

EUROPEAN HIGH YIELD FUND A-ACC-EURO

31 STYCZEŃ 2021

Strategia

Fundusz inwestuje zasadniczo w wysokodochodowe obligacje przedsiębiorstw z siedzibą w Europie w ramach dywersyfikacji na wiele krajów i sektorów. Nacisk kładzie się na selekcję pojedynczych papierów, analizę due diligence oraz zapewnienie odpowiedniej płynności i dywersyfikacji inwestycji w związku z asymetrycznym charakterem stóp zwrotu z obligacji wysokodochodowych. Zarządzający posiada jednocześnie pewną swobodę inwestycji w strategię nieindeksową jako środek do generowania wyższych stóp zwrotu, jednak elementem nadrzędnym pozostaje zawsze realizacja celu inwestycyjnego. Fundusz jest zarządzany zgodnie z filozofią Fidelity dotyczącą aktywnego podejścia do zarządzania i inwestowania w instrumenty dłużne. Proces inwestycyjny opiera się na pracy zespołu, któremu przewodzi zarządzający portfelem, a ostatecznym celem jest wypracowanie atrakcyjnych, poprzez odpowiednio zdywersyfikowane pozycje portfelowe, wyselekcjonowane na podstawie własnej analizy kredytowej odnośnie kondycji emitentów, modeli ilościowych oraz wsparcia wyspecjalizowanych traderów.

Cele i polityka inwestycyjna

- Celem funduszu jest osiągnięcie wysokiego dochodu bieżącego i wzrostu kapitału. Dłużne papiery wartościowe, w które przede wszystkim fundusz zainwestuje, będą narażone na wysokie ryzyko i nie będzie w stosunku do nich wymagane spełnienie standardu dotyczącego minimalnego ratingu. Większość z nich (ale nie wszystkie) będzie oceniana pod względem wiarygodności kredytowej przez uznawaną na świecie agencję ratingową.
- Fundusz będzie inwestował co najmniej 70% środków w sklasyfikowane poniżej poziomu inwestycyjnego wysokodochodowe obligacje emitentów, którzy mają siedzibę lub prowadzą główną część swojej działalności w Europie Zachodniej, Środkowej i Wschodniej (włączając w to Rosję).
- Ten region obejmuje kraje zaliczane do rynków wschodzących.
- Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).
- Fundusz może inwestować w obligacje emitowane przez rządy, spółki i inne instytucje.
- Rodzaje obligacji, w które przede wszystkim fundusz zainwestuje, będą narażone na wysokie ryzyko i nie będzie w stosunku do nich wymagane spełnienie standardu dotyczącego minimalnego ratingu.
- Fundusz może inwestować poza swoim podstawowym obszarem geograficznym, podstawowymi sektorami rynku, gałęziami czy klasami aktywów.
- Fundusz może inwestować w aktywa bezpośrednio lub uzyskać ekspozycję pośrednio za pomocą innych dozwolonych środków, w tym instrumentów pochodnych. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne do celu zmniejszenia ryzyka lub kosztu bądź do celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodu, w tym do celów inwestycyjnych, zgodnie z profilem ryzyka funduszu.
- Inwestycje mogą być dokonywane w walutach innych niż waluta referencyjna funduszu. Ekspozycję na ryzyko kursowe można zabezpieczyć na przykład za pomocą kontraktów walutowych typu forward. Walutą referencyjną funduszu jest waluta używana do celów sprawozdawczych i może ona być inna niż waluta wartości nominalnej inwestycji.
- Fundusz jest aktywnie zarządzany. Przy wyborze inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami będzie odwoływał się do ICE BofA Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Index Hedged to EUR („Index”). Wyniki funduszu mogą być oceniane względem tego Indexu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indexu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indexu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indexie i z innymi wagami niż Index, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych.
- Dochód uzyskany przez fundusz jest gromadzony w cenie tytułu uczestnictwa.
- Tytuły uczestnictwa można zwykle kupować i sprzedawać każdego dnia roboczego funduszu.

Informacje Dotyczące Funduszu

Data Uruchomienia: 26.06.00
 Zarządzający portfelem: Andrei Gorodilov, James Durance, Peter Khan
 Dołączył Do Funduszu: 01.02.13, 01.04.17, 01.01.19
 Lata w Fidelity: 17, 8, 20
 Aktywa funduszu: € 2.669m
 Waluta referencyjna funduszu: Euro (EUR)
 Siedziba funduszu: Luksemburg
 Forma prawna funduszu: SICAV
 Firma zarządzająca: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
 Gwarancja kapitału: Nie

Informacje na temat klasy tytułów uczestnictwa

Inne klasy tytułów uczestnictwa również mogą być oferowane. Szczegółowe informacje można znaleźć w prospekcie informacyjnym.

