

Megközelítés és stílus

Alex Gold bottom-up megközelítést követve, az egyes vállalatokat vizsgálva választ részvényeket. Előnyben részesíti a jó minőségű, jó jövedelmi kilátásokkal rendelkező vállalatokat. Arra törekszik, hogy megtalálja a magas és fenntartható hozammal rendelkező vállalkozásokat, emellett pedig azokat a vállalatokat is, amelyek képesek lehetnek hozamuk markáns növelésére. A mérlegelés során fontosak számára az értékelések, de nem ezek képezik a döntő tényezőket. Alex úgy véli, hogy ez a megközelítés jól illeszkedik az egészségügyi szektorhoz a növekedést hajtó strukturális elemek miatt, illetve azért is, mert itt lehetőség van az innováció és a piaci erő megalapozása révén magas hozamot generálni.

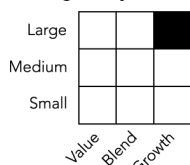
Befektetési cél és irányelvek

- Célja, hogy hosszú távú tőkenövekedést biztosítson alacsony szintű várható jövedelem mellett.
- Észközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok részvényeibe fekteti, amelyek egészségügyi, gyógyszeripari vagy biotechnológiai termékek és szolgáltatások tervezésével, gyártásával vagy eladásával foglalkoznak világszerte.
- Az alap fő földrajzi térségein, piaci szektorain, iparágain és eszközosztályain kívül is szabadon befektethet.
- Az eszközökbe közvetlenül is befektethet, vagy közvetetten szerezhet kitettséget más megfelelő eszközökkel, köztük például származékos eszközökkel. Származékos eszközöket használhat fel annak érdekében, hogy csökkentse a kockázatot vagy a költségeket, illetve hogy – többek között például befektetési célból – további tőkét képezzen az alap kockázati profiljának megfelelően.
- Az alap célkitűzéseinek és befektetési politikájának keretén belül önállóan dönthet a befektetések kiválasztásáról.
- A jövedelem a befektetési jegyek árfolyamában halmozódik fel.
- Befektetési jegyeket általában az alap minden munkanapján lehet vásárolni vagy eladni.
- Éz az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül el akarják adni az alapon tartott befektetési jegyeiket. Az alapba történő befektetés hosszú távú befektetésnek tekintendő.

Független értékelés

Az ebben a részben található információk a nyilvánosságra hozatal napján az elérhető legfrissebbek. További részleteket talál az információs oldal végén. Mivel a minősítő ügynökségek múltbéli teljesítményeket használnak értékeléseikhez, ezek nem megbízható indikátorok a jövőt tekintve.

Morningstar Style Box ®



A Morningstar™ általános minősítése:

Fontos tudnivalók

A befektetés és a belőlük származó esetleges hozamok értéke csökkenhet is és emelkedhet is, és lehetséges, hogy egy befektető nem kapja vissza a befektetett összeget. A származékos pénzügyi instrumentumok használata az alapon belül jelentős nyereséget vagy veszteséget eredményezhet. Ez az alap meghatározott iparágakat céloz meg. Ez nagyobb ingadozásokat teheti ki a változatosabb portfóliókkal rendelkező alapokhoz képest.

Alap adatai

Az alap indulása: 2000.09.01
 Portfólió menedzser: Alex Gold
 A portfólió menedzser az alaphoz rendelve: 2017.07.01
 Évek száma a Fidelity-nél: 8
 Alap mérete: HUF 241.074m
 Pozíciók száma az alapon*: 50
 Az alap referenciadevizája: euró (EUR)
 Alap helye: Luxemburg
 Alap jogi szerkezete: SICAV
 Alapkezelő társaság: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
 Tőkegarancia: Nem

*A pozíciók meghatározása a jelen tájékoztató 3. oldalán, „Az adatok kiszámításának és bemutatásának módja” című részben található.

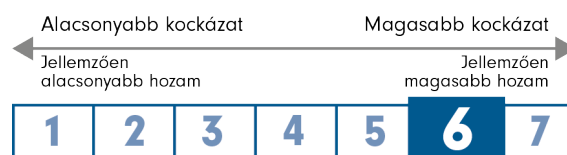
Osztály adatai

Egyéb részvényosztályok is rendelkezésre állhatnak. További részletek a tájékoztatóban olvashatók.

