ASEAN FUND A-ACC-USD

Strategia

Madeleine kieruje się fundamentalnym podejściem inwestycyjnym, wychodzącym od szczegółowych danych dotyczących spółki i uzyskiwanych przez nią wskaźników, opartym na doborze akcji i analizie branżowej. Jej proces inwestycyjny skupia się na identyfikowaniu możliwości nieprawidłowej wyceny z atrakcyjnymi profilami ryzyka i zysku. Uważa, że lepsze wyniki można osiągać poprzez ponadprzeciętny wzrost zysków i/lub rozpoznanie rynku, a następnie zamknięcie luki pomiędzy ceną akcji a wartością wewnętrzną. Uważa także, że mniej intensywnie analizowane spółki mogą zaoferować najwyższy potencjał wzrostowy ze względu na anomalie wyceny. Koncentruje się na najbardziej atrakcyjnych możliwościach nieprawidłowej wyceny, gdzie potencjalne całkowite zwroty (wzrost kapitału plus zysk z dywidendy) w ofercie są najwyższe na rynku i ważone w kontekście ryzyka spadku. Preferuje spółki, które są niewłaściwie wycenione w stosunku do ich wartości wewnętrznej. Ostatecznie alokacja sektorowa i krajowa będzie opierać się na procesie wyboru spółek wychodzącym od szczegółowych danych dotyczących spółki i uzyskiwanych przez nią wskaźników.

Informacje Dotyczące Funduszu

Data Uruchomienia: 01.10.90
Zarządzający portfelem: Madeleine Kuang
Dołączył Do Funduszu: 01.06.18
Lata w Fidelity: 9
Aktywa funduszu: $ 765m
Liczba pozycji w funduszu*: 102
Waluta referencyjna funduszu: Dolar Amerykański (USD)
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".

Cele i polityka inwestycyjna

- Ma to na celu zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału przy niskim oczekiwanym poziomie dochodu.
- Co najmniej 70% środków jest inwestowanych w akcje spółek notowanych na giełdach w regionie ASEAN, na przykład w Singapurze, Malezji, Tajlandii, Indonezji i na Filipinach. Kraje z regionu ASEAN są zdefiniowane jako członkowie Stowarzyszenia Narodów Azji Południowo-Wschodniej, które mogą obejmować niektóre kraje zaliczane do rynków wschodzących.
- Nie ma ograniczeń co do kwot, które fundusz może inwestować w dowolnym kraju w regionie ASEAN.
- Fundusz może inwestować poza swoim podstawowym obszarem geograficznym, podstawowymi sektorami rynku, gałęziami czy typami aktywów.
- Może inwestować w aktywa bezpośrednio lub uzyskać ekspozycję pośrednio za pomocą innych dozwolonych środków, w tym instrumentów pochodnych. Może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub kosztu bądź w celu wygenerowania dodatkowego kapitału albo zysku, w tym w celach inwestycyjnych, zgodnie z profilem ryzyka funduszu.
- Fundusz podejmuje decyzje o wyborze inwestycji według własnego uznania w ramach swoich celów i zasad.
- Zysk jest gromadzony w cenie tytułu uczestnictwa.
- Tytuły uczestnictwa można zwykle kupować i sprzedawać każdego dnia roboczego funduszu.

Informacje na temat klasy tytułów uczestnictwa

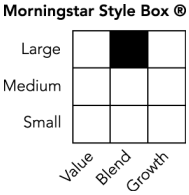
Inne klasy tytułów uczestnictwa również mogą być oferowane. Szczegółowe informacje można znaleźć w prospekcie informacyjnym.

Data Uruchomienia: 25.09.06
WAN w walucie klasy tytułów uczestnictwa: 24,32
ISIN: LU0261945553
SEDOL: B1FHB21
WKN: A0LFZN
Bloomberg: FIDAAAU LX
Ostateczny termin składania zleceń: 12:00 czasu UK (zwykle 13:00 czasu środkowoeuropejskiego)
Rodzaj dystrybucji: Akumulacja
Wysokość opłat bieżących (OCF) rocznie: 1,95% (30.04.19)
OCF uwzględnia roczną opłatę za zarządzanie: 1,50%

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 wyniki z przeszłości w celu wytworzenia swoich ocen, oceny te nie stanowią wiarygodnego wskaźnika przyszłych wyników.

Morningstar Style Box ®

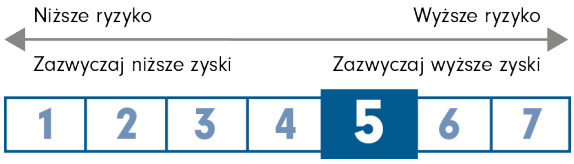


Ocena ogólna Morningstar ™: ★★★★

Rating Scope'ego: (E)

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. Ten fundusz inwestuje na rynkach wschodzących, które mogą charakteryzować się większą zmiennością niż inne, bardziej rozwinięte rynki. Płynność jest miarą tego, jak łatwo daną inwestycję można zamienić na gotówkę. W pewnych warunkach rynkowych sprzedaż aktywów może być utrudniona.

Fidelity™ INTERNATIONAL

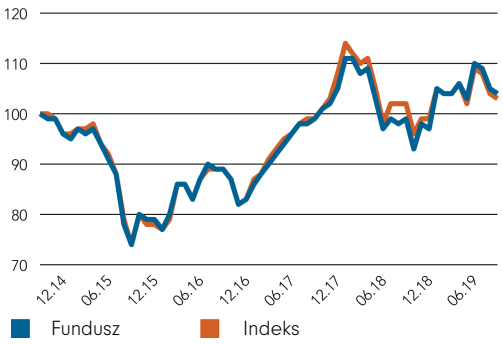
Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią miarodajnego wskaźnika przyszłych rezultatów. Na zwroty funduszu mogą wpłynąć wahania kursów walut.

Porównania stóp zwrotu

Grupa porównawcza	Morningstar GIF Equity ASEAN
Indeks rynkowy od 28.09.90	MSCI AC South East Asia (N)

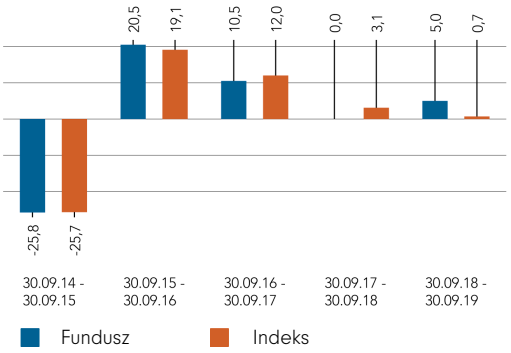
Indeks rynkowy prezentuje się wyłącznie dla celów porównawczych, chyba że wskazano inaczej w Celach i polityce inwestycyjnej na stronie 1. Ten sam indeks stosowany jest w tabelach z informacjami o pozycjonowaniu zawartych w niniejszym arkuszu informacyjnym.
Jeżeli data wprowadzenia dla bieżącego indeksu rynkowego przypada po dacie wprowadzenia danej klasy tytułów uczestnictwa na rynek, wówczas Fidelity udostępnia pełną historię.

Skumulowana stopa zwrotu w USD (podstawa=100)

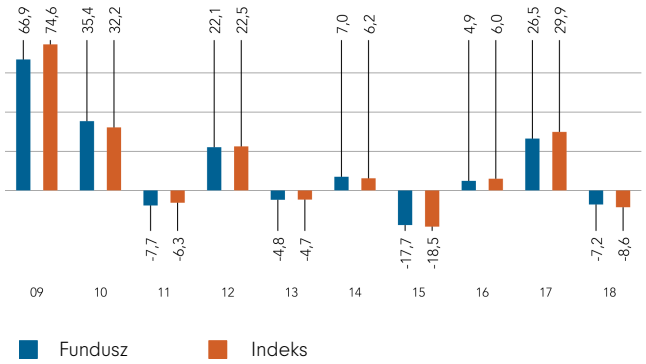


Wyniki prezentuje się za okres ostatnich pięciu lat (lub od dnia wprowadzenia na rynek w przypadku funduszy uruchomionych w tym okresie).

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



Stopa zwrotu za lata kalendarzowe w USD (%)



Zmienność i ryzyko (3 lata)

Annualizowana zmienność: (%)	11,52	Annualizowany wskaźnik alfa	0,23
Względna Zmienność	0,96	Beta	0,94
Współczynnik Sharpe'a:	0,31	Annualizowany błąd odwzorowania (%)	2,65
Współczynnik Sharpe'a: indeks	0,30	Information Ratio	-0,03
		R^2	0,95

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

Stopa zwrotu do 30.09.19 w USD (%)

	1 m	3 m	Od Pocz. Roku Do Dnia Dzis.	1 Rok	3 Lata	5 lat	Od 25.09.06*
Skumulowany wynik Funduszu	-0,8	-5,1	6,8	5,0	16,1	3,9	143,2
Skumulowany wynik Indeksu	-0,7	-5,7	4,4	0,7	16,3	3,0	150,6
Roczny wynik Funduszu	-	-	-	5,0	5,1	0,8	7,1
Roczny wynik Indeksu	-	-	-	0,7	5,2	0,6	7,3
Ranking w ramach grupy porównawczej							
A-USD	9	10	6	3	3	4	
Całkowita Liczba Funduszy	17	17	17	17	15	14	
Ranking kwartylowy**	3	3	2	1	1	2	

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 USD, 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 kwartylowy dotyczy wyników w czasie na skali 1-4. Ocena 1 wskazuje, że pozycja znajduje się pośród czołowych 25% próbki itd. Oceny opierają się na historii stóp zwrotu w ramach porównawczej grupy konkurencyjnej. Zgodnie z metodologią powiązania inwestycji taka historia może obejmować wyniki uzyskiwane poprzez interpolację zwrotu ze starszych nieistniejących już klas tytułów uczestnictwa i może nie dotyczyć tej samej klasy tytułów uczestnictwa, jaką omówiono w niniejszym arkuszu informacyjnym.
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.

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 korekcie 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 określoną liczbę akcji spółki – takie jak kontrakty futures na indeksy lub opcje – w miarę możliwości przypisuje się do odpowiednich kategorii (takich jak kraje). W przeciwnym wypadku są ujmowane w kategorii „Inne indeksowe / Niesklasyfikowane".

Ekspozycja na akcje (% ŁAN)

	Ekspozycja (% ŁAN)
Akcje	97,2
Inne	0,0
Niezainwestowane Środki Pieniężne	2,8

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).

Aktywne środki pieniężne

Aktywne środki pieniężne	54,3%

To suma przeważonych pozycji funduszu (w tym efektywnych pozycji pieniężnych) w zestawieniu z indeksem rynkowym.

ASEAN FUND A-ACC-USD

Ekspozycja sektorowa/branżowa (% ŁAN)

Sektor GICS	Fundusz	Indeks	Różnica
Sektor finansowy	37,1	33,6	3,5
Sektor podst. dóbr konsump	13,0	10,2	2,8
Sektor przemysłowy	11,0	11,9	-0,9
Usługi komunikacyjne	10,2	10,9	-0,7
Sektor dóbr wyższego rzędu	6,5	4,9	1,6
Sektor energetyczny	5,8	6,1	-0,3
Nieruchomości	5,7	9,2	-3,5
Sektor ochrony zdrowia	2,3	3,0	-0,7
Sektor użyteczności publicznej	2,2	4,6	-2,3
Sektor materiałowy	1,8	5,1	-3,3
Sektor technologii informacyjnych	1,5	0,5	1,0
Całkowita ekspozycja sektorowa	**97,2**	**100,0**	
Inny indeks / niesklasyfikowany	0,0	0,0	
Całkowita ekspozycja na akcje	**97,2**	**100,0**	

Ekspozycja na kapitalizację rynkową (% ŁAN)

USD	Fundusz	Indeks	Różnica
>10 mld	56,2	59,9	-3,7
5-10 mld	6,3	24,1	-17,8
1-5 mld	21,1	16,0	5,1
0-1 mld	13,4	0,0	13,4
Całkowita ekspozycja na kapitalizację rynkową	**97,1**	**100,0**	
Indeks / Niesklasyfikowany	0,1	0,0	
Całkowita ekspozycja na akcje	**97,2**	**100,0**	

Ekspozycja krajowa (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks	Różnica
Indonezja	28,9	18,2	10,7
Tajlandia	27,7	25,5	2,2
Singapur	19,8	28,4	-8,6
Malezja	9,7	18,0	-8,2
Filipiny	5,8	9,6	-3,8
Hongkong	1,7	0,0	1,7
Chiny	1,3	0,3	1,0
Wietnam	1,2	0,0	1,2
Francja	0,8	0,0	0,8
Tajwan	0,4	0,0	0,4
Całkowita ekspozycja krajowa	**97,2**	**100,0**	
Inny indeks / niesklasyfikowany	0,0	0,0	
Całkowita ekspozycja na akcje	**97,2**	**100,0**	

Ekspozycja regionalna (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks	Różnica
Azjatyckie rynki wschodzące	74,9	71,6	3,3
Region Azji i Pacyfiku (bez Japonii)	21,5	28,4	-6,9
Europa (strefa euro)	0,8	0,0	0,8
Całkowita ekspozycja regionalna	**97,2**	**100,0**	
Inny indeks / niesklasyfikowany	0,0	0,0	
Całkowita ekspozycja na akcje	**97,2**	**100,0**	

Największe pozycje (% WAN)

	Sektor GICS	Kraj	Fundusz	Indeks	Różnica
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Sektor finansowy	Indonezja	4,9	3,5	1,5
CP ALL PCL	Sektor podst. dóbr konsump	Tajlandia	4,7	2,5	2,2
DBS GROUP HLDGS LTD	Sektor finansowy	Singapur	4,6	5,3	-0,7
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Sektor finansowy	Singapur	4,6	3,8	0,8
BANK RAKYAT INDONESIA TBK PT	Sektor finansowy	Indonezja	4,1	2,6	1,4
PTT PUBLIC CO LTD	Sektor energetyczny	Tajlandia	3,9	2,8	1,1
SINGAPORE TELECOM LTD	Usługi komunikacyjne	Singapur	3,5	3,0	0,5
TELEKOMUNIKASI INDO PT (DEMAT)	Usługi komunikacyjne	Indonezja	3,1	2,5	0,7
KASIKORNBANK PCL	Sektor finansowy	Tajlandia	3,1	1,7	1,4
AIRPORTS OF THAILAND PCL	Sektor przemysłowy	Tajlandia	2,6	1,7	0,9

Największe przeważone pozycje (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks	Różnica
CP ALL PCL	4,7	2,5	2,2
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	2,0	0,5	1,6
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	4,9	3,5	1,5
KASIKORNBANK PCL	3,1	1,7	1,4
BANK RAKYAT INDONESIA TBK PT	4,1	2,6	1,4
PAKUWON JATI PT	1,5	0,1	1,3
BOC AVIATION LTD	1,3	0,0	1,3
PENTAMASTER INTERNATIONAL LTD	1,1	0,0	1,1
PTT PUBLIC CO LTD	3,9	2,8	1,1
BANK TABUNGAN PENSIUNAN	1,0	0,0	1,0

Największe niedoważone pozycje (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks	Różnica
OVERSEA-CHINESE BKG CORP LTD	2,2	4,1	-1,9
SIAM CEMENT PUB CO LTD	0,0	1,7	-1,7
TENAGA NASIONAL BERHAD	0,0	1,7	-1,7
SM PRIME HOLDINGS INC	0,0	1,2	-1,2
AYALA LAND INC	0,0	1,2	-1,2
CAPITALAND LTD	0,0	1,1	-1,1
KEPPEL CORP LTD	0,0	1,0	-1,0
PUBLIC BANK BHD	1,4	2,4	-1,0
ASCENDAS REAL ESTATE INVEST TR	0,0	0,9	-0,9
PTT EXPL & PRODTN PUB LTD	0,0	0,9	-0,9

Koncentracja pozycji (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks
Pierwsza 10	39,2	32,7
Pierwsza 20	55,9	47,6
Pierwsza 50	79,6	70,1

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 / Nieklasyfikowane", 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 / Nieklasyfikowane", 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.

Kontrybucja

Przypisanie stopy zwrotu następuje w walucie wskazanej poniżej. W przypadku funduszy posiadających wiele klas tytułów uczestnictwa przypisana stopu zwrotu odzwierciedla zagregowany wynik dla wszystkich klas tytułów uczestnictwa. Może się zatem różnić od publikowanej stopy zwrotu dla konkretnej klasy tytułów uczestnictwa. Korzystając z analizy dla zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa, należy uwzględnić, że przypisania dokonuje się przed uwzględnieniem wpływu transakcji zabezpieczających.

Wpływ na łączne wyniki wyszczególniony w tabelach poniżej nie uwzględnia ponoszonych opłat. W przypadku naliczania opłat ich wpływ ujmuje się w tabelach w kategorii „Inne", a ponadto podlega on odzwierciedleniu w stopie zwrotu funduszu.

Wszelkie inwestycje, w tym instrumenty pochodne, powiązane z danym emitentem prezentuje się łącznie w celu ustalenia całkowitego odsetka dla każdego emitenta.

Tabele z informacjami o wpływie poszczególnych sektorów/branż i krajów na wyniki (w stosownych przypadkach) prezentują maksymalnie 11 sektorów/branż bądź krajów. W przypadku funduszy inwestujących w więcej sektorów/branż lub krajów w tabeli uwzględnia się jedynie pięć największych oraz pięć najmniejszych pozycji, zaś wpływ na wyniki pozostałych sektorów/branż lub krajów jest ujęty w kategorii „Inne sektory" lub „Inne kraje".

Waluta kontrybucji	Dolar Amerykański (USD)
Miesięczna względna stopa zwrotu (%)	0,09

Udział pozycji (%) — 1 miesiąc

POZYCJE O NAJWIĘKSZYM POZYTYWNYM WPŁYWIE NA WYNIKI	Średnia waga względna	Kontrybucja w stopie zwrotu
PENTAMASTER INTERNATIONAL LTD	0,9	0,23
BOC AVIATION LTD	1,2	0,11
CIKARANG LISTRINDO PT	0,7	0,08
AXIATA GROUP BERHAD	-0,5	0,07
CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	-0,6	0,06
PAKUWON JATI PT	1,3	0,06
TRUE CORP PCL	-0,4	0,06
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	1,3	0,06
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA PT	-0,4	0,06
FIRST RESOURCES LTD	0,5	0,05

POZYCJE O NAJWIĘKSZYM NEGATYWNYM WPŁYWIE NA WYNIKI	Średnia waga względna	Kontrybucja w stopie zwrotu
GUDANG GARAM PT PERUSAHAAN	0,7	-0,19
PUREGOLD PRICE CLUB INC	1,0	-0,11
SM PRIME HOLDINGS INC	-1,1	-0,07
CEBU AIR INC	0,9	-0,06
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	-0,7	-0,06
AYALA LAND INC	-1,1	-0,06
DREAM INTERNATIONAL LTD	0,7	-0,06
INTL CONTAINER TERMIN SERV INC	0,5	-0,06
ARWANA CITRAMULIA TBK PT	0,6	-0,06
OVERSEA-CHINESE BKG CORP LTD	-2,0	-0,05

Pozycje w innych funduszach – w tym funduszach ETF (Exchange Traded Fund) – mogą występować w tabeli, natomiast instrumenty pochodne na indeksy stanowią część kategorii „Indeksowe / Nieklasyfikowane" występującej w tabelach jedynie w stosownych przypadkach.

Udział sektora/branży (%) — 1 miesiąc

UDZIAŁ WE WZGLĘDNEJ STOPIE ZWROTU

SEKTOR GICS	Średnia waga względna	Dobór papierów wartościowych	Dobór sektora / branży	Całkowity udział względny
Sektor technologii informacyjnych	0,8	0,24	0,00	0,24
Sektor finansowy	2,2	0,11	0,01	0,12
Sektor energetyczny	-1,0	0,12	-0,02	0,10
Usługi komunikacyjne	-1,4	0,05	0,03	0,08
Sektor dóbr wyższego rzędu	1,0	0,01	0,00	0,01
Sektor ochrony zdrowia	-0,5	0,02	-0,01	0,00
Sektor materiałowy	-3,7	-0,06	0,04	-0,02
Sektor przemysłowy	-1,3	-0,13	0,06	-0,07
Sektor użyteczności publicznej	-2,4	-0,04	-0,07	-0,10
Sektor podst. dóbr konsump	2,1	0,06	-0,20	-0,14
Nieruchomości	-3,5	-0,21	-0,05	-0,26
Indeks / niesklasyfikowany	0,0	0,04	0,00	0,04
Aktywa podstawowe ogółem	**-7,8**	**0,22**	**-0,22**	**0,01**
Inne*	7,8			0,08
OGÓŁEM	**0,0**			**0,09**

Udział kraju (%) — 1 miesiąc

UDZIAŁ WE WZGLĘDNEJ STOPIE ZWROTU

	Średnia waga względna	Dobór papierów wartościowych	Dobór kraju	Całkowity udział względny
Malezja	-8,3	0,39	-0,01	0,38
Tajlandia	0,0	0,17	0,00	0,17
Chiny	1,2	0,11	0,00	0,11
Stany Zjednoczone	0,0	0,04	0,00	0,04
Tajwan	0,3	0,00	0,00	0,00
Wietnam	1,0	-0,01	0,00	-0,01
Hongkong	1,5	-0,02	0,00	-0,02
Singapur	-9,4	0,08	-0,18	-0,10
Indonezja	9,6	-0,05	-0,21	-0,26
Filipiny	-3,8	-0,35	0,04	-0,31
Aktywa podstawowe ogółem	**-7,8**	**0,37**	**-0,36**	**0,01**
Inne*	7,8			0,08
OGÓŁEM	**0,0**			**0,09**

*Pozostałe obejmują składniki portfela nieujęte szczegółowo, takie jak środki pieniężne, koszty oraz inne pozycje różne.

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 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 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^2: 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.

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

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 dziewięciopolową 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.

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 - © 2019 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.

CSO4925 CL1305901/NA Polish 41217 T1a