Data Uruchomienia: 03.07.06
 WAN w walucie klasy tytułów uczestnictwa: 22,16
 ISIN: LU0251130802
 SEDOL: B3KR1J7
 WKN: A0J22L
 Bloomberg: FIDEHYA LX
 Rodzaj dystrybucji: Akumulacja
 Wysokość opłat bieżących (OCF) rocznie: 1,40% (30.04.20)
 OCF uwzględnia roczną opłatę za zarządzanie: 1,00%

Profil ryzyka i zwrotu klasy tytułów uczestnictwa

Wskaźnik ryzyka pochodzi z dokumentu z kluczowymi informacjami na koniec danego miesiąca. Ze względu na fakt, że może on być aktualizowany w trakcie miesiąca, należy korzystać z aktualnego dokumentu z kluczowymi informacjami.



- Kategorię ryzyka obliczono przy użyciu historycznych danych o wynikach.
- Kategoria ryzyka może nie być rzetelnym wskaźnikiem przyszłego profilu ryzyka funduszu, nie jest gwarantowana i może się zmieniać w czasie.
- Najniższa kategoria ryzyka nie oznacza inwestycji całkowicie pozbawionej ryzyka.
- Klasyfikacji profilu ryzyka i zysku dokonuje się według poziomu historycznej zmienności wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa danego typu. W ramach tej klasyfikacji kategorie 1-2 oznaczają niski poziom historycznej zmienności, 3-5 — poziom średni, a 6-7 — poziom wysoki.

Ważne informacje

Wartość inwestycji oraz dochód z inwestycji może zarówno spadać, jak i rosnąć, a inwestor może nie odzyskać pierwotnie zainwestowanego kapitału. Wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych może doprowadzić do zwiększenia zysków lub strat w ramach funduszu. Płynność jest miarą tego, jak łatwo daną inwestycję można zamienić na gotówkę. W pewnych warunkach rynkowych sprzedaż aktywów może być utrudniona. Istnieje ryzyko, że emitenci obligacji mogą być niezdolni do spłaty pożyczonych pieniędzy lub dokonywania płatności z tytułu odsetek. Gdy stopy procentowe rosną, obligacje mogą tracić na wartości. Rosnące stopy procentowe mogą doprowadzić do spadku wartości inwestycji. Polityka inwestycyjna funduszu oznacza, że może on inwestować ponad 35% aktywów w rządowe i publiczne papiery wartościowe. Takie papiery wartościowe mogą być emitowane bądź gwarantowane przez inne kraje i rządy. Pełną listę można znaleźć w prospekcie informacyjnym funduszu.

EUROPEAN HIGH YIELD FUND A-ACC-EURO

31 STYCZEŃ 2021

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią miarodajnego wskaźnika przyszłych rezultatów. Na zwroty funduszu mogą wpłynąć wahania kursów walut.

Porównania stóp zwrotu

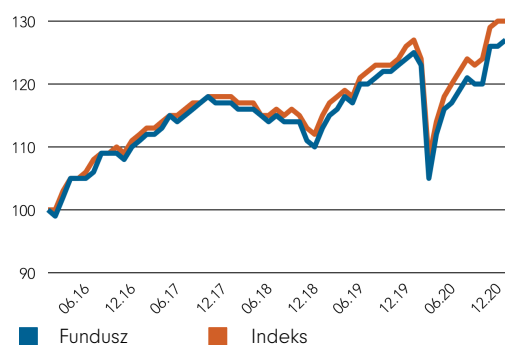
Grupa porównawcza Morningstar EAA Fund EUR High Yield Bond

Indeks rynkowy od 01.09.15 ICE BofA Global High Yield European Issuers Constrained(Level 4 20% Capped) Index Hedged to EUR

Indeks rynkowy prezentuje się wyłącznie dla celów porównawczych, chyba że wskazano inaczej w Celach i polityce inwestycyjnej na stronie 1. Ten sam indeks stosowany jest w tabelach z informacjami o pozycjonowaniu zawartych w niniejszym arkuszu informacyjnym.

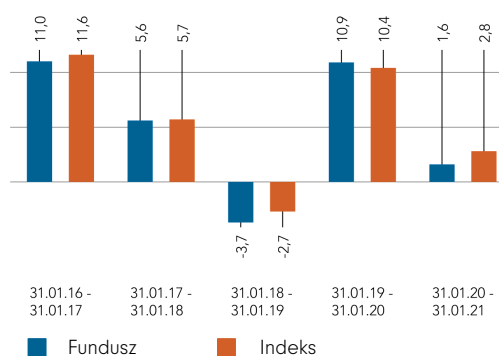
Jeżeli data wprowadzenia dla bieżącego indeksu rynkowego przypada po dacie wprowadzenia danej klasy tytułów uczestnictwa na rynek, wówczas Fidelity udostępni pełną historię.