Az alap indulása: 2015.08.20
 Nettó eszközérték szerinti ár (a részvényosztály indulása): 3333
 ISIN: LU1273508686
 SEDOL: BYS2WN2
 WKN: A14Z6P
 Bloomberg: FFHCAAH LX
 Disztribúció típusa: Felhalmozás
 Éves folyamatos díjterhelési mutató (OCF): 1,92% (2018.04.30)
 Az OCF kiszámításánál az éves kezelési díjat is figyelembe veszik: 1,50%

Részvényosztály kockázati és hozamprofilja

Ez a kockázati indikátor a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumból származik a megfelelő hó végén. Mivel ez hónap közben is frissülhet, a legfrissebb információért lásd a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumokat.



- A kockázati kategóriát a múltbéli teljesítményadatok alapján számítottuk ki.
- A kockázati kategória nem szükségszerűen megbízható mutatója az alap jövőbeli kockázati profiljának, az nem garantált és idővel változhat.
- A legalacsonyabb kockázati kategória sem jelent "kockázatmentes" befektetést.
- A kockázat/nyereség profil besorolása a befektetési jegy-osztályok nettó eszközértékének múltbéli ingadozásai alapján történik, és e besoroláson belül az 1 -2 kategória alacsony, a 3-5 közepes, a 6-7 kategória pedig magas szintű múltbéli ingadozást jelez.

GLOBAL HEALTH CARE FUND A-ACC-HUF

2018.OKTÓBER.31

A múltbeli teljesítmény nem ad megbízható előrejelzést a jövőbeli eredményeket illetően. Az alap hozamát befolyásolhatják a devizaárfolyamok ingadozásai.

Teljesítménymutató(k)

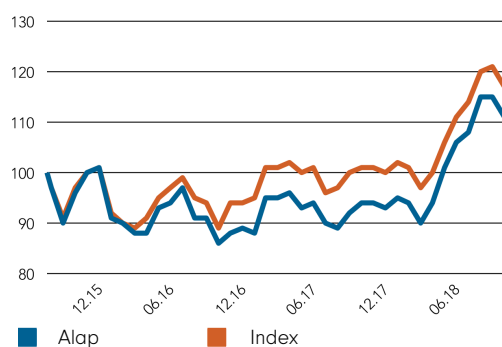
Hasonló alapok köre Morningstar GIF Sector Equity Healthcare

Piaci index ekkortól innen: MSCI AC World Health Care (N)
1999.08.31

A piaci index kizárólag összehasonlítási célokat szolgál, kivéve, ha az első oldalon lévő Célok és befektetési irányelv kifejezetten hivatkozik rá. Ugyanezt az indexet alkalmazzák a jelen tájékoztató pozicionáló táblázataiban.

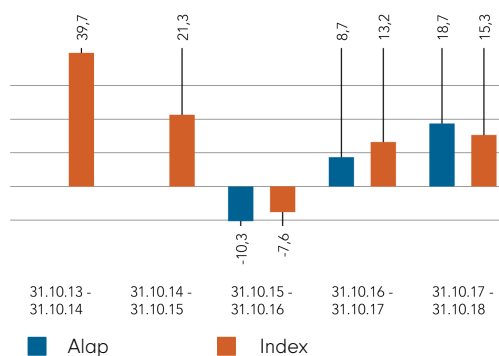
Ha az aktuális piaci index hatálybalépési dátuma a részvényosztály bevezetési időpontja utáni, akkor a teljes előzmény a Fidelitytől szerezhető be.

Kumulatív teljesítmény – HUF (a bázisét 100-nak tekintve)

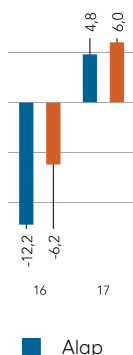


A teljesítményt az utolsó öt évre mutatják be (vagy pedig az azon időszakban indított alapok indítása óta).

