% del valore delle attività nette dei fondi bilanciati, allo 0,75% del valore delle attività nette dei fondi obbligazionari e allo 0,4% del valore delle attività nette dei fondi monetari. La commissione di gestione annuale dell'EURO STOXX50™ Fund è pari allo 0,6% del valore delle attività nette.

## PREZZI E COMMISSIONI

I prezzi delle azioni sono negoziati al Valore Attivo Netto (o valore d'inventario). Ogni volta che viene impartito un ordine di acquisto, di vendita o di conversione tra fondi, le azioni vengono assegnate o ritirate al prezzo calcolato dopo il termine di valutazione di quel determinato giorno, purché Fidelity riceva il suddetto ordine entro gli orari stabiliti (ore 12 per i fondi asiatici, per l'EURO STOXX 50™ Fund e per i fondi monetari, ore 17 per tutti gli altri fondi, secondo l'orario in vigore nel Regno Unito). Su tutti i fondi azionari, escluso l'EURO STOXX 50™ Fund, si applica una commissione di ingresso che può arrivare al massimo al 5,25% del Valore Attivo Netto. Non c'è alcuna commissione di ingresso per l'EURO STOXX 50™ e per i fondi monetari. La commissione massima di ingresso per i fondi obbligazionari e bilanciati è del 3,5%.

## ULTERIORI INFORMAZIONI

Gli investitori privati possono contattare il proprio consulente finanziario o la filiale della propria banca per richiedere ulteriori informazioni sui fondi Fidelity Funds. Banche e Istituzioni Finanziarie possono chiamare il nostro Centro Servizi al Numero Verde 800 879437.





*Avvertenze: in alcuni paesi, e per determinate tipologie di investimento, i costi legati alle operazioni sono maggiori e la liquidità è inferiore che altrove. È anche possibile che esistano opportunità limitate in merito alla gestione dei flussi di liquidità, in modo particolare quando l'investimento si concentra su società di piccole e medie dimensioni. I comparti specializzati in tali paesi e in tali tipologie di investimento e operazioni, soprattutto quelle di notevole entità, avranno probabilmente un maggiore impatto sui costi di gestione di un comparto di quanto non abbiano operazioni simili in comparti più grandi. I potenziali investitori dovranno considerare queste informazioni per effettuare la scelta del comparto a loro più idoneo.*

*Fonte dei dati: Fidelity, se non altrimenti specificato. Fidelity Funds è una società di investimento a capitale variabile (SICAV), di diritto lussemburghese, con più categorie di azioni. Gli investimenti in Fidelity Funds devono basarsi sul prospetto informativo in vigore. Potrete richiederne gratuitamente una copia, assieme al rapporto annuale e semestrale, presso i Distributori, al vostro consulente finanziario, presso la filiale della vostra banca e al nostro Centro Servizi, Kansallis House, Place de l'Etoile, Bp 2174, L-1021 Lussemburgo. La performance raggiunta in passato non costituisce garanzia di rendimenti futuri. Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire e l'investitore può non avere indietro l'importo investito. Allo stesso modo il valore delle azioni può aumentare o diminuire a causa delle variazioni dei tassi di cambio delle valute degli investimenti sottostanti ai fondi, se l'investimento è fatto in una divisa diversa da quella di riferimento dell'azionista. Le operazioni in cambi sono effettuate per il tramite di una società appartenente al gruppo Fidelity per aggregati di transazioni a tassi determinati globalmente da cui la società del gruppo potrebbe trarre un beneficio. A causa di problemi relativi ai mercati azionari minori, alcuni comparti azionari possono essere volatili e i diritti di riscatto possono essere conseguentemente limitati in casi estremi. Fidelity fornisce informazioni sui suoi prodotti e non offre consulenza sugli investimenti basata su circostanze individuali. Questo opuscolo è pubblicato da Fidelity Investments Luxembourg S.A., Kansallis House, Place de l'Etoile, BP 2174, L-1021 Lussemburgo. Avvertenza: prima della sottoscrizione dell'investimento, leggere attentamente il prospetto informativo che il proponente l'investimento deve consegnare.*

SSI 51102