Skumulowana stopa zwrotu w EUR (podstawa=100)

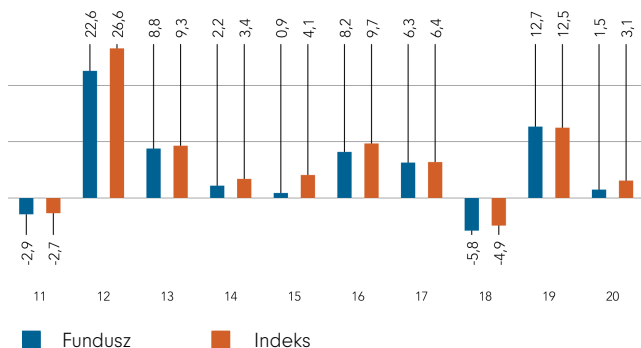


Wyniki prezentuje się za okres ostatnich pięciu lat (lub od dnia wprowadzenia na rynek w przypadku funduszy uruchomionych w tym okresie).

Stopa zwrotu za okresy 12-miesięczne w EUR (%)



Stopa zwrotu za lata kalendarzowe w EUR (%)



Zmienność i ryzyko

Annualizowana zmienność: (%)	10,48	Annualizowany wskaźnik alfa	-0,78
Względna Zmienność	1,09	Beta	1,08
Współczynnik Sharpe'a:	0,30	Annualizowany błąd odwzorowania (%)	1,44
Współczynnik Sharpe'a: indeks	0,39	Information Ratio	-0,40
		R ²	0,99

Obliczone za pomocą punktów danych na koniec miesiąca. Definicje tych terminów można znaleźć w części zawierającej Glosariusz w niniejszym arkuszu informacyjnym.

Stopa zwrotu do 31.01.21 w EUR (%)

	1 m	3 m	Od Poc. Roku Do Dnia Dzis.	1 Rok	3 Lata	5 lat	Od 03.07.06*
Skumulowany wynik Funduszu	0,9	5,8	0,9	1,6	8,5	27,2	121,6
Skumulowany wynik Indeksu	0,4	5,5	0,4	2,8	10,4	30,3	166,8
Roczny wynik Funduszu	-	-	-	1,6	2,8	4,9	5,6
Roczny wynik Indeksu	-	-	-	2,8	3,3	5,4	7,0
Ranking w ramach grupy porównawczej							
A-Euro	4	22	4	49	25	15	
Całkowita Liczba Funduszy	117	117	117	111	91	70	
Ranking kwartylowy**	1	1	1	2	2	1	

Informacje o wynikach funduszu oraz miarach zmienności i ryzyka pochodzą od Fidelity. Stopa zwrotu nie uwzględnia opłaty za subskrypcję.

Podstawa: ceny WAN-WAN przy założeniu reinwestycji dochodu, w EUR, po potrąceniu opłat.

Źródłem informacji o indeksach rynkowych jest RIMES, zaś pozostałe dane pochodzą od zewnętrznych dostawców, takich jak Morningstar.

*Data początkowa analizy wyników.

**Ranking kwartalny dotyczy głównego typu tytułów uczestnictwa funduszu określonego przez Morningstar, który może być inny niż typ tytułów uczestnictwa uwzględniony w niniejszej karcie informacyjnej, i dotyczy wyników w czasie ocenianych w skali od 1 do 4. Ranking na poziomie 1 wskazuje, że oceniana pozycja znajduje się w górnych 25% próbek itd. Rankingi opierają się na historii wyników uwzględnionej w grupie porównawczej. Zgodnie z metodologią Investment Association taka historia może obejmować dane dotyczące dotychczasowych wyników dla starszego typu tytułów uczestnictwa i historia może nie dotyczyć tego samego typu, jaki został uwzględniony w niniejszej karcie informacyjnej. Ranking kwartalny to wewnętrzna kalkulacja Fidelity International. Ranking może zależeć od typu tytułów uczestnictwa.

Jeśli pobrano od inwestycji opłatę wstępną w wysokości 5,25%, odpowiada to zmniejszeniu stopy wzrostu w ciągu 5 lat z 6% rocznie do 4,9%. Jest to najwyższa możliwa opłata wstępna; jeśli opłata wstępna wynosi mniej niż 5,25%, wpływ na ogólne wyniki będzie mniejszy.