12 havi teljesítmény – HUF (%)



Naptári évekre vetített teljesítmény – HUF (%)



2018.10.31 felé mutatott teljesítmény – HUF (%)

	1hó	3hó	Év eleje óta	1év	3év	5év	Indulás óta 2015.08.20*
Alap kumulatív növekedése	-3,0	2,7	19,6	18,7	15,7	-	11,1
Index kumulatív növekedése	-4,0	2,3	16,5	15,3	20,6	104,3	16,5
Alap évre vetített növekedése	-	-	-	18,7	5,0	-	3,3
Index évre vetített növekedése	-	-	-	15,3	6,4	15,4	4,9
Hasonló alapok körén belüli elhelyezkedése							
A-Euro	13	17	15	10	22	20	
Alapok teljes száma	71	71	69	69	57	45	
Kvartilis besorolása**	1	1	1	1	2	2	

Az alap teljesítményének, ingadozásának és kockázati mutatóknak forrása a Fidelity. A teljesítmény nem tartalmazza az induló költséget.

Alap: nav-nav, a jövedelem újrabefektetésével HUF devizanemben, a díjak levonásával.

A piaci indexek forrása a RIMES, az egyéb adatok pedig külső szolgáltatóktól, mint például a Morningstartól származnak.

* A teljesítmény kezdődő dátuma.

** A kvartilis rangsor a teljesítmény időbeli alakulására vonatkozik 1-től 4-ig terjedő skálán. Az 1-es besorolás azt jelzi, hogy a tétel a minta felső 25%-ához tartozik és így tovább. A besorolások egy olyan korábbi teljesítményen alapulnak, amely a hasonló alapok köréhez tartozik. Az Investment Association módszerével összhangban előfordulhat, hogy ez a teljesítmény egy örökölt részvényosztály korábbi eredményeinek kiterjesztését tartalmazza, és előfordulhat, hogy az eredmény nem a jelen tájékoztató ugyanazon részvényosztályára vonatkozik.

Ha egy adott befektetés 5,25%-os induló költségével számolunk, ennek az évi 6%-os növekedési ráta 4,9%-ra csökkenése felel meg 5 év alatt. Ez a legmagasabb alkalmazható induló költség. Ha az Ön által fizetett induló költség 5,25%-nál alacsonyabb, akkor a teljesítmény egészére gyakorolt hatás is kisebb lesz.

Árfolyam-ingadozás és kockázat

Évre vetített árfolyam-ingadozás: alap (%)	13,18	Évre vetített alfa	-1,62
Relatív volatilitás	1,10	Béta	1,06
Sharpe-ráta: alap	0,34	Évre vetített követési hiba (%)	3,61
		Információs-ráta	-0,40
		R ²	0,93

A kalkuláció hóvégi adatokkal történt. E kifejezések meghatározásai a jelen tájékoztató Szójegyzék fejezetében találhatóak.

Bevezetés

Ez a tájékoztató az alap összetételére vonatkozó információt tartalmazza egy adott időpontban. Célja, hogy segítsen megérteni, hogyan pozicionált az alapkezelő, hogy elérje az alap céljait.

Az alábbi Részvénykitettség táblázat összképet ad az alapról. Ez – százalékos alapon – azt mutatja, hogy az alap mekkora részét fektették be a piacra. Minél magasabb ez a szám, annál inkább részesül az alap a piac emelkedéseiben (vagy csökkenéseiben).

A meghatározások fejezet a táblázat egyes elemeinek átfogóbb magyarázatát kínálja.

A 4. oldalon lévő kitettségi és pozicionálási táblázatok az alapot többféle nézetre bontják fel, amelyek mindegyike eltérő perspektívából mutatja be az alap befektetéseit.

Az adatok kiszámításának és bemutatásának módja

A portfólió-összetételei adatokat több általános, alább ismertetett alapelv szerint számítottuk ki és mutatjuk be.

– **Összesítés:** az egy adott kibocsátó vállalathoz kapcsolódó valamennyi befektetést – beleértve a származékos pénzügyi eszközöket is – összesítettük, egy teljes százalékos arányt képezve valamennyi vállalat számára. Az összesített tulajdont a jelen tájékoztatóban pozíciónak nevezzük. Ha egy vállalat két külön országban van bejegyezve, akkor minden bejegyzés különálló kibocsátó vállalatként kategorizálható. A tőzsdén forgalmazott alapokat (Exchange Traded Funds, ETF-ek) és az ezekhez kapcsolódó származékos pénzügyi eszközöket egyedi értékpapírokként kezeljük, tehát nem összesítjük őket.

– **Kategorizálás:** az olyan befektetések esetén, melyek mögöttes értékpapírokat tartalmaznak, a mögöttes kibocsátó vállalat vagy közös részesedés attribútumait alkalmazzuk a vonatkozó szektor, tőzsdei értéksáv és földrajzi terület meghatározásához.

– **Derivatívák (származékos pénzügyi eszközök):** minden származékos pénzügyi eszköz kitettségi alapon és szükség esetén deltával kiigazítva szerepel. A delta kiigazítás származékos pénzügyi eszközöket fejez ki azon részvények megfelelő száma alapján, amelyekre azonos hozam létrehozásához lenne szükség.

– **„Kosár” értékpapírok:** azokat az értékpapírokat, amelyek több vállalati részvényt képviselnek – mint például határidős indexeszerződések vagy opciók – kategóriákhoz (mint például egy országhoz) soroljuk, ha ez lehetséges. Egyébként az „Egyéb index / nincs besorolva” kategóriába tartoznak.

Részvénykitettség (% TNA)

	Kitettség (% TNA)
Saját tőke	97,7
Egyéb	0,0
Nem befektetett készpénz	2,3

Definíciók:

Részvény: az alap azon százalékos aránya, amely jelenleg a részvényt piacon van befektetve.

Egyéb: bármely nem részvény jellegű befektetés (a készpénzalapok kivételével) értéke, az alap TNA százalékában kifejezve.

Nem befektetett készpénz: ez 100% mínusz az alap Részvénykitettsége és mínusz Egyéb. Ez meghagyja az esetleges fennmaradó készpénzkitettséget, amelyet nem fektetnek be részvényekbe vagy származékos pénzügyi eszközök útján.

% TNA: Az adatokat a TNA százalékában adják meg. A TNA a Total Net Assets (összes nettó eszköz) rövidítése (az alap összes eszközének értéke az esetleges kötelezettségek levonása után).

GLOBAL HEALTH CARE FUND A-ACC-HUF

2018.OKTÓBER.31

Ágazati/iparági kitettség

Ágazat GICS	Alap	Index	Relatív
Egészségügy	97,7	100,0	-2,3
Teljes ágazati kitettség	97,7	100,0	
Egyéb index/nincs besorolva	0,0	0,0	
Teljes részvénykitettség	97,7	100,0	

Ország szerinti (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
USA	64,9	68,0	-3,1
Svájc	8,9	7,9	1,0
Egyesült Királyság	6,7	5,2	1,4
Ausztrália	5,6	1,6	4,0
Franciaország	3,1	2,8	0,4
Dánia	3,1	2,0	1,0
Spanyolország	2,2	0,2	2,0
Németország	1,3	2,9	-1,5
Új-Zéland	1,2	0,2	1,0
Japán	0,7	5,1	-4,4
Egyéb országok	0,0	4,3	-4,3
Teljes országos kitettség	97,7	100,0	
Egyéb index/nincs besorolva	0,0	0,0	
Teljes részvénykitettség	97,7	100,0	

Legnagyobb pozíciók (% TNA)

Agazat GICS	Ország	Alap	Index	Relatív
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	7,4	4,9	2,5
ABBOTT LABORATORIES	USA	6,2	2,3	3,8
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USA	5,0	1,0	4,1
JOHNSON & JOHNSON	USA	5,0	7,3	-2,3
CSL LTD	Ausztrália	4,8	1,2	3,6
ROCHE HOLDING LTD	Svájc	4,4	3,3	1,1
MERCK & CO INC NEW	USA	3,8	3,8	-0,1
GILEAD SCIENCES INC	USA	3,4	1,7	1,7
STRYKER CORP	USA	3,3	1,1	2,2
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USA	3,1	1,8	1,3

Legnagyobb túlsúlyozott pozíciók (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
BOSTON SCIENTIFIC CORP	5,0	1,0	4,1
ABBOTT LABORATORIES	6,2	2,3	3,8
CSL LTD	4,8	1,2	3,6
UNITEDHEALTH GROUP INC	7,4	4,9	2,5
COLOPLAST AS	2,6	0,2	2,4
STRYKER CORP	3,3	1,1	2,2
GRIFOLS SA	2,2	0,2	2,0
LONZA GRP AG	2,4	0,5	1,9
SONOVA HLDG AG	2,1	0,2	1,9
GILEAD SCIENCES INC	3,4	1,7	1,7

Pozíciók koncentrációja (% TNA)

	Alap	Index
Legnagyobb 10	46,4	37,3
Legnagyobb 20	71,1	54,4
Legnagyobb 50	97,7	80,4

Definíciók:

Index: az ezekben a pozíciótáblázatokban használt index ugyanaz, amelyet ezen hírlevél második oldalán talál a Teljesítménymutatók részben.

A legnagyobb pozíciók: ezek azok a vállalatok, amelyekben az alap összes nettó eszközének legnagyobb hányadait hatékonyan befektették. Más alapokban, köztük az ETF-ekben (Exchange Traded Funds – tőzsdén forgalmazott alapok) lévő pozíciók megjelenhetnek ebben a táblázatban, de az egyéb index származékos eszközök az „Egyéb index/besorolás nélküli” kategóriának részei, amely nem jelenik meg.

Legnagyobb túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciók: azok a pozíciók, amelyek a legnagyobb aktív súllyal rendelkeznek az indexhez viszonyítva. Más alapokban, köztük az ETF-ekben (Exchange Traded Funds – tőzsdén forgalmazott alapok) lévő pozíciók megjelenhetnek ebben a táblázatban, de az egyéb index származékos eszközök az „Egyéb index/besorolás nélküli” kategóriának részei, amely nem jelenik meg.

Pozíciók koncentrációja: a felső 10, 20 és 50 pozíciónak az alapon lévő súlyát és a felső 10, 20 és 50 pozíciónak az indexben lévő súlyát ábrázolja. Nem kísérel meg bemutatni az értékpapír-tulajdon egybeesését az alap és az index között.

Az alkalmazott **szektor/iparági besorolás** (azaz GICS, ICB, TOPIX vagy IPD) alaponként változik. A GICS, ICB, TOPIX és IPD teljes leírásai a szójegyzékben találhatóak.

Kapitalizáció szerinti kitettség (% TNA)

HUF	Alap	Index	Relatív
>10 Mrd	97,0	100,0	-3,0
5–10 Mrd	0,0	0,0	0,0
1–5 Mrd	0,0	0,0	0,0
0–1 Mrd	0,0	0,0	0,0
Tőzsdei érték teljes kitettsége	97,0	100,0	
Index/besorolva	0,7	0,0	
Teljes részvénykitettség	97,7	100,0	

Regionális kitettség (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
Észak-Amerika	64,9	68,2	-3,3
Európa (Egyesült Királyság nélkül)	18,6	16,7	1,9
Ázsiai/Csendes-óceáni térség (Japán)	6,8	1,7	5,1
Egyesült Királyság	6,7	5,2	1,4
Japán	0,7	5,1	-4,4
Feltörekvő piacok	0,0	3,0	-3,0
Teljes regionális kitettség	97,7	100,0	
Egyéb index/nincs besorolva	0,0	0,0	
Teljes részvénykitettség	97,7	100,0	

Szöszedet/kiegészítő jegyzetek

Árfolyam-ingadozás és kockázat

Évre vetített árfolyam-ingadozás: Azt méri, hogy egy alap változó hozamai, illetve egy vele összehasonlítható piaci index hogyan szóródnak történelmi átlaguk körül („szórásnak” is nevezik). Vegyünk két alapot, amelyek hozama ugyanabban az időszakban azonos. Annak az alapnak, amelynek havi hozamai kevésbé változnak, alacsonyabb az évre vetített árfolyam-ingadozása, ezért úgy tekinthető, hogy kisebb kockázattal éri el a hozamait. A számításban 36 havi hozam szórását évre vetített számként mutatjuk ki. Az alapok és az indexek árfolyam-ingadozását egymástól függetlenül számíthatjuk ki.

Relatív árfolyam-ingadozás: Ezt a rátát úgy számítjuk ki, hogy összevetjük egymással egy alap és egy összehasonlítható piaci index évre vetített árfolyam-ingadozását. Ha az érték nagyobb, mint 1, akkor az alap árfolyam-ingadozása nagyobb, mint az indexé. 1-nél kisebb érték esetében az alap kevésbé ingadozott, mint az index. Az 1,2-es relatív árfolyam-ingadozás azt jelenti, hogy az alap 20%-kal nagyobb ingadozást mutatott az indexhez képest, míg a 0,8-as érték azt mutatja, hogy az alap 20%-kal kevésbé ingadozott, mint az index.

Sharpe-arány: Ez a mutató egy alap kockázattal kiigazított teljesítményét mutatja, figyelembe véve egy kockázatmentes befektetés hozamát. Az arányszám segítségével a befektető felmérheti, hogy az alap a vállalt kockázatok mértékéhez képest megfelelő hozamokat eredményez-e. Minél magasabb az arányszám, annál jobb a kockázattal kiigazított teljesítmény. Ha az arány negatív, akkor az alap hozama nem éri el a kockázatmentes rátát. Az arányt úgy számíthatjuk ki, hogy a kockázatmentes hozamot (például készpénzt) levonjuk az alap hozamából a megfelelő pénznemben, majd az eredményt elosztjuk az alap árfolyam-ingadozásával. Ez az arányszám évre vetített számok alkalmazásával számítható ki.

Évre vetített alfa: Ez a mutató az alapnak (a bétáján alapuló) várható hozama és az alap tényleges hozama közötti különbség. Egy pozitív alfa alap nagyobb hozamot eredményez, mint amely a bétája alapján várható lenne.

Béta: Ez a mutató az alapnak (a piaci index által képviselt) piaci mozgásokkal szembeni érzékenységét mutatja. A piac bétája meghatározás szerint 1,00. Az 1,10-es béta azt mutatja, hogy az alap – minden egyéb tényezőt változatlanul tekintve – emelkedő piacokon az indexnél várhatóan 10%-kal jobban teljesít, míg csökkenő piacokon 10%-kal rosszabbul. Megfordítva, a 0,85-ös béta azt jelzi, hogy az alap a piaci hozamnál várhatóan 15%-kal rosszabb teljesítményt mutat a piacok erősödése és 15%-kal jobbat a piacok gyengülése esetén.

Évre vetített követési hiba: Ez a mutatószám azt jelzi, hogy az alap milyen szorosan követi az összehasonlítás alapjául szolgáló indexet. Ez megfelel az alap többlethozama szórásának. Minél magasabb az alap követési hibája, annál nagyobb ingadozást mutat az alap hozama a piaci index körül.

Információs arány: Ez a mutató azt jelzi, hogy az alap mennyire hatékonyan eredményez többlethozamot a vállalt kockázat szintjéhez mérten. A 0,5-ös információs arány azt mutatja, hogy az alap évre vetített többlethozama a követési hiba értéke felének felel meg. Az arányszámot úgy kell kiszámítani, hogy az alap évre vetített többlethozamát elosztjuk az alap követési hibájával.

R²: Ez a mutató annak mértékét képviseli, hogy az alap hozamára mennyire ad magyarázatot egy összehasonlítható piaci index hozama. 1-es érték esetén az alap és az index teljes korrelációt mutat. 0,5-ös mutató esetén az alap teljesítményének csak 50%-ára ad magyarázatot az index. Ha az R² 0,5 vagy kisebb, akkor az alap bétája (és ennél fogva alfa) is nem megbízható mutatószám (az alap és az index közötti alacsony korreláció következtében).

Folyó költségek

A folyó költségek az egy év alatt az alaptól levont díjakat jelentik. Az alap pénzügyi évének végén számítják ki, és összege évről évre változhat. A fix folyó költségekkel bíró alapok osztályai esetén előfordulhat, hogy az nem változik évről évre. Alapok új osztályai vagy a társaság intézkedései (pl. az éves kezelési díj módosítása) által érintett osztályok esetében a folyó költségek értéke egészen addig becsült, amíg a tényleges folyó költségek közzétételi kritériumai nem teljesülnek.

A folyó költségek közé a következő típusú költségek tartoznak: befektetés-kezelési díjak, megőrzési és letétkezelési díjak, ügyleti költségek, a részvényesi jelentések költségei, hatósági regisztrációs díjak, az igazgatók díjazása (amennyiben van), valamint bankköltségek.

Nem tartoznak a folyó költségek közé: teljesítménydíjak (ahol alkalmazhatók); portfólió tranzakciós díjai – kivéve, ha a jegyzési/visszaváltási díjat az alap fizeti, amikor egy másik kollektív befektetési társaság egységeit vásárolja meg vagy adja el.

A költségekről (köztük az alap pénzügyi évi adatairól) további információk találhatóak a legutóbbi tájékoztató díjakról szóló fejezetében.

Történelmi hozam

Egy alap történelmi hozama a megelőző 12 hónapban megállapított osztalékán alapul. Az adott időszakban megállapított osztalékfizetési ráták összegének és a közