

Strategia

Fundusz ten inwestuje przede wszystkim w wysokodochodowe obligacje korporacyjne emitentów z siedzibą w Europie zdywersyfikowane w wielu krajach i sektorach. Nacisk kładzie się na dobór spółek z zastosowaniem podejścia typu bottom-up, zachowanie należytej staranności i zapewnienie odpowiedniej płynności i dywersyfikacji ze względu na asymetryczny charakter zwrotów z wysokodochodowych obligacji. Aby zapewnić lepsze wyniki, zarządzający mogą również w pewnym zakresie stosować strategię odbiegającą od indeksu, ale podstawowe znaczenie ma realizacja celu inwestycyjnego. Fundusz jest zarządzany zgodnie z aktywną filozofią i podejściem Fidelity do inwestowania w instrumenty o stałym dochodzie. Opiera się to na pracy zespołowej, ale inwestowaniem kierują zarządzający portfelem w celu generowania atrakcyjnych zwrotów z uwzględnieniem ryzyka dzięki łączeniu wielu zróżnicowanych pozycji inwestycyjnych. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych doradzają wewnętrzni specjaliści w dziedzinie fundamentalnych analiz kredytów i modelowania ilościowego oraz wyspecjalizowani maklerzy. Do procesu inwestycyjnego zostały włączone kwestie ESG, tj. ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego.

Cele i polityka inwestycyjna

Cel inwestycyjny: Celem funduszu jest osiągnięcie z czasem wzrostu kapitału i zapewnienie wysokiego dochodu.

Polityka inwestycyjna: Fundusz inwestuje co najmniej 70% swoich aktywów w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane poniżej poziomu inwestycyjnego emitentów, którzy mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w Europie Zachodniej, Środkowej i Wschodniej (włącznie z Rosją), w tym na rynkach wschodzących. Te papiery wartościowe będą narażone na wysokie ryzyko i nie będą musiały mieć minimalnego ratingu, chociaż w większości będą oceniane pod względem wiarygodności kredytowej przez uznaną na świecie agencję ratingową. Fundusz może również dodatkowo inwestować w instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz inwestuje co najmniej 50% swoich aktywów w papiery wartościowe emitentów o korzystnych aspektach z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG). Zgodnie ze wskazanymi wartościami procentowymi fundusz może inwestować w następujące aktywa: instrumenty hybrydowe i obligacje warunkowo zamienne: poniżej 30%, przy czym mniej niż 20% w obligacje warunkowo zamienne. Fundusz może inwestować w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. Ekspozycja funduszu na zagrożone papiery wartościowe jest ograniczona do 10% jego aktywów.

Proces inwestycyjny: W aktywnym zarządzaniu funduszem Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje wewnętrzne możliwości badawcze i inwestycyjne w celu identyfikacji odpowiednich możliwości wśród emitentów obligacji, sektorów, obszarów geograficznych i rodzajów papierów wartościowych. Takie działania mogą obejmować ocenę wiarygodności kredytowej emitentów obligacji, czynników makroekonomicznych i wycen. Dokonując oceny ryzyka inwestycyjnego i możliwości inwestycyjnych, Zarządzający Inwestycjami bierze pod uwagę także aspekty ESG. Przy ustalaniu korzystnych aspektów ESG Zarządzający Inwestycjami bierze pod uwagę ratingi ESG przedstawione przez Fidelity lub zewnętrzne agencje. W ramach procesu zarządzania inwestycjami Zarządzający Inwestycjami chce dopilnować, aby emitenci będący przedmiotem inwestycji stosowali dobre praktyki ładu korporacyjnego. Fundusz stosuje się do standardów zawartych w ramach zrównoważonego inwestowania Fidelity. Aby uzyskać więcej informacji, należy zapoznać się z sekcją „Zrównoważone inwestowanie i integracja ESG” oraz załącznikiem dotyczącym zrównoważonego rozwoju.

Instrumenty pochodne i techniki: Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przed ryzykiem, efektywnego zarządzania portfelem i w celach inwestycyjnych.

Benchmark: ICE BofA Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Cap) Index – indeks, który nie uwzględnia aspektów ESG. Cele: wybór inwestycji, monitorowanie ryzyka i porównywanie wyników.

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: 20, 11, 24
Aktywa funduszu: € 2.369m
Waluta referencyjna funduszu: Euro (EUR)
Siedziba funduszu: Luksemburg
Forma prawna funduszu: SICAV
Firma zarządzająca: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Gwarancja kapitału: Nie
Koszt obrotu portfela (PTC): 0,00%
Stopa obrotu portfela (PTR): 49,04%

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: 22,31
ISIN: LU0251130802
SEDOL: B3KR137
WKN: A0J22L
Bloomberg: FIDEHYA LX
Ostateczny termin składania zleceń: 15:00 czasu UK (zwykle 16:00 czasu środkowoeuropejskiego)
Rodzaj dystrybucji: Akumulacja
Wysokość opłat bieżących (OCF) rocznie: 1,40% (30.04.23)
OCF uwzględnia roczną opłatę za zarządzanie: 1,00%

Wskaźnik ryzyka



Wskaźnik ryzyka wyznaczono przy założeniu posiadania produktu przez 3 lata. Rzeczywiste ryzyko może się znacznie różnić, jeśli inwestor zdecyduje się na zamianę produktu na gotówkę we wcześniejszej fazie. W takim przypadku może odzyskać mniejszą kwotę. Ogólny wskaźnik ryzyka wskazuje poziom ryzyka danego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje, jak prawdopodobne jest, że posiadacz produktu straci pieniądze z powodu zmian sytuacji na rynkach lub dlatego, że nie będziemy w stanie mu zapłacić. Ten produkt otrzymał ocenę 3 na 7, co wskazuje średnie ryzyko. Ocena dotyczy potencjalnych strat na podstawie przyszłych wyników na średnim poziomie, a że warunki rynkowe mogą wpłynąć na zdolność do zapłaty. Na skutek wahań kursów walut zwrot może się zwiększyć lub zmniejszyć. Ten produkt nie obejmuje ochrony przed ryzykiem związanym z przyszłymi wynikami rynkowymi, zatem inwestor może stracić część lub całość zainwestowanych środków. Jeżeli spółka FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. nie jest w stanie spłacić należności względem inwestora, inwestor może stracić całość inwestycji.

Ważne informacje

Wartość inwestycji może zarówno wzrosnąć, jak i spaść, a inwestor może otrzymać mniejszą kwotę, niż początkowo zainwestował. 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 wycena lub sprzedaż aktywów po pożądanej cenie może być trudniejsza. Może to wpłynąć na zdolność funduszu do terminowej realizacji umów. Istnieje ryzyko, że emitenci obligacji mogą być niezdolni do spłaty pożyczonych pieniędzy lub dokonywania płatności z tytułu odsetek. Gdy stopy procentowe wzrastają, 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. Zainteresowanie Zarządzającego Inwestycjami papierami wartościowymi emitentów, którzy są uznawani za zachowujących korzystne aspekty ESG, lub inwestycjami o zrównoważonym charakterze może wpłynąć na wyniki inwestycyjne funduszu korzystnie lub niekorzystnie w porównaniu z podobnymi funduszami bez takiego ukierunkowania. Fundusze podlegają opłatom i wydatkom. Opłaty i wydatki obniżają potencjalny wzrost wartości inwestycji. Oznacza to, że inwestor może uzyskać kwotę niższą od zainwestowanej. Koszty mogą wzrosnąć lub spaść w wyniku wahań kursów walut. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem i dokumentem KID. W odniesieniu do aspektów promowanego funduszu związanych ze zrównoważonym rozwojem decyzja o inwestycji powinna uwzględniać wszystkie cechy lub cele promowanego funduszu wyszczególnione w Prospekcie. Informacje na temat aspektów związanych ze zrównoważonym rozwojem są podawane zgodnie z rozporządzeniem SFDR na stronie <https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures>.

Wyniki uzyskiwane w przeszłości nie stanowią prognozy przyszłych zwrotów. Zwroty funduszu mogą wzrosnąć lub spaść w wyniku wahań kursów walut. Promowana inwestycja dotyczy nabycia jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszu, a nie danego składnika aktywów bazowych należących do funduszu.

Porównania stóp zwrotu

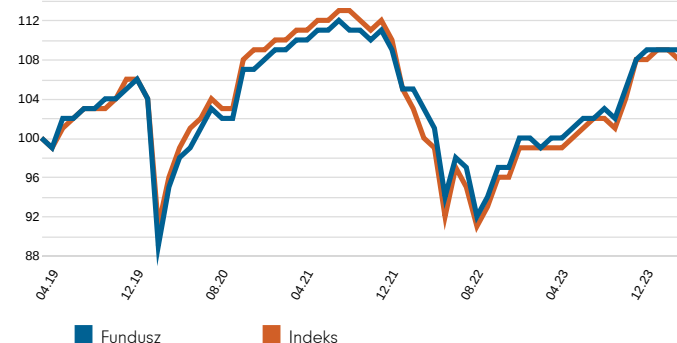
Grupa porównawcza
Indeks rynkowy od 01.09.15

Morningstar EAA Fund EUR High Yield Bond
 ICE BofA Q639 Custom 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.

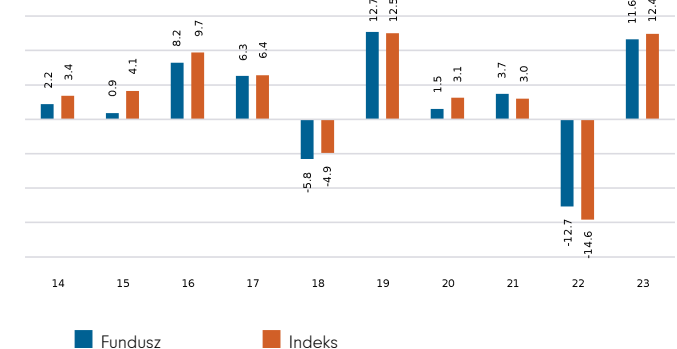
Jeżeli data wprowadzenia dla bieżącego indeksu rynkowego przypada po dacie wprowadzenia danej klasy tytułów uczestnictwa na rynek, wówczas Fidelity udostępni pełną historię.

Skumulowana stopa zwrotu w EUR (podstawa=100)

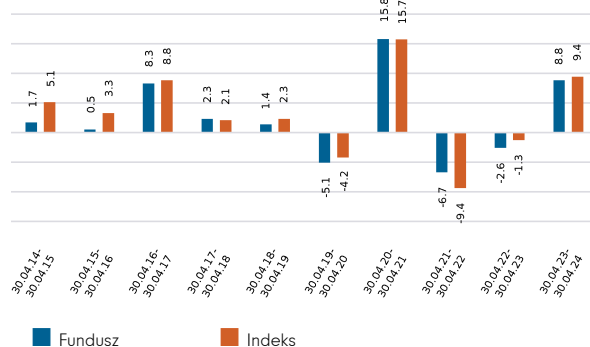


Wyniki prezentuje się za okres ostatnich pięciu lat (lub od dnia wprowadzenia na rynek w przypadku funduszy uruchomionych w tym okresie).

Stopa zwrotu za lata kalendarzowe w EUR (%)



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



Zmienność i ryzyko

Annualizowana zmienność: (%)	7,24	Annualizowany wskaźnik alfa	0,28
Względna Zmienność	0,94	Beta	0,91
Współczynnik Sharpe'a:	-0,22	Annualizowany błąd odwzorowania (%)	1,67
Współczynnik Sharpe'a: indeks	-0,25	Information Ratio	0,21
		R ²	0,96

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

Stopa zwrotu do 30.04.24 w EUR (%)

	1 m	3 m	Od Pocz. Roku Do Dnia Dzis.	1 Rok	3 Lata	5 lat	Od 03.07.06*
Skumulowany wynik Funduszu	-0,7	-0,6	0,5	8,8	-1,1	8,7	123,1
Skumulowany wynik Indeksu	-0,4	0,1	0,9	9,4	-2,1	8,5	165,2
Roczny wynik Funduszu	-	-	-	8,8	-0,4	1,7	4,6
Roczny wynik Indeksu	-	-	-	9,4	-0,7	1,6	5,6
Ranking w ramach grupy porównawczej							
Y-QDIST-Euro	119	119	103	61	63	25	
Całkowita Liczba Funduszy	124	124	124	120	101	79	
Ranking kwartylowy**	4	4	4	3	3	2	

Informacja o wynikach funduszu oraz miarach zmienności i ryzyka pochodzi od Fidelity. Stopa zwrotu nie uwzględnia opłaty za subskrypcję. Podstawa: ceny WAN-WAN przy założeniu reinwestycji dochodu, w EUR, po potrąceniu opłat. 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. 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% próbki 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.

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.

Charakterystyka portfela

	Fundusz	Indeks	Różnica
Stopa wypłaty (%)	5,0	-	-
Efektywne duration	2,8	2,9	-0,1
Bieżąca rentowność (%)	6,2	5,7	0,6
Rentowność do wykupu (%)	8,0	7,8	0,2
Spread Duration (%)	2,6	3,2	-0,7
OAS (w punktach bazowych)	453	406	47
Duration Times Spread (DTS)	1030	1078	-48
Liczba pozycji	286	-	-
Liczba emitentów	154	-	-
Średni rating kredytowy (ważony wykładniczo)	B+	B+	n / a
Średni rating kredytowy (ważony liniowo)	BB-	BB-	n / a
Średnia zapadalność (w latach)	12,5	14,4	-1,8
Średni kupon (%)	5,6	5,3	0,3

Definicje tych charakterystyk można znaleźć w części zawierającej Glosariusz w niniejszym arkuszu informacyjnym.

Ekspozycja na instrumenty pochodne

	Long %	Short %	Net %	Gross %
Kontr. termin. futures na oblig. / st. proc.	7,31	-0,81	6,50	8,13
Swapy procentowe	5,99	0,00	5,99	5,99
Swapy inflacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Swapy credit default	2,41	0,00	2,41	2,41
Swapy credit default (indeks.)	0,00	-2,52	-2,52	2,52
Papiery hipoteczne (TBA)	0,00	0,00	0,00	0,00
OGÓŁEM				19,05

Ekspozycja jako odsetek łącznych aktywów netto. Nie uwzględnia walutowych kontraktów terminowych forward.

Alokacja aktywów

	Portfel papierów wartościowych (bez instrumentów pochodnych)			Kontrybucja w Duration (łącznie z ins. pochodnymi)			Kontrybucja w Duration Time Spread (łącznie z ins. pochodnymi)		
	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica
Obligacje skarbowe	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Obligacje indeksowane do inflacji	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Rating inwest. - rząd. ponadnar. og.	1,09	0,56	0,52	0,0	0,0	0,0	7	8	-1
Rating inwestycyjny - sektor finansowy	4,46	0,00	4,46	0,1	0,0	0,1	46	0	46
Rating inwestycyjny - sektor niefinansowy	2,48	0,00	2,48	0,1	0,0	0,1	17	0	17
Rating inwest. - ABS	0,23	0,00	0,23	0,0	0,0	0,0	2	0	2
Rating inwestycyjny - rynków wschodzących	0,47	0,30	0,17	0,0	0,0	0,0	9	3	5
Obligacje high-yield	85,04	99,10	-14,06	2,1	2,9	-0,8	909	1067	-158
Swapy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Inne	1,66	0,03	1,62	0,0	0,0	0,0	31	0	31
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-0,81	0,00	-0,81	0,5	0,0	0,5	8	0	8
Gotówka	5,38	0,00	5,38	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00	0,01	-	-0,0	0,0	0,0	1	0	2
OGÓŁEM	100,00	100,00	-	2,8	2,9	-0,1	1030	1078	-48

Pozycje w papierach wartościowych jako odsetek łącznych aktywów netto. Wpływ na durację (CTD) oraz wpływ na spread DTS wyraża się w odpowiednich jednostkach miary. CTD i DTS uwzględniają wpływ instrumentów pochodnych. 'Zyski i straty z transakcji walutowych / instrumentów pochodnych' obejmują salda rozliczeń zabezpieczeń z kontrahentami w związku z instrumentami pochodnymi używanymi w funduszu (może to prowadzić do powstania ujemnego salda). 'Pozycje indeksowe' obejmują nierządowe obligacje powiązane z indeksem.

Pozycjonowanie sektorowe

	Portfel papierów wartościowych (bez instrumentów pochodnych)			Kontrybucja w Duration Time Spread (łącznie z ins. pochodnymi)		
	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica
Obligacje skarbowe	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Pozarządowe/Rządowe/Ponadnarodowe/Agencje	4,72	5,07	-0,35	53	55	-2
Agencyjne kredyty hipoteczne	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Banki i Domy Maklerskie	22,93	13,85	9,08	240	115	125
Ubezpieczenia	0,08	1,24	-1,16	2	16	-14
Nieruchomości	0,22	0,67	-0,45	5	11	-6
Inne instytucje finansowe	6,92	4,31	2,61	110	97	14
Podstawowe gałęzie przemysłu	2,98	4,95	-1,96	48	46	1
Dobra Kapitałowe	3,91	6,15	-2,24	88	68	20
Konsumenckie, Cykliczne	15,49	18,61	-3,11	105	138	-33
Konsumenckie, Niecykliczne	5,53	9,18	-3,66	18	97	-79
Sektor energetyczny	5,10	2,37	2,73	73	28	44
Transport	0,94	3,98	-3,04	17	30	-13
Technologie	2,23	1,55	0,68	28	26	2
Komunikacja	14,69	21,22	-6,53	206	301	-95
Pozostała działalność przemysłowa	3,00	1,65	1,35	12	12	0
Przedsiębiorstwa Użyteczności Publicznej	5,29	5,22	0,07	38	37	1
Zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Emitenci niebędący agencjami rządowymi	0,00	0,00	0,00	0	0	0
ABS/MBS	1,41	0,00	1,41	5	0	5
Niesklasyfikowane	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Swapy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00	-24	0	-24
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-0,81	0,00	-0,81	8	0	8
Gotówka	5,38	0,00	5,38	0	0	0
Korekta z tytułu zaokrąglenia	-0,01	-0,02	-	-2	1	-2
OGÓŁEM	100,00	100,00	-	1030	1078	-48

Pozycje w papierach wartościowych jako odsetek łącznych aktywów netto. Wpływ na spread DTS w odpowiedniej jednostce miary. DTS uwzględnia wpływ instrumentów pochodnych. 'Zyski i straty z transakcji walutowych / instrumentów pochodnych' obejmują salda rozliczeń zabezpieczeń z kontrahentami w związku z instrumentami pochodnymi używanymi w funduszu (może to prowadzić do powstania ujemnego salda).

Ekspozycja na sektor finansowy wg struktury kapitałowej

	Portfel papierów wartościowych (bez instrumentów pochodnych)			Kontrybucja w Duration Time Spread (łącznie z ins. pochodnymi)		
	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica
Papiery wartościowe gwarantowane przez rząd	0,33	0,47	-0,14	2	2	0
Zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Uprzywilejowane	13,91	11,28	2,63	118	125	-7
Tier II	3,89	7,83	-3,94	29	70	-42
Tier II obligacje warunkowo zmienne	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Kategoria 1	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Additional Tier I	11,01	0,23	10,79	125	1	123
Hybrydowe korp. instrumenty ubezpieczeniowe	0,08	0,00	0,08	2	0	2
Inne	2,25	1,62	0,63	86	43	43
OGÓŁEM	31,47	21,43		362	241	119

Pozycje w papierach wartościowych jako odsetek łącznych aktywów netto. Wpływ na spread DTS w odpowiedniej jednostce miary. DTS uwzględnia wpływ instrumentów pochodnych. 'Zyski i straty z transakcji walutowych / instrumentów pochodnych' obejmują salda rozliczeń zabezpieczeń z kontrahentami w związku z instrumentami pochodnymi używanymi w funduszu (może to prowadzić do powstania ujemnego salda). Sektor usług finansowych obejmuje następujące podsektory: Banki i pośrednicy, ubezpieczenia oraz instrumenty zabezpieczone.

Rozbicie średnioważonej zapadalności (wg walut)

	Fundusz			Indeks	Różnica
	Nominalna	Realna	OGÓŁEM		
EUR	1,56	0,00	1,56	1,87	-0,31
USD	0,91	0,00	0,91	0,82	0,09
GBP	0,37	0,00	0,37	0,23	0,15
JPY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGÓŁEM	2,84	0,00	2,84	2,92	-0,07

Duracja uwzględnia wpływ instrumentów pochodnych na stopy procentowe, takich jak kontrakty terminowe futures na obligacje rządowe, swapy inflacyjne oraz swapy procentowe. Charakterystyka funduszu w ujęciu nominalnym dotyczy wrażliwości na dochodowości nominalne, podczas gdy charakterystyka funduszu w ujęciu realnym dotyczy wrażliwości na dochodowości korygowane inflacją / dochodowości realne.

Rating Kredytowy

	Portfel papierów wartościowych (bez instrumentów pochodnych)			Kontrybucja w Duration Time Spread (łącznie z ins. pochodnymi)		
	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00	1	0	1
AA/Aa	0,00	0,00	0,00	7	0	7
A	0,00	0,00	0,00	-8	0	-8
BBB/Baa	8,73	0,87	7,87	89	11	78
BB/Ba	45,25	57,63	-12,38	421	463	-42
B	32,35	33,01	-0,66	235	354	-118
CCC i niższy	7,44	8,49	-1,05	252	250	2
Nieoceniony	1,66	0,00	1,66	31	0	31
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-0,81	0,00	-0,81	0	0	0
Gotówka	5,38	0,00	5,38	0	0	0
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00	0,00	-	2	0	1
OGÓŁEM	100,00	100,00	-	1030	1078	-48

Ekspozycja jako odsetek łącznych aktywów netto oraz wpływ na spread DTS. „#Zyski i straty z transakcji walutowych/instrumentów pochodnych” obejmują salda rozliczeń zabezpieczeń z kontrahentami w związku z instrumentami pochodnymi używanymi w funduszu (może to prowadzić do powstania ujemnego salda). Spread DTS uwzględnia wpływ instrumentów pochodnych. Na potrzeby podziału ratingów stosuje się najniższy z dwóch najlepszych ratingów wydanych przez agencje S&P, Moody's i Fitch (tzw. metoda bazylejska).

Profil zapadalności (wpływ na średnioważoną zapadalność)

	Fundusz	Indeks	Różnica
0 do 1 roku	0,3	0,0	0,3
1 do 3 lat	0,5	0,5	0,0
3 do 5 lat	0,7	1,0	-0,3
5 do 10 lat	0,6	0,8	-0,2
10 do 15 lat	0,1	0,1	0,0
15 do 20 lat	0,0	0,0	0,0
20 do 25 lat	0,0	0,0	0,0
25 do 30 lat	0,5	0,3	0,2
30 do 40 lat	0,0	0,0	0,0
40 i więcej lat	0,1	0,2	-0,1
Korekta z tytułu zaokrąglenia	-0,0	0,0	0,0
OGÓŁEM	2,8	2,9	-0,1

Uwzględnia wpływ instrumentów pochodnych na stopy procentowe, takich jak kontrakty terminowe futures na obligacje rządowe, swapy inflacyjne oraz swapy procentowe.

Ekspozycja walutowa

	Przed zabezpieczeniem	Po zabezpieczeniu	Indeks
EUR	58,06	100,03	67,34
USD	23,60	-0,07	24,22
GBP	18,34	0,04	8,44
JPY	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00
Other	0,00	0,00	0,00
OGÓŁEM	100,00	100,00	100,00

Ekspozycja jako odsetek łącznych aktywów netto.

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

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

Ekspozycja regionalna – siedziba emitenta

	Portfel papierów wartościowych (bez instrumentów pochodnych)			Kontrybucja w Duration (łącznie z ins. pochodnymi)			Kontrybucja w Duration Time Spread (łącznie z ins. pochodnymi)		
	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica
Przedsiębiorstwa międzynarodowe	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	3	0	3
Stany Zjednoczone (i pozostała Ameryka)	1,81	1,72	0,10	0,1	0,0	0,0	21	24	-4
Kanada	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Wielka Brytania (i Irlandia)	26,37	18,23	8,14	0,5	0,6	0,0	178	191	-13
Francja	9,90	17,56	-7,66	0,3	0,5	-0,2	117	186	-69
Niemcy (i Austria)	11,15	11,47	-0,31	0,3	0,3	0,0	143	112	31
Benelux	7,84	10,46	-2,62	0,2	0,3	-0,1	126	149	-23
Skandynawia	5,73	5,07	0,66	0,1	0,1	0,0	54	80	-27
Basen Morza Śródziemnego	17,87	24,29	-6,42	0,5	0,8	-0,2	169	209	-41
Szwajcaria	0,31	1,48	-1,17	0,0	0,0	0,0	5	22	-16
Pozostała Europa	1,01	0,30	0,71	0,0	0,0	0,0	18	5	13
Japonia	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Australia i Nowa Zelandia	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Azja bez Japonii, bez Australii	2,24	0,12	2,12	0,0	0,0	0,0	40	1	38
WNP / Europa Wschodnia	8,56	8,71	-0,14	0,2	0,2	0,0	135	91	44
Ameryka Łacińska	0,00	0,38	-0,38	0,0	0,0	0,0	0	5	-5
Bliski Wschód / Afryka Północna	1,04	0,09	0,96	0,0	0,0	0,0	3	1	2
Afryka subsaharyjska	1,60	0,14	1,46	0,0	0,0	0,0	12	0	11
Inne	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Niesklasyfikowane	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-0,81	0,00	-0,81	0,5	0,0	0,5	8	0	8
Swapy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Gotówka	5,38	0,00	5,38	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00	-0,02	-	0,1	0,1	-0,1	-2	2	0
OGÓŁEM	100,00	100,00	-	2,8	2,9	-0,1	1030	1078	-48

Pozycje w papierach wartościowych jako odsetek łącznych aktywów netto. Wpływ na durację (CTD) oraz wpływ na spread DTS wyraża się w odpowiednich jednostkach miary. CTD i DTS uwzględniają wpływ instrumentów pochodnych. Zyski i straty z transakcji walutowych / instrumentów pochodnych obejmują salda rozliczeń zabezpieczeń z kontrahentami w związku z instrumentami pochodnymi używanymi w funduszu (może to prowadzić do powstania ujemnego salda).

10 największych ekspozycji na długie pozycje wg emitentów

	Fundusz	Indeks	Różnica
(EDF) ELECTRICITE 7.5%/VAR PERP RGS	2,79	2,07	0,72
(ASSDLN) BELLIS ACQUISIT 4.5% 2/26 RGS	2,59	0,81	1,78
(ILDFP) ILIAD HLDG 5.125% 10/15/26 RGS	2,41	1,63	0,78
(ZFFNGR) ZF FINANCE GMBH 3% 9/21/25 RGS	2,29	2,12	0,16
(TITIM) Telecom Italia Spa	2,08	2,80	-0,72
(ISPM) INTESA SA 6.375%/VAR PERP RGS	1,95	1,30	0,65
(VERISR) VERISURE HLDG 7.125% 2/28 RGS	1,73	0,88	0,85
(CAJAMA) BANCO DE C 8%/VAR 09/22/26 RGS	1,66	0,51	1,15
(TELEFO) Telefonica Europe Bv	1,63	1,61	0,02
(LHMCFI) Evoca Spa	1,61	0,48	1,14

Największe ekspozycje na długie pozycje obejmują emitentów obligacji reprezentujących największy odsetek łącznych aktywów netto funduszu. Wpływ kredytowych instrumentów pochodnych również się uwzględnia, a podmiotem referencyjnym jest dany emitent obligacji. Kontrakty terminowe futures na obligacje rządowe oraz swapy credit default wyłącza się z analizy.

W przypadku gdy obligacje są emitowane przez różne podmioty w ramach tej samej grupy/kompleksu korporacji, zagregowana ekspozycja może nie zostać odzwierciedlona w powyższych danych.

Największe przeważone pozycje wg emitentów

	Fundusz	Indeks	Różnica
(ASSDLN) BELLIS ACQUISIT 4.5% 2/26 RGS	2,59	0,81	1,78
(AABOND) AA BOND CO LTD 6.5% 1/26 RGS	1,41	0,00	1,41
(JERRGB) JERROLD FINCO 5.25% 1/27 RGS	1,52	0,24	1,28
(ROLLS) ROLLS-ROYCE PL 4.625% 2/26 RGS	1,23	0,00	1,23
(ENRGRP) ENERGIA GRP 6.875% 7/28 RGS	1,35	0,14	1,21
(ENGPRO) ENERGO-PRO AS 8.5% 2/4/27 RGS	1,35	0,16	1,19
(NEMEAN) NEMEAN BONDCO 13.25% 12/26 RGS	1,23	0,07	1,16
(CAJAMA) BANCO DE C 8%/VAR 09/22/26 RGS	1,66	0,51	1,15
(LHMCFI) Evoca Spa	1,61	0,48	1,14
(SAZGR) NIDDA HEALTHCAR 7.5% 8/26 RGS	1,44	0,33	1,11

Największe niedoważone pozycje wg emitentów

	Fundusz	Indeks	Różnica
(RENAUL) Renault Sa	0,00	1,07	-1,07
(CMZB) Commerzbank Ag	0,30	1,35	-1,04
(VMED) VMED O2 UK FIN 4% 01/31/29 RGS	1,53	2,56	-1,03
(BAYNGR) Bayer Ag	0,00	0,91	-0,91
(FRFP) Valeo Sa	0,00	0,88	-0,88
(ELOFR) AUCHAN HLDG SA 2.875% 1/26 RGS	0,00	0,79	-0,79
(BPEIM) Bper Banca	0,00	0,76	-0,76
(VOD) Vodafone Group Plc	1,06	1,82	-0,76
(VIEFP) Veolia Environnement Sa	0,00	0,75	-0,75
(EUROB) EUROBANK S 2%/VAR 05/05/27 RGS	0,00	0,73	-0,73

Największe przeważone i niedoważone pozycje obejmują emitentów obligacji wyróżniających się największymi aktywnymi pozycjami względem składu indeksu. Wpływ kredytowych instrumentów pochodnych również się uwzględnia, a podmiotem referencyjnym jest dany emitent obligacji. Kontrakty terminowe futures na obligacje rządowe oraz swapy credit default wyłącza się z analizy.

wskaźniki ESG

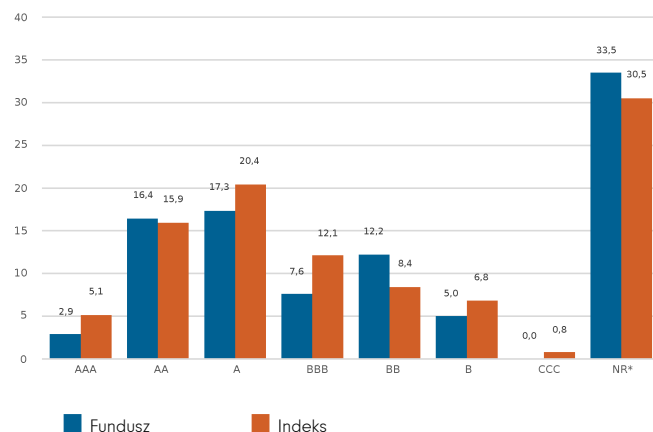
Arkusz informacyjny jest oparty na stanie portfela na dzień wskazany powyżej. Rozkład ratingów w zakresie aspektów ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) może zmieniać się w czasie. Dane te mają wyłącznie charakter informacyjny. Jeżeli poniżej jest widoczna klasyfikacja według rozporządzenia SFDR o wartości 6, ten fundusz nie promuje kryteriów środowiskowych czy społecznych ani nie realizuje celu zrównoważonego inwestowania. Jeśli jest pokazana wartość 8, fundusz promuje działania prośrodowiskowe lub prospołeczne. Jeśli jest pokazana wartość 9, fundusz realizuje cel zrównoważonego inwestowania. Informacje dotyczące poszczególnych produktów są dostępne na naszej stronie internetowej pod adresem www.fidelityinternational.com

Charakterystyka zrównoważonego rozwoju (30.04.2024)

	Fundusz	Indeks
Rating funduszu MSCI ESG (AAA-CCC)	A	N/R
Średnia ważona emisji dwutlenku węgla (tCO ₂ e/mln USD przychodu)	93,3	102,9
Klasyfikacja według rozporządzenia SFDR	8	N/A

N/A – nie dotyczy
 N/R – nie oceniono.

Rozkład ratingów MSCI % (30.04.2024)



Rating ESG Funduszu oparty na aktywach posiadanych na dzień 29.02.24 r. przy zabezpieczeniu w papierach wartościowych na poziomie 65,3%. Dane dotyczące intensywności emisji dwutlenku węgla oparte na aktywach posiadanych na dzień 30.04.24 r. przy zabezpieczeniu w papierach wartościowych na poziomie 65,6%.

Glosariusz

Rating MSCI ESG funduszu : Pokazuje to rating ESG funduszy oparty na ocenach jakości przyznanych funduszowi przez MSCI. Obejmuje on oceny od AAA, AA (lider), A, BBB, BB (średnia) do B, CCC (Laggard). Aby fundusz został uwzględniony w ratingach MSCI ESG, 65% wagi brutto funduszu musi pochodzić z papierów wartościowych (z wyłączeniem środków pieniężnych), czas posiadania aktywów przez fundusz musi wynosić mniej niż rok i fundusz musi obejmować co najmniej dziesięć papierów wartościowych.

Średnia ważona emisji dwutlenku węgla: oblicza się ją jako sumę wagi każdego portfela pomnożoną przez ekwiwalent CO₂ na 1 milion USD przychodów z każdej inwestycji. Wskaźnik ten opiera się na ekspozycji funduszu na spółki wysokoemisyjne i obejmuje emisje dwutlenku węgla w zakresie 1 i zakresie 2. Informacje o emisji dwutlenku węgla są dostępne, jeżeli pokrycie bazowych papierów wartościowych wynosi więcej niż 50%.

Klasyfikacja według rozporządzenia SFDR: Przedstawia ratingi przyznane każdemu funduszowi w ramach unijnego rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Celem funduszy przedstawionych w art. 9 jest osiągnięcie wyników w zakresie ESG i oferują one produkty z celami związanymi z ESG. Fundusze przedstawione w art. 8 koncentrują się na promowaniu aspektów ESG, które muszą stanowić główny cel ich produktu. Fundusze przedstawione w art. 6 uwzględniają ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem (o ile w prospekcie nie określono inaczej) do analizy inwestycyjnej i procesu decyzyjnego, przy czym nie promują cech środowiskowych lub społecznych ani nie stawiają sobie za cel zrównoważonych inwestycji.

Rozkład ratingów MSCI: Przedstawia rozkład procentowy ratingów w zakresie aspektów ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) w funduszu oparty na wartości aktywów netto inwestycji z wyłączeniem środków pieniężnych, funduszy płynnościowych, instrumentów pochodnych i funduszy ETF.

Informacje na temat aspektów związanych ze zrównoważonym rozwojem są podawane zgodnie z rozporządzeniem SFDR na stronie <https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures>

Zastrzeżenie

Źródło informacji na temat ratingów w zakresie aspektów ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG): ©2024 MSCI ESG Research LLC. Kopiowanie za zgodą; zakaz dalszego rozpowszechniania. Spółka MSCI ESG Research LLC oraz jej podmioty stowarzyszone („Podmioty ESG”) uzyskują informacje ze źródeł uznawanych za wiarygodne; żaden z Podmiotów ESG nie gwarantuje oryginalności, dokładności ani kompletności danych zawartych w niniejszym dokumencie. Żaden z Podmiotów ESG nie udziela żadnych wyraźnych ani dorozumianych gwarancji, a Podmioty ESG niniejszym wyraźnie wyłączają odpowiedzialność za wszelkie gwarancje przydatności handlowej i przydatności do określonych celów w odniesieniu do danych zawartych w niniejszym dokumencie. Żaden z Podmiotów ESG nie ponosi odpowiedzialności za błędy i pominięcia związane z danymi zawartymi w niniejszym dokumencie. Ponadto, niezależnie od powyższego, w żadnym wypadku Podmioty ESG nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody bezpośrednie, pośrednie, szczególne, moralne, wynikowe lub inne (w tym z tytułu utraconych zysków), nawet jeśli Podmioty zostaną poinformowane o możliwości wystąpienia takich szkód. Informacje te są aktualne na dzień sporządzenia na podstawie danych dostarczonych przez spółkę MSCI. Mogą występować różnice czasowe między datą uzyskiwania danych a datą ich przedstawienia. Bardziej aktualne informacje są dostępne na stronie <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>

Źródło danych dotyczących emisji dwutlenku węgla: dane dostarczone przez ISS ESG. Wszelkie prawa do informacji dostarczonych przez spółkę Institutional Shareholder Services Inc. i jej podmioty stowarzyszone (ISS) należą do spółki ISS i/lub jej licencjodawców. Spółka ISS nie udziela żadnych wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy, pominięcia lub przerwy w dostarczaniu danych przez spółkę ISS ani z nim związane. Informacje te są aktualne na dzień sporządzenia na podstawie danych dostarczonych przez spółkę ISS. Mogą występować różnice czasowe między datą uzyskiwania danych a datą ich przedstawienia.

Klasyfikacja według rozporządzenia SFDR jest przydzielana przez Fidelity zgodnie z rozporządzeniem UE w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

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

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.

Glosariusz

Charakterystyka portfela

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 jest miarą wrażliwości wartości funduszu na zmiany stóp procentowych.

Duracja efektywna polega na obliczeniu duracji dla obligacji z wbudowanymi opcjami (takimi jak opcja call lub put). Uwzględnia wahania oczekiwanych strumieni pieniężnych pod wpływem zmian stóp procentowych i wpływa na cenę obligacji.

Durację efektywną funduszu oblicza się na podstawie ważonej rynkiem sumy duracji efektywnej każdego indywidualnego instrumentu. W obliczeniach uwzględnia się wpływ instrumentów pochodnych, takich jak kontrakty terminowe futures na obligacje i swapy procentowe.

Bieżąca dochodowość (%)

Opisuje dochód, jaki inwestorzy uzyskują z portfela w postaci odsetka wartości rynkowej papierów wartościowych z uwzględnieniem wpływu instrumentów pochodnych. Nie należy jej traktować jako miary oczekiwanej stopy zwrotu (ani wypłaty) funduszu. Obligacje o wysokim prawdopodobieństwie braku realizacji zobowiązań przez emitenta wyłącza się z obliczeń. Bieżąca dochodowość nie odzwierciedla łącznego zwrotu przez cały okres zapadalności obligacji i nie uwzględnia ryzyka reinwestycji (niepewność co do stopy, po jakiej można reinwestować przyszłe strumienie pieniężne) ani faktu, że obligacje zwykle w terminie zapadalności oferują wartość nominalną, która może stanowić istotny element zwrotu z obligacji. Bieżąca dochodowość nie uwzględnia również wpływu opłat.

Dochód w terminie do wykupu (%)

Dochód w terminie do wykupu (zwany również dochodem z umorzenia) to suma wszystkich oczekiwanych zwrotów z każdej obligacji w portfelu wyrażona jako stopa roczna na podstawie wartości rynkowej na określona datę, kuponu oraz czasu pozostałego do wykupu każdej obligacji. Jest on oparty na stanie portfela na dany dzień. Dochód z umorzenia zawiera opłaty funduszu oraz podatek.

Średnia zapadalność (w latach)

Ważona rynkowo średnia zapadalność obligacji utrzymywanych w portfelu. Obligacjom bezterminowym przypisuje się zapadalność przypadającą dnia 31 grudnia 2049 r. Instrumenty pochodne wyłącza się z obliczeń.

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.

Duracja spreadu

Wrażliwość ceny obligacji na zmianę spreadu korygowanego opcjami.

Spread korygowany opcjami (w punktach bazowych)

Spread korygowany opcjami (OAS) mierzy spread stopy zwrotu, którego nie można bezpośrednio przypisać charakterystyce obligacji. OAS stanowi narzędzie pomiarowe do oceny różnic cen między podobnymi obligacjami o różnych wbudowanych opcjach. Wyższy OAS implikuje wyższą stopę zwrotu w zamian za wyższe ryzyko.

Spread DTS

DTS jest miarą wrażliwości ryzyka kredytowego wykorzystującą spread kredytowy i durację spreadu kredytowego przy bieżących wycenach rynkowych. Jako samodzielna miara ryzyka kredytowego jest skuteczniejszy od duracji spreadu, ponieważ uwzględnia fakt, że papiery wartościowe o wyższym spreadzie zwykle doświadczają większych zmian spreadu. DTS portfela jest ważoną wartościowo sumą DTS każdego indywidualnego instrumentu.

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

Średni rating kredytowy jest ważoną średnią wszystkich ratingów kredytowych obligacji w funduszu, wyrażoną przy użyciu przyjętej w sektorze klasyfikacji literowej (tzn. AAA, BBB).

Uwzględnia się tutaj wszystkie inwestycje funduszu, w tym również instrumenty pochodne. Miara daje wyobrażenie o tym, jak ryzykowne ogółem są obligacje funduszu: im niższy średni rating kredytowy, tym bardziej ryzykowny fundusz.

Przy liniowej średniej ważonej waga przypisana do każdej emisji jest równa wadze wynikającej z wartości rynkowej. Przy wykładniczej średniej ważonej waga proporcjonalnie zyskuje na znaczeniu w przypadku niższych ratingów. Dla obu rodzajów obliczeń wartością ostateczną jest równoważny rating S&P najbliższy obliczonej średniej.

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.

Średni ważony okres trwania: Średni ważony okres trwania (Weighted Average Life, WAL) to średni czas, przez który każde niespłacone euro w ramach kapitału pożyczki, kredytu hipotecznego lub obligacji amortyzacyjnej pozostaje do spłaty.

Marża dyskontowa: Marża dyskontowa (Discount Margin, DM) to średni oczekiwany zwrot wykraczający poza indeks bazowy lub stopę referencyjną papieru wartościowego o zmiennej stopie dyskontowej.

Stopa obrotu portfela (PTR, przy użyciu angielskich akronimów) i koszt obrotu portfela (PTC, przy użyciu angielskich akronimów), jeżeli je przedstawiono: W dyrektywie SRDII nie zdefiniowano metodologii w odniesieniu do tych wartości; nasza jest następująca: **PTR** = (zakupy papierów wartościowych + sprzedaż papierów wartościowych) pomniejszone o (subskrypcje jednostek + wykupy jednostek), podzielone przez średnią wartość funduszu w ciągu ostatnich 12 miesięcy razy 100. Wszelkie transakcje funduszy w Fidelity Institutional Liquidity Funds są wyłączone z obliczeń PTR. **PTC** = PTR (ograniczona do 100%) x koszt transakcyjny, gdzie koszt transakcyjny jest obliczany jako ujawniane zgodnie z dyrektywą MiFID koszty transakcyjne portfela ex post (tj. za wcześniejsze 12 miesięcy) pomniejszone o koszty implicite.

Ważne informacje

To jest komunikat marketingowy. Kopiowanie lub rozpowszechnianie tych informacji bez uprzedniego zezwolenia jest niedozwolone.

Spółka Fidelity przekazuje jedynie informacje o produktach i usługach i nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego opartych na indywidualnej sytuacji finansowej, z wyjątkiem przypadków konkretnie określonych przez odpowiednio upoważnioną firmę w formalnej komunikacji z klientem.

Fidelity International oznacza grupę spółek tworzących światową organizację zarządzania inwestycjami, która przekazuje informacje na temat produktów i usług w wyznaczonych jurysdykcjach poza Ameryką Północną. 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 są oferowane przez spółkę 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. Aktywa i zasoby spółki FIL Limited na dzień 28.02.2023 r. — dane nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Do specjalistów ds. badań zalicza się zarówno analityków, jak i współpracowników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają opłaty wstępnej funduszu. 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.

Spółka Fidelity Funds „FF” jest otwartym funduszem inwestycyjnym (UCITS) założonym w Luksemburgu i oferującym różne typy tytułów uczestnictwa. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. zastrzega sobie prawo do wypowiedzenia ustaleń dotyczących wprowadzania do obrotu subfunduszu i/lub jego jednostek uczestnictwa zgodnie z art. 93a dyrektywy 2009/65/WE i art. 32a dyrektywy 2011/61/UE. Wcześniejse zawiadomienie o zaprzestaniu działalności zostanie dokonane w Luksemburgu. Annualizowane stopy wzrostu, łączna stopa zwrotu, mediana sektorowych stóp zwrotu oraz rankingi Morningstar - Źródło danych - © 2024 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 przekazywania. Morningstar ani działający na zlecenie Morningstar dostawcy treści nie ponoszą odpowiedzialności za żadne szkody ani straty wynikłe z wszelkiego wykorzystania takich informacji.

Ten typ tytułów uczestnictwa jest zarejestrowany i dystrybuowany w następujących lokalizacjach: Austria, Bahrajn, Belgia, Chile, Chorwacja, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Hiszpania, Holandia, Islandia, Katar, Liechtenstein, Luksemburg, Malta, Niemcy, Norwegia, Oman, Polska, Portugalia, Republika Czeska, Rumunia, Szwajcaria, Szwecja, Słowacja, Wielka Brytania, Węgry, Włochy.

Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej na podstawie aktualnego prospektu emisyjnego i dokumentu zawierającego kluczowe informacje zalecane jest uzyskanie szczegółowych informacji wraz z bieżącymi raportami rocznymi i półrocznymi dostępnymi bezpłatnie pod adresem <https://www.fidelityinternational.com>, u naszych dystrybutorów, u doradcy finansowego lub w oddziale banku oraz w naszym europejskim centrum informacyjnym (European Service Centre) w Luksemburgu, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Luksemburg. Wydane przez spółkę FIL (Luxembourg) S.A., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). 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 przekazywania. Morningstar ani działający na zlecenie Morningstar dostawcy treści nie ponoszą odpowiedzialności za żadne szkody ani straty wynikłe z wszelkiego wykorzystania takich informacji.

Dokumentację można również uzyskać od następujących agentów płatności / dystrybutorów: **Austria** - UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wiedeń, **Chorwacja** - Zagrebacka banka d.d., Trg bana Josipa Jelacića 10, 10000 Zagrzeb, **Republika Czeska** - UniCredit Bank Czech Republic a.s., Zeletavska 1525/1, 14092 Praha 4 - Michle, Republika Czeska, **Węgry** - Raiffeisenbank Zentralbank Österreich AG, Akademia u. 6, 1054 Budapeszt, **Liechtenstein** - VP Bank AG, Aulestrasse 6, 9490 Vaduz, **Słowacja** - UniCredit Bank Slovakia a.s., Sancova 1/A 81333, Słowacja, **Szwajcaria** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, 8002 Zurich.

Chile : Ani emitenta, ani papierów wartościowych nie zarejestrowano w Superintendencia de Valores y Seguros zgodnie z ustawą nr 18.045, Ley de Mercado de Valores, oraz przepisami wydanymi na jej podstawie. Niniejszy dokument nie stanowi oferty ani zaproszenia do subskrypcji lub zakupu papierów wartościowych w Republic Chile, z wyjątkiem indywidualnie zidentyfikowanych nabywców zgodnie z ofertą prywatną w rozumieniu artykułu 4 ustawy Ley de Mercado de Valores (oferta, która nie jest skierowana do ogółu społeczeństwa ani do określonego sektora lub określonej grupy społeczeństwa).

Francja : Wydane przez FIL Gestion, spółkę zarządzającą portfelem zatwierdzonej przez AMF o numerze GP03-004, 21 avenue Kleber, 75116 Paryż.

Niemcy : W przypadku niemieckich klientów hurtowych wydane przez spółkę FIL Investments Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. W przypadku niemieckich klientów instytucjonalnych wydane przez spółkę FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luksemburg. W przypadku niemieckich klientów emerytalnych wydane przez spółkę FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Malta : Fundusze Fidelity są promowane na Malcie przez spółkę Growth Investments Ltd w zakresie unijnej dyrektywy w sprawie UCITS oraz Obwieszczeń 207 i 309 z 2004 r. Podlegają nadzorowi Commission de Surveillance du Secteur Financier w Luksemburgu. Wydane przez FIL (Luxembourg) S.A.

Holandia : Fundusz jest uprawniony do oferowania praw uczestnictwa w Holandii zgodnie z artykułem 2:66 (3) w związku z artykułem 2:71 oraz 2:72 ustawy o nadzorze finansowym (Financial Supervision Act).

Polska : Niniejszy dokument nie stanowi rekomendacji w rozumieniu polskiego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Żadne twierdzenia lub oświadczenia zawarte w niniejszym dokumencie nie są prawnie wiążące dla spółki Fidelity ani osoby je otrzymującej i nie stanowią oferty w rozumieniu polskiego Kodeksu cywilnego z dnia 23 kwietnia 1964 r.

Portugalia : Spółka Fidelity Funds jest zarejestrowana w CMVM, a dokumenty prawne można uzyskać od lokalnych upoważnionych dystrybutorów.

Hiszpania : Fidelity Funds i Fidelity Active Strategy (FAST) są otwartymi programami zbiorowego inwestowania zarejestrowanymi w Luksemburgu. Podmiotami dystrybuującymi i depozytariuszami są odpowiednio FIL (Luxembourg) S.A. oraz Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Spółki Fidelity Funds i FAST zostały wpisane do celów wprowadzania do obrotu w Hiszpanii do rejestru zagranicznych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania CNMV odpowiednio pod numerami 124 i 649 (w rejestrze tym można uzyskać szczegółowe informacje na temat lokalnych dystrybutorów).

Szwajcaria : Fidelity zobowiązuje się do świadczenia usług finansowych zakupu i/lub sprzedaży instrumentów finansowych w rozumieniu ustawy o usługach finansowych (Financial Services Act, „FinSA”). Fidelity nie ma obowiązku oceniać stosowności ani odpowiedności na podstawie ustawy FinSA. Wydane przez spółkę FIL Investment Switzerland AG.

CSO3463/na Polish 41065 T101a