EUROPEAN HIGH YIELD FUND A-ACC-EURO

31 STYCZEŃ 2021

Wprowadzenie

Niniejszy arkusz informacyjny zawiera informacje o składzie funduszu w danym momencie w czasie. Mają one pomóc zrozumieć, jakie pozycjonowanie stosuje zarządzający dla osiągnięcia założonych celów funduszu. Każda tabela pokazuje w innej perspektywie podział inwestycji funduszu. Indeks używany w tabelach pozycjonowania jest indeksem określonym w części poświęconej Analizie porównawczej wyników na stronie 2 niniejszego arkusza informacyjnego. Jeżeli dane są prezentowane jako odsetek ŁAN, chodzi o łączne aktywa netto (wartość wszystkich aktywów funduszu po potrąceniu wszelkich zobowiązań).

Charakterystyka portfela

	Fundusz	Indeks	Różnica
Stopa wypłaty (%)	2,8	-	-
Efektywne duration	3,3	3,3	0,0
Średni kupon (%)	4,2	4,6	-0,4
Liczba pozycji	261	-	-
Liczba emitentów	130	-	-

Stopa wypłaty (%)

Stopa wypłaty odzwierciedla kwotę dochodu, jakiej inwestorzy mogą oczekiwać w okresie kolejnych dwunastu miesięcy wyrażoną jako odsetek ceny funduszu we wskazanym dniu. Opiera się na ocenie portfela dokonanej na taki dzień. Podawana jest po potrąceniu opłat bieżących funduszu, lecz nie uwzględnia opłaty za subskrypcję. Stopę wypłaty prezentuje się w ujęciu brutto, a inwestorzy mogą podlegać obciążeniu podatkiem od wszelkich wypłat.

Duracja efektywna

Duracja efektywna jest miarą wrażliwości wartości funduszu na zmiany stóp procentowych. Uwzględnia wszystkie inwestycje funduszu, w tym również instrumenty pochodne.

Średni kupon (%)

Kupon jest stopą procentową określoną dla obligacji w momencie jej emisji. Średni kupon jest średnim ważonym kuponem obligacji utrzymywanych w portfelu. Instrumenty pochodne wyłącza się z obliczeń.

Liczba pozycji

Liczba obligacji i instrumentów pochodnych utrzymywanych w funduszu. Jeżeli fundusz inwestuje w inny fundusz, wówczas liczy się to jako jedną pozycję. Nie uwzględnia się walutowych kontraktów terminowych forward. Takie walutowe kontrakty terminowe pozwalają na zakup lub sprzedaż waluty po uzgodnionej cenie w określonym terminie w przyszłości.

Liczba emitentów

Łączna liczba indywidualnych emitentów, których obligacje są utrzymywane w funduszu. Ponieważ fundusz często posiada więcej niż jedną obligację danego emitenta, wskaźnik jest zwykle niższy od liczby pozycji.

Średni rating kredytowy (% ŁAN) (z uwzględnieniem instrumentów pochodnych)

Średni rating kredytowy (ważony liniowo) BB

To ważona średnia wszystkich ratingów kredytowych obligacji w funduszu, wyrażona przy użyciu przyjętej w sektorze klasyfikacji literowej. Klasyfikację pokazuje się w tabeli ratingów kredytowych po prawej stronie i prezentuje w porządku zmniejszającej się jakości kredytowej. Uwzględnia się tutaj wszystkie inwestycje funduszu, w tym również instrumenty pochodne. Miara pokazuje, jak ryzykowne są w ujęciu łącznym obligacje funduszu: im niższy średni rating kredytowy, tym fundusz bardziej ryzykowny.

10 największych ekspozycji na długie pozycje wg emitentów (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks	Różnica
(ATOSTR) Autostrade Per L'Italia	4,23	1,49	2,75
(TITIM) Telecom Italia Spa	3,99	3,00	0,98
(EDF) EDF 3.375%/VAR PERP RGS	2,59	2,32	0,26
(SFRFP) Altice France Sa	2,42	2,32	-0,50
(UCGIM) Unicredit Spa	2,40	1,90	0,50
(ORANOF) Orano Sa	2,30	0,57	1,73
(F) FORD MTR CR FRN 3EUR+73 11/23	2,23	0,35	1,88
(ROLLS) ROLLS-ROYC 4.625% 02/16/26 RGS	1,90	0,87	1,03
(VERISR) Verisure Holding Ab	1,88	0,69	1,19
(VMED) Virgin Media Secured Fin	1,81	1,42	0,39

Długie pozycje buduje się w drodze zakupów obligacji bądź instrumentów pochodnych. Inwestorzy osiągają korzyści, jeżeli długie pozycje zyskują na wartości.

Kredytowe instrumenty pochodne związane z danym emitentem również się uwzględnia, natomiast instrumenty pochodne na obligacje rządowe i indeksy obligacji podlegają wyłączeniu z analizy.

Rating kredytowy (% ŁAN) (bez uwzględnienia instrumentów pochodnych)

	Fundusz	Indeks	Różnica
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00
AA/Aa	0,00	0,00	0,00
A	0,52	0,00	0,52
BBB/Baa	6,68	3,02	3,67
BB/Ba	48,49	58,65	-10,16
B	25,51	28,90	-3,39
CCC i niższy	8,82	9,43	-0,62
Nieoceniony	1,79	0,00	1,79
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	0,53	0,00	0,53
Gotówka	7,66	0,00	7,66
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00	0,00	-
OGÓŁEM	100,00	100,00	-

Dla każdej obligacji w funduszu Fidelity weryfikuje rating wydany przez trzy agencje ratingowe (S&P, Moody's i Fitch) oraz stosuje najniższy z dwóch najlepszych ratingów (tzw. metoda bazylejska). Rating AAA/Aaa jest najwyższy i wskazuje, że pożyczkobiorca cechuje najniższe prawdopodobieństwo braku realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia.

Tabela powyżej zawiera klasyfikację poszczególnych obligacji funduszu według ich ratingów kredytowych. Jeśli w celu korekty jakości kredytowej funduszu stosuje się instrumenty pochodne, są one odzwierciedlone w średnim ratingu kredytowym po lewej stronie.

Instrumenty pochodne na stopy procentowe wykorzystuje się w celu korekty wrażliwości funduszu na zmiany stóp procentowych.

Zyski i straty z transakcji walutowych/instrumentów pochodnych są kategorią, w ramach której rozlicza się zabezpieczenia wymagane przez przedsiębiorstwa kontrahentów emitujące instrumenty pochodne utrzymywane przez fundusz.

Ekspozycja walutowa (% ŁAN)

	Przed zabezpieczeniem	Po zabezpieczeniu	Indeks
EUR	74,53	99,85	63,87
USD	13,51	0,11	29,01
GBP	11,96	0,04	7,12
JPY	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00
OGÓŁEM	100,00	100,00	100,00

Tabela pokazuje ekspozycję walutową oraz zabezpieczenie przez ryzykiem walutowym inwestycji funduszu.

Kolumna „Po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających” pokazuje ekspozycję walutową istotną dla inwestora.

EUROPEAN HIGH YIELD FUND A-ACC-EURO

31 STYCZEŃ 2021

Pozycjonowanie sektorowe (% ŁAN) (bez uwzględnienia instrumentów pochodnych)

	Fundusz	Indeks	Różnica
Obligacje skarbowe	0,00	0,00	0,00
Pozarządowe/Rządowe/Ponadnarodowe/Agencje	2,58	4,59	-2,01
Agencyjne kredyty hipoteczne	0,00	0,00	0,00
Banki i Domy Maklerskie	12,51	16,91	-4,39
Ubezpieczenia	0,00	1,77	-1,77
Nieruchomości	0,47	0,47	0,00
Inne instytucje finansowe	6,18	4,48	1,70
Podstawowe gałęzie przemysłu	3,20	7,20	-4,01
Dobra Kapitałowe	4,64	8,67	-4,04
Konsumenckie, Cykliczne	16,38	15,14	1,23
Konsumenckie, Niecykliczne	4,16	5,16	-1,00
Sektor energetyczny	1,67	1,85	-0,18
Transport	8,09	5,09	3,00
Technologie	6,46	2,08	4,38
Komunikacja	17,90	21,80	-3,90
Pozostała działalność przemysłowa	1,11	0,99	0,12
Przedsiębiorstwa Użyteczności Publicznej	5,80	3,79	2,01
Zabezpieczone	0,00	0,00	0,00
Emitenci niebędący agencjami rządowymi	0,00	0,00	0,00
ABS/MBS	0,66	0,00	0,66
Niesklasyfikowane	0,00	0,00	0,00
Swapy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	0,53	0,00	0,53
Gotówka	7,66	0,00	7,66
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00	0,01	-
OGÓŁEM	100,00	100,00	-

Na obligacje Quasi / Sov / Supra / Agncy składają się obligacje emitowane przez takie instytucje jak Europejski Bank Inwestycyjny. Obligacje zabezpieczone podlegają zabezpieczeniu strumieniami pieniężnymi z kredytów hipotecznych lub kredytów sektora publicznego. ABS (papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach) / MBS (papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie) podlegają zabezpieczeniu na konkretnych aktywach. Swapy indeksowe credit default można wykorzystywać do podwyższenia lub obniżenia inności kredytowej funduszu.

Ekspozycja regionalna – siedziba emitenta (% ŁAN) (bez uwzględnienia instrumentów pochodnych)

	Fundusz	Indeks	Różnica
Przedsiębiorstwa międzynarodowe	0,00	0,00	0,00
Stany Zjednoczone (i pozostała Ameryka)	6,29	1,98	4,31
Kanada	0,00	0,00	0,00
Wielka Brytania (i Irlandia)	14,51	15,58	-1,07
Francja	14,36	13,47	0,89
Niemcy (i Austria)	10,49	12,70	-2,21
Beneluks	11,17	12,93	-1,76
Skandynawia	5,77	4,89	0,88
Basen Morza Śródziemnego	22,84	25,05	-2,21
Szwajcaria	0,75	1,15	-0,40
Pozostała Europa	1,00	0,41	0,60
Japonia	0,00	0,00	0,00
Australia i Nowa Zelandia	0,00	0,00	0,00
Azja bez Japonii, bez Australii	0,83	0,12	0,72
WNP / Europa Wschodnia	1,66	10,78	-9,11
Ameryka Łacińska	0,79	0,73	0,06
Bliski Wschód / Afryka Północna	0,50	0,06	0,44
Afryka subsaharyjska	0,84	0,16	0,67
Inne	0,00	0,00	0,00
Niesklasyfikowane	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	0,53	0,00	0,53
Swapy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00
Gotówka	7,66	0,00	7,66
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,01	-0,01	-
OGÓŁEM	100,00	100,00	-

EUROPEAN HIGH YIELD FUND A-ACC-EURO

31 STYCZEŃ 2021

Glosariusz

Zmienność i ryzyko

Zmienność annualizowana: miara wskazująca, jak zmienne stopy zwrotu funduszu lub porównawczego indeksu rynkowego oscylują wokół historycznych średnich (znana także jako „odchylenie standardowe”). Dwa fundusze mogą przynieść identyczną stopę zwrotu w danym okresie. Fundusz, którego miesięczne stopy zwrotu zmieniają się w mniejszym zakresie, będzie cechować niższa annualizowana zmienność i będzie on wówczas uznawany za osiągający zwrot przy mniejszym ryzyku. Obliczenia polegają na ustaleniu odchylenia standardowego 36 miesięcznych stóp zwrotu wyrażanego w postaci wartości annualizowanej. Zmienność funduszy i indeksów oblicza się niezależnie od siebie.

Względna zmienność: wskaźnik obliczany poprzez porównanie annualizowanej zmienności funduszu z annualizowaną zmiennością porównawczego indeksu rynkowego. Wartość większa niż 1 wskazuje, że fundusz cechuje wyższa zmienność niż indeks. Wartość mniejsza niż 1 wskazuje, że fundusz cechuje niższa zmienność niż indeks. Względna zmienność na poziomie 1,2 oznacza, że fundusz jest o 20% bardziej zmienny niż indeks, podczas gdy wartość na poziomie 0,8 oznaczałaby, że fundusz jest o 20% mniej zmienny niż indeks.

Wskaźnik Sharpe'a: miara korygowanej ryzykiem stopy zwrotu funduszu, uwzględniająca stopę zwrotu z inwestycji wolnej od ryzyka. Wskaźnik ten pozwala inwestorowi na ocenę, czy fundusz uzyskuje wystarczające stopy zwrotu w kontekście poziomu podejmowanego ryzyka. Im wyższy wskaźnik, tym lepsza korygowana ryzykiem stopa zwrotu. Jeżeli wskaźnik przyjmuje wartość ujemną, fundusz zapewnia zwrot niższy od stopy zwrotu wolnej od ryzyka. Wskaźnik oblicza się, odejmując stopę zwrotu wolną od ryzyka (np. ze środków pieniężnych) w odpowiedniej walucie od stopy zwrotu funduszu, a następnie dzieląc wynik przez zmienność funduszu. Wartość wskaźnika oblicza się w ujęciu annualizowanym.

Annualizowany wskaźnik alfa: różnica między oczekiwaną stopą zwrotu funduszu (wyrażoną przez wskaźnik beta) a faktyczną stopą zwrotu funduszu. Fundusz z dodatnim wskaźnikiem alfa osiąga wyższy zwrot, niż należałoby oczekiwać na podstawie jego wskaźnika beta.

Wskaźnik beta: miara wrażliwości funduszu na zmiany na rynku (reprezentowane przez indeks rynkowy). Z definicji wskaźnik beta rynku wynosi 1,00. Wskaźnik beta na poziomie 1,10 pokazuje, że od funduszu można oczekiwać zwrotu o 10% wyższego niż indeks w warunkach wzrostów na rynkach i 10% gorszego niż indeks w warunkach spadków na rynkach, przy założeniu niezmienności wszystkich pozostałych czynników. I odwrotnie, wskaźnik beta na poziomie 0,85 pokazuje, że od funduszu można oczekiwać zwrotu o 15% gorszego niż indeks w warunkach wzrostów na rynkach i 15% lepszego niż indeks w warunkach spadków na rynkach.

Annualizowany błąd odwzorowania: miara pokazująca, jak precyzyjnie fundusz podąża za indeksem, z którego wynikami się go porównuje. Stanowi ona odchylenie standardowe nadwyżki stopy zwrotu funduszu. Im wyższy błąd odwzorowania funduszu, tym wyższa zmienność stóp zwrotu funduszu wokół indeksu rynkowego.

Wskaźnik informacyjny: miara skuteczności funduszu w procesie generowania nadwyżki stopy zwrotu dla danego poziomu podejmowanego ryzyka. Wskaźnik informacyjny na poziomie 0,5 pokazuje, że fundusz wypracowuje annualizowaną nadwyżkę stopy zwrotu równą połowie wartości błędu odwzorowania. Wskaźnik oblicza się, dzieląc annualizowaną nadwyżkę stopy zwrotu funduszu przez błąd odwzorowania funduszu.

Wskaźnik R2: miara stopnia, w jakim stopę zwrotu funduszu można wyjaśnić stopą zwrotu z porównawczego indeksu rynkowego. Wartość 1 oznacza, że fundusz i indeks cechuje idealna korelacja. Miara na poziomie 0,5 wskazuje, że jedynie 50% zwrotu funduszu można wyjaśnić zmianami indeksu. Jeżeli wskaźnik R2 wynosi 0,5 lub mniej, wówczas wskaźnik beta funduszu (a stąd także wskaźnik alfa) nie stanowi wiarygodnej miary (z powodu niskiej korelacji między funduszem a indeksem).

Opłaty bieżące

Podana kwota opłat bieżących odpowiada opłatom pobieranym od funduszu w trakcie roku. Oblicza się ją na koniec roku obrotowego funduszu i może z roku na rok ulegać zmianie. Dla klas funduszy ze stałymi opłatami bieżącymi wartość z roku na rok nie ulega zmianom. W przypadku nowych klas funduszy lub klas będących przedmiotem przekształceń kapitałowych (np. przejście na roczną opłatę za zarządzanie), wysokość opłat bieżących szacuje się, dopóki nie będą spełnione kryteria publikacji faktycznej wysokości opłat bieżących.

Kwota opłat bieżących uwzględnia takie rodzaje opłat, jak opłaty za zarządzanie, opłaty administracyjne, opłaty na rzecz depozytariusza i opłaty depozytowe oraz opłaty transakcyjne, koszty sprawozdawczości dla inwestorów, ustawowe opłaty rejestracyjne, wynagrodzenie członków zarządu (jeżeli dotyczy) oraz opłaty bankowe.

Kwota ta nie obejmuje: opłat za wyniki (jeżeli są naliczane); kosztów transakcji portfelowych, z wyjątkiem opłaty za subskrypcję/umorzenie płatnej przez fundusz w razie zakupu lub sprzedaży jednostek uczestnictwa w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.

Więcej informacji o opłatach (w tym szczegółowe informacje o zamknięciu roku obrotowego funduszu) można znaleźć w części poświęconej opłatom w aktualnym prospekcie informacyjnym.

Niezależna ocena

Rating Scope'ego: Rating stanowi miarę określającą, jak zrównoważonym profilem ryzyka i zwrotu cieszy się fundusz w porównaniu ze swymi konkurentami. Rating opiera się wyłącznie na historycznej stopie zwrotu funduszy za ostatnie pięć lat. Fundusze o krótszej historii działalności przechodzą również analizę jakościową. Na przykład może ona polegać na ocenie stylu zarządzania. Skala ratingu jest następująca: A = bardzo dobry, B = dobry, C = przeciętny, D = poniżej przeciętnej oraz E = niedobry.

Gwiazdkowa ocena ratingowa funduszy przez Morningstar: Rating stanowi miarę określającą, jak zrównoważonym profilem ryzyka i zwrotu cieszy się fundusz w porównaniu ze swymi konkurentami. Ratingi gwiazdkowe opierają się ściśle na historycznych stopach zwrotu, a Morningstar zaleca inwestorom ich zastosowanie w celu identyfikacji funduszy wartych dalszej analizy. Górne 10% funduszy w danej kategorii otrzymuje 5 gwiazdek, zaś kolejnym 22,5% przyznaje się 4 gwiazdki. W arkuszach informacyjnych prezentuje się wyłącznie informacje o ratingach na poziomie 4 lub 5 gwiazdek.

Morningstar Style Box: Morningstar Style Box jest dziewięciopółową skalą stanowiącą graficzne odzwierciedlenie stylu inwestycyjnego funduszy. Opiera się na portfelach funduszy i dokonuje klasyfikacji funduszy zgodnie z ich kapitalizacją rynkową (oś pionowa) oraz charakterystyką wzrostu i wartości (oś pozioma). Charakterystyka wartości i wzrostu uzależniona jest od analizy takich miar, jak zyski, przepływy pieniężne oraz stopa dywidendy, przy czym w ocenie wykorzystuje się zarówno dane historyczne, jak i prognozy na przyszłość.

Główny typ tytułów uczestnictwa: ustalany przez Morningstar, gdy w analizie wymagany jest tylko jeden typ tytułów uczestnictwa dla każdego funduszu w danej grupie porównawczej. Jest to typ tytułów uczestnictwa zalecany przez Morningstar jako najlepszy wskaźnik zastępczy dla portfela dla danego rynku i kombinacji kategorii/GIF. W większości przypadków wybrany typ tytułów uczestnictwa stanowi najbardziej detaliczną wersję (na podstawie rzeczywistej opłaty za zarządzanie, daty uruchomienia funduszu, statusu dystrybucji, waluty i innych czynników), chyba że mniej detaliczny typ tytułów uczestnictwa ma znacznie dłuższą historię wyników. Jest inny niż dane dla najstarszego typu tytułów uczestnictwa, ponieważ znajduje się na poziomie dostępności do sprzedaży i nie wszystkie rynki będą miały najstarszy typ tytułów uczestnictwa do sprzedaży w tym regionie. Główny typ tytułów uczestnictwa bazuje również na kategorii, więc dla każdej kombinacji „dostępny do sprzedaży”/kategoria dla funduszu będzie istnieć jej własny główny typ tytułów uczestnictwa.

EUROPEAN HIGH YIELD FUND A-ACC-EURO

31 STYCZEŃ 2021

Ważne informacje

Kopiowanie lub rozpowszechnianie tych informacji bez uprzedniego zezwolenia jest niedozwolone. Fidelity International oznacza grupę spółek tworzących światową organizację zarządzania inwestycjami, która przekazuje informacje na temat produktów i usług w wyznaczonych jurysdykcjach poza Ameryką Północną. Spółka Fidelity przekazuje jedynie informacje o swoich własnych produktach i usługach i nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego opartych na indywidualnej sytuacji finansowej. Informacje zawarte w niniejszym komunikacie nie są adresowane do osób przebywających w Stanach Zjednoczonych i nie mogą być przez takie osoby wykorzystywane jako podstawa do działania. Adresatami tych informacji są wyłącznie osoby będące rezydentami w jurysdykcjach, w których właściwe fundusze są dopuszczone do dystrybucji, lub w takich, gdzie dopuszczenie takie nie jest wymagane. O ile nie wskazano inaczej, wszystkie produkty i usługi są oferowane przez spółki Fidelity International i wszystkie przedstawione opinie są opiniami spółki Fidelity International. Fidelity, Fidelity International oraz znak graficzny i symbol Fidelity International są zastrzeżonymi znakami towarowymi spółki FIL Limited.

Annualizowane stopy wzrostu, łączna stopa zwrotu, mediana sektorowych stóp zwrotu oraz rankingi Morningstar - Źródło danych - © 2021 Morningstar, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie: (1) mają charakter zastrzeżonych informacji Morningstar i/lub jego odpowiednich dostawców treści; (2) nie mogą być kopiowane ani rozpowszechniane; oraz (3) nie są przedmiotem gwarancji rzetelności, kompletności ani terminowości przekazania. Morningstar ani działający na zlecenie Morningstar dostawcy treści nie ponoszą odpowiedzialności za żadne szkody ani straty wynikłe z wszelkiego wykorzystania takich informacji.

Przed podjęciem decyzji o inwestycji należy zapoznać się z dokumentem z kluczowymi informacjami dostępnym w lokalnym języku na stronie www.fidelityinternational.com lub u dystrybutora.

Polska: Zalecamy uzyskanie szczegółowych informacji przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Inwestycji należy dokonywać na podstawie aktualnego prospektu informacyjnego, dokumentu kluczowych informacji dla inwestorów oraz dodatkowych informacji dla inwestorów, które są dostępne bezpłatnie wraz z bieżącymi rocznymi i półrocznymi sprawozdaniami u naszych dystrybutorów, w naszym Europejskim Centrum Usług w Luksemburgu, na stronie internetowej www.fidelity.pl oraz w biurze przedstawicielskim Fidelity Funds w Polsce. Dokument wydany przez FIL (Luxembourg) S.A.

CSO5537/NA CL13111102 Polish 41065 T101b