

## GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND A-ACC-EURO

28 LUTY 2021

## Strategia

Celem funduszu jest osiągnięcie wysokich zysków przy utrzymaniu ryzyka na względnie niskim poziomie. Zarządzający opracowuje portfel funduszu od podstaw, identyfikując zajmujące się infrastrukturą spółki, których akcje są atrakcyjnie wyceniane przez rynek i których perspektywy są dobre lub poprawiające się. Zarządzający będzie preferować spółki, które oferują atrakcyjne zyski z dywidendy i mają szansę stopniowo ją zwiększać dzięki organicznej zdolności generowania wolnych przepływów pieniężnych.

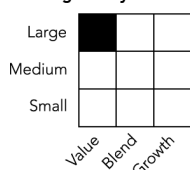
## Cele i polityka inwestycyjna

- Celem funduszu jest zapewnienie dochodu i długoterminowego wzrostu kapitału.
- Fundusz będzie inwestować co najmniej 70% środków w akcje spółek z całego świata wybranych z sektorów infrastruktury obejmujących między innymi sektor telekomunikacji, przedsiębiorstw użyteczności publicznej, energii, transportu i sektor społeczny (w tym usługi edukacyjne i placówki służby zdrowia).
- Fundusz może inwestować poza swoim podstawowym obszarem geograficznym, podstawowymi sektorami rynku, gałęziami czy klasami aktywów.
- W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących.
- Fundusz może inwestować w aktywa bezpośrednio lub uzyskać ekspozycję pośrednio za pomocą innych dozwolonych środków, w tym instrumentów pochodnych. Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub kosztu bądź w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodu, w tym do celów inwestycyjnych, zgodnie z profilem ryzyka funduszu.
- Fundusz jest aktywnie zarządzany. Przy wyborze inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami będzie odwoływał się do MSCI ACWI Infrastructure Index (Net) („Indeks”). Wyniki funduszu można oceniać na podstawie jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, 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.
- Z dniem 19 kwietnia 2021 r. ten fundusz zmieni nazwę na Fidelity Funds – Global Dividend Plus Fund. Cele inwestycyjne zostaną zmienione. Szczegółowe informacje można znaleźć w „Ogłoszeniach funduszu” z dnia 16 listopada 2020 r. na stronie [www.fidelityinternational.com](http://www.fidelityinternational.com).

## Niezależna ocena

Informacje zawarte w tej sekcji przedstawiają ostatnio dostępne dane na dzień publikacji. Dalsze szczegóły można znaleźć w glosariuszu niniejszej publikacji. Ponieważ niektóre agencje ratingowe mogą używać wyników z przeszłości w celu wytworzenia swoich ocen, oceny te nie stanowią wiarygodnego wskaźnika przyszłych wyników.

## Morningstar Style Box ®



Rating Scope'ego:

(D)

## 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. Funduszu zorientowany jest na konkretne sektory. Może to przyczyniać się do jego większej zmienności od funduszu o bardziej zdywersyfikowanych portfelach.

## Informacje Dotyczące Funduszu

Data Uruchomienia: 01.09.99

Zarządzający portfelem: Rupert Gifford

Dołączył Do Funduszu: 01.01.17

Lata w Fidelity: 15

Aktywa funduszu: € 82m

Liczba pozycji w funduszu\*: 38

Waluta referencyjna funduszu: Euro (EUR)

Siedziba funduszu: Luksemburg

Forma prawna funduszu: SICAV

Firma zarządzająca: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Gwarancja kapitału: Nie

\*Definicję pozycji można znaleźć na stronie 3 niniejszego arkusza informacyjnego w części zatytułowanej „Jak oblicza i prezentuje się dane”.

## Informacje na temat klasy tytułów uczestnictwa

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

Data Uruchomienia: 25.09.06

WAN w walucie klasy tytułów uczestnictwa: 16,82

ISIN: LU0261951957

SEDOL: B1FHF41

WKN: A0LGBA

Bloomberg: FFTFAEA LX

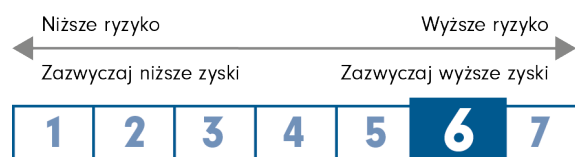
Rodzaj dystrybucji: Akumulacja

Wysokość opłat bieżących (OCF) rocznie: 1,95% (30.04.20)

OCF uwzględnia roczną opłatę za zarządzanie: 1,50%

## 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.
- Kategorię 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.

## GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND A-ACC-EURO

28 LUTY 2021

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

## Porównania stóp zwrotu

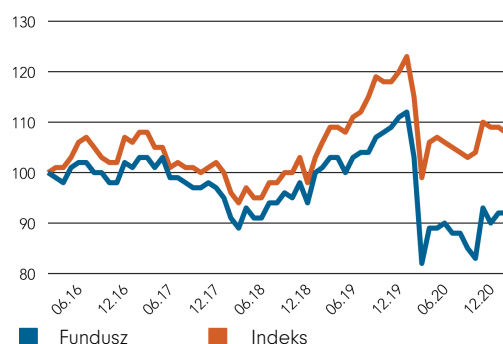
Grupa porównawcza Morningstar EAA Fund Sector Equity Infrastructure

Indeks rynkowy od 01.10.18 MSCI ACWI Infrastructure Index (Net)

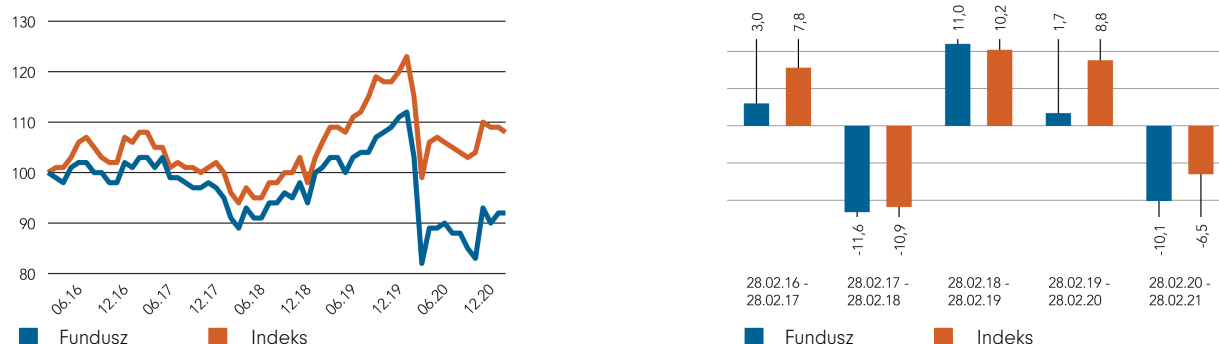
Indeks rynkowy prezentuje się wyłącznie dla celów porównawczych, chyba że wskazano inaczej w Celach i polityce inwestycyjnej na stronie 1. Ten sam indeks stosowany jest w tabelach z informacjami o pozycjonowaniu zawartych w niniejszym arkuszu informacyjnym.

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

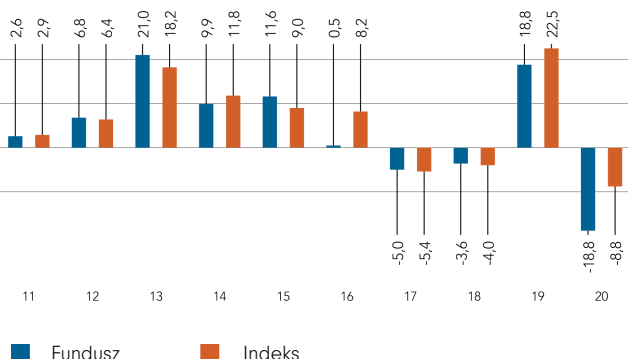
## Skumulowana stopa zwrotu w EUR (podstawa=100)



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



## Stopa zwrotu za lata kalendarzowe w EUR (%)



## Zmienność i ryzyko (3 lata)

|                               |       |                                     |       |
|-------------------------------|-------|-------------------------------------|-------|
| Annualizowana zmienność: (%)  | 17,68 | Annualizowany wskaźnik alfa         | -3,76 |
| Względna Zmienność            | 1,38  | Beta                                | 1,28  |
| Współczynnik Sharpe'a:        | 0,05  | Annualizowany błąd odwzorowania (%) | 7,52  |
| Współczynnik Sharpe'a: indeks | 0,33  | Information Ratio                   | -0,45 |
|                               |       | R <sup>2</sup>                      | 0,86  |

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

## Stopa zwrotu do 28.02.21 w EUR (%)

|                            | 1 m  | 3 m  | Od Pocz. Roku Do Dnia Dzis. | 1 Rok | 3 Lata | 5 lat | Od 25.09.06* |
|----------------------------|------|------|-----------------------------|-------|--------|-------|--------------|
| Skumulowany wynik Funduszu | 0,6  | -0,4 | 2,1                         | -10,1 | 1,4    | -7,7  | 68,2         |
| Skumulowany wynik Indeksu  | -1,1 | -2,0 | -1,4                        | -6,5  | 12,0   | 7,5   | 98,8         |
| Roczny wynik Funduszu      | -    | -    | -                           | -10,1 | 0,5    | -1,6  | 3,7          |
| Roczny wynik Indeksu       | -    | -    | -                           | -6,5  | 3,9    | 1,5   | 4,9          |

## Ranking w ramach grupy porównawczej

|                           | 17 | 16 | 8  | 35 | 34 | 24 |
|---------------------------|----|----|----|----|----|----|
| A-Euro                    |    |    |    |    |    |    |
| Całkowita Liczba Funduszy | 49 | 49 | 49 | 45 | 36 | 24 |
| Ranking kwartylowy**      | 2  | 2  | 1  | 4  | 4  | 4  |

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.

## GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND A-ACC-EURO

28 LUTY 2021

## Wprowadzenie

Niniejszy arkusz informacyjny zawiera informacje o składzie funduszu w danym momencie w czasie. Mają one pomóc zrozumieć, jakie pozycjonowanie stosuje zarządzający funduszem dla osiągnięcia założonych celów funduszu.

Tabela ekspozycji na akcje zawiera informacje poglądowe o funduszu. Pokazują one – w ujęciu procentowym – jaka część funduszu jest inwestowana na rynku. Im wyższa wartość, tym w większym stopniu fundusz będzie uczestniczyć we wszelkich wzrostach (lub spadkach) na rynku.

Część z definicjami zawiera obszerniejsze wyjaśnienie poszczególnych elementów składowych tabeli.

Tabele z informacjami o ekspozycji i pozycjonowaniu na stronie 4 dostarczają różnorodnych przeglądowych informacji o funduszu i stanowią spojrzenie na inwestycje funduszu z różnych perspektyw.

## Jak oblicza i prezentuje się dane

Dane o składzie portfela oblicza i prezentuje się zgodnie z szeregiem ogólnych zasad, które wyszczególniono poniżej.

- **Agregacja:** wszelkie inwestycje, w tym instrumenty pochodne, powiązane z danym emitentem prezentuje się łącznie w celu ustalenia całkowitego odsetka dla każdego emitenta. Łączne inwestycje w niniejszym arkuszu informacyjnym nazywa się pozycją. Jeżeli spółka jest notowana w dwóch różnych krajach, każdą taką notowaną inwestycję można klasyfikować jako odrębnego emitenta. Fundusze inwestycyjne typu ETF oraz instrumenty pochodne na fundusze ETF są traktowane jako osobne papiery wartościowe – tzn. nie są sumowane.

- **Kategoryzacja:** w przypadku zagregowanych inwestycji korzystamy z bazowej charakterystyki emitenta lub akcji zwykłych w celu określenia odpowiedniego sektora, przedziału kapitalizacji rynkowej oraz obszaru geograficznego.

- **Instrumenty pochodne:** wszystkie instrumenty pochodne wykazuje się na podstawie ekspozycji oraz w razie potrzeby poddaje korekcje o wskaźnik delta. Korekta o wskaźnik delta pozwala na prezentację instrumentów pochodnych w postaci równoważnej liczby akcji, jaka byłaby konieczna do uzyskania tej samej stopy zwrotu.

- **„Koszyk” papierów wartościowych:** papiery wartościowe reprezentujące liczbę akcji spółki – podobnie jak kontrakty terminowe futures na indeksy lub opcje – są w miarę możliwości przydzielane do kategorii (takich jak sektor). W przeciwnym razie są uwzględniane w kategorii „Inne indeksowe / Niesklasyfikowane”.

## Ekspozycja na akcje (% ŁAN)

|                                   | Ekspozycja<br>(% ŁAN) |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Akcje                             | 99,0                  |
| Inne                              | 0,0                   |
| Niezainwestowane Środki Pieniężne | 1,0                   |

## Definicja terminów:

**Akcje:** odsetek aktywów funduszu aktualnie zainwestowany na rynku akcji.

**Inne:** wartość wszelkich inwestycji nieakcyjnych (z wyłączeniem funduszy pieniężnych) wyrażony jako procent TNA funduszu.

**Niezainwestowane środki pieniężne:** wartość ta równa się 100% minus ekspozycja funduszu na Akcje i minus Inne. Pozostaje wówczas wszelka pozostała ekspozycja na środki pieniężne niezainwestowane w akcje ani w instrumenty pochodne.

**% TNA:** Dane są prezentowane jako odsetek TNA, tzn. łącznych aktywów netto (wartość wszystkich aktywów funduszu po potrąceniu wszelkich zobowiązań).

## GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND A-ACC-EURO

28 LUTY 2021

## Ekspozycja sektorowa/branżowa (% ŁAN)

| Sektor GICS                    | Fundusz | Indeks | Różnica |
|--------------------------------|---------|--------|---------|
| Usługi komunikacyjne           | 39,5    | 38,7   | 0,8     |
| Sektor użyteczności publicznej | 36,1    | 45,9   | -9,8    |
| Sektor energetyczny            | 20,0    | 7,0    | 13,0    |
| Sektor przemysłowy             | 1,8     | 3,5    | -1,7    |
| Sektor ochrony zdrowia         | 1,6     | 2,8    | -1,2    |
| Sektor dóbr wyższego rzędu     | 0,0     | 2,0    | -2,0    |

|                                 |      |       |
|---------------------------------|------|-------|
| Całkowita ekspozycja sektorowa  | 99,0 | 100,0 |
| Inny indeks / niesklasyfikowany | 0,0  | 0,0   |
| Całkowita ekspozycja na akcje   | 99,0 | 100,0 |

## Ekspozycja geograficzna (w % łącznych aktywów netto)

|                                   | Fundusz | Indeks | Różnica |
|-----------------------------------|---------|--------|---------|
| Stany Zjednoczone                 | 20,5    | 44,2   | -23,8   |
| Kanada                            | 9,9     | 6,4    | 3,5     |
| Wielka Brytania                   | 8,4     | 4,0    | 4,4     |
| Włochy                            | 7,9     | 3,5    | 4,4     |
| Hiszpania                         | 7,5     | 4,6    | 2,9     |
| Francja                           | 7,2     | 2,9    | 4,3     |
| Australia                         | 4,6     | 2,1    | 2,6     |
| Chiny                             | 4,5     | 3,8    | 0,8     |
| Hongkong                          | 3,9     | 1,7    | 2,2     |
| Singapur                          | 3,7     | 0,4    | 3,3     |
| Inne                              | 20,7    | 26,5   | -5,7    |
| Całkowita ekspozycja geograficzna | 99,0    | 100,0  |         |
| Inny indeks / niesklasyfikowany   | 0,0     | 0,0    |         |
| Całkowita ekspozycja na akcje     | 99,0    | 100,0  |         |

## Największe pozycje (% WAN)

|                         | Sektor GICS                    |
|-------------------------|--------------------------------|
| ENBRIDGE INC            | Sektor energetyczny            |
| ENEL SOCIETA PER AZIONI | Sektor użyteczności publicznej |
| AT&T INC                | Usługi komunikacyjne           |
| ORANGE                  | Usługi komunikacyjne           |
| SINGAPORE TELECOM LTD   | Usługi komunikacyjne           |
| FORTUM OYJ              | Sektor użyteczności publicznej |
| PEMBINA PIPELINE CORP   | Sektor energetyczny            |
| SPARK NEW ZEALAND LTD   | Usługi komunikacyjne           |
| ENAGAS S A              | Sektor użyteczności publicznej |
| TELENOR ASA             | Usługi komunikacyjne           |

## Największe przeważone pozycje (% ŁAN)

|                         | Fundusz | Indeks | Różnica |
|-------------------------|---------|--------|---------|
| ENBRIDGE INC            | 6,4     | 2,0    | 4,4     |
| ORANGE                  | 4,3     | 0,7    | 3,7     |
| FORTUM OYJ              | 3,7     | 0,3    | 3,3     |
| SPARK NEW ZEALAND LTD   | 3,5     | 0,2    | 3,3     |
| ENAGAS S A              | 3,5     | 0,2    | 3,3     |
| ENEL SOCIETA PER AZIONI | 5,6     | 2,3    | 3,3     |
| SINGAPORE TELECOM LTD   | 3,7     | 0,4    | 3,3     |
| PEMBINA PIPELINE CORP   | 3,5     | 0,4    | 3,1     |
| ENDESA SA               | 3,3     | 0,2    | 3,1     |
| TELENOR ASA             | 3,3     | 0,3    | 3,0     |

## Koncentracja pozycji (% ŁAN)

|             | Fundusz | Indeks |
|-------------|---------|--------|
| Pierwsza 10 | 42,9    | 33,4   |
| Pierwsza 20 | 72,0    | 46,7   |
| Pierwsza 50 | 99,0    | 68,3   |

## Definicja terminów:

**Indeks:** Indeks stosowany w tabelach pozycjonowania na tej stronie jest zdefiniowany w sekcji Porównania stóp zwrotu, na stronie 2 niniejszej publikacji.

**Największe pozycje:** spółki, w które efektywnie zainwestowany jest największy odsetek łącznych aktywów netto funduszu. Pozycje w innych funduszach – w tym funduszach ETF (Exchange Traded Fund) – mogą występować w tabeli, natomiast instrumenty pochodne na indeksy stanowią część kategorii „Inne indeksowe / Niesklasyfikowane”, która nie wystąpi w tabeli.

**Największe przeważone i niedoważone pozycje:** pozycje, które cechuje największa aktywna waga względem indeksu. Pozycje w innych funduszach – w tym funduszach ETF (Exchange Traded Fund) – mogą występować w tabeli, natomiast instrumenty pochodne na indeksy stanowią część kategorii „Inne indeksowe / Niesklasyfikowane”, która nie wystąpi w tabeli.

**Koncentracja pozycji:** pokazuje wagę czołowych 10, 20 i 50 pozycji w funduszu oraz wagę czołowych 10, 20 i 50 pozycji w indeksie. Informacja ta nie stanowi próby wykazania zbieżności struktury papierów wartościowych między funduszem a indeksem.

Stosowana **klasyfikacja sektorowa/branżowa** (tzn. GICS, ICB, TOPIX lub IPD) różni się w zależności od funduszu. Pełny opis klasyfikacji GICS, ICB, TOPIX i IPD można znaleźć w glosariuszu.

## Ekspozycja na kapitalizację rynkową (% ŁAN)

| EUR                                           | Fundusz | Indeks | Różnica |
|-----------------------------------------------|---------|--------|---------|
| >10 mld                                       | 78,0    | 82,1   | -4,1    |
| 5-10 mld                                      | 6,6     | 9,9    | -3,3    |
| 1-5 mld                                       | 12,8    | 5,4    | 7,5     |
| 0-1 mld                                       | 1,2     | 0,0    | 1,2     |
| Całkowita ekspozycja na kapitalizację rynkową | 98,7    | 97,4   |         |
| Indeks / Niesklasyfikowany                    | 0,3     | 2,6    |         |
| Całkowita ekspozycja na akcje                 | 99,0    | 100,0  |         |

## Ekspozycja regionalna (% ŁAN)

|                                      | Fundusz | Indeks | Różnica |
|--------------------------------------|---------|--------|---------|
| Europa (bez Wielkiej Brytanii)       | 35,2    | 18,5   | 16,7    |
| Ameryka Północna                     | 30,4    | 50,6   | -20,2   |
| Region Azji i Pacyfiku (bez Japonii) | 15,7    | 4,7    | 11,0    |
| Wielka Brytania                      | 8,4     | 4,0    | 4,4     |
| Rynki Wschodzące                     | 7,0     | 12,7   | -5,7    |
| Japonia                              | 2,2     | 9,4    | -7,2    |
|                                      |         |        |         |
| Całkowita ekspozycja regionalna      | 99,0    | 100,0  |         |
| Inny indeks / niesklasyfikowany      | 0,0     | 0,0    |         |
| Całkowita ekspozycja na akcje        | 99,0    | 100,0  |         |

| Lokalizacja geograficzna | Fundusz | Indeks | Różnica |
|--------------------------|---------|--------|---------|
| Kanada                   | 6,4     | 2,0    | 4,4     |
| Włochy                   | 5,6     | 2,3    | 3,3     |
| Stany Zjednoczone        | 5,4     | 5,9    | -0,5    |
| Francja                  | 4,3     | 0,7    | 3,7     |
| Singapur                 | 3,7     | 0,4    | 3,3     |
| Finlandia                | 3,7     | 0,3    | 3,3     |
| Kanada                   | 3,5     | 0,4    | 3,1     |
| Nowa Zelandia            | 3,5     | 0,2    | 3,3     |
| Hiszpania                | 3,5     | 0,2    | 3,3     |
| Norwegia                 | 3,3     | 0,3    | 3,0     |

## Największe niedoważone pozycje (% ŁAN)

|                            | Fundusz | Indeks | Różnica |
|----------------------------|---------|--------|---------|
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | 1,4     | 6,8    | -5,3    |
| SOFTBANK GROUP CORP        | 0,0     | 4,3    | -4,3    |
| NEXTERA ENERGY INC         | 0,0     | 4,2    | -4,2    |
| IBERDROLA SA               | 0,0     | 2,3    | -2,3    |
| T-MOBILE US INC            | 0,0     | 2,0    | -2,0    |
| DUKE ENERGY CORP NEW       | 0,0     | 1,9    | -1,9    |
| SOUTHERN COMPANY           | 0,0     | 1,8    | -1,8    |
| DOMINION ENERGY INC        | 0,0     | 1,7    | -1,7    |
| KDDI CORP                  | 0,0     | 1,5    | -1,5    |
| HCA HEALTHCARE INC         | 0,0     | 1,4    | -1,4    |

## GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND A-ACC-EURO

28 LUTY 2021

## Glosariusz

## Zmienność i ryzyko

**Annualizowana zmienność:** 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 wyrażonego 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 o 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 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 R<sup>2</sup>:** 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 R<sup>2</sup> 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.

## Historyczna stopa zwrotu

Historyczna stopa zwrotu funduszu opiera się na jego dywidendach ogłoszonych w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Oblicza się ją poprzez zsumowanie dywidend ogłoszonych w tym okresie i podzielenie przez cenę z dnia publikacji. Ogłoszone dywidendy mogą nie być potwierdzone i mogą ulegać zmianie. W przypadku, gdy nie istnieją dane na temat ogłoszonych dywidend za ostatnie 12 miesięcy, historyczna stopa zwrotu nie będzie publikowana.

## Klasyfikacja sektorowa/branżowa

**GICS:** Klasyfikacja Global Industry Classification Standard (GICS) została opracowana przez Standard & Poor's i MSCI Barra. GICS obejmuje 11 sektorów, 24 grupy branżowe, 69 branż i 158 subbranże. Więcej informacji można znaleźć pod adresem [www.msci.com/gics](http://www.msci.com/gics)

**ICB:** Industry Classification Benchmark (ICB) jest klasyfikacją branżową opracowaną przez Dow Jones i FTSE. Klasyfikacja ta jest wykorzystywana do podziału rynków na sektory w ujęciu makro. ICB korzysta z systemu złożonego z 10 branż, podzielonych na 19 supersektorów, które z kolei dalej dzielą się na 41 sektorów, zawierających następnie 114 subsektorów. Więcej informacji można znaleźć pod adresem <http://www.icbenchmark.com/>

**TOPIX:** Indeks cenowy giełdy w Tokio, powszechnie znany jako TOPIX, jest indeksem rynku giełdowego Tokyo Stock Exchange (TSE) w Japonii odwzorowującym zmiany wszystkich krajowych spółek notowanych na rynku First Section tamtejszej giełdy. Indeks oblicza i publikuje TSE.

**IPD** oznacza spółkę Investment Property Databank, oferującą inwestorom w sektorze nieruchomości usługi badania i analizy porównawczej stóp zwrotu. Indeks IPD UK Pooled Property Funds Index - All Balanced Funds jest składnikiem indeksów IPD Pooled Funds publikowanym co kwartał przez IPD.

## 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.

# GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND A-ACC-EURO

28 LUTY 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 własnych produktach i usługach i nie świadczy doradztwa inwestycyjnego opartych na indywidualnej sytuacji finansowej, z wyjątkiem przypadków konkretnie określonych przez odpowiednio upoważnioną firmę w formalnej komunikacji z klientem. 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](http://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](http://www.fidelity.pl) oraz w biurze przedstawicielskim Fidelity Funds w Polsce. Dokument wydany przez FIL (Luxembourg) S.A.

CSO4925 CL1305901/NA Polish 41240 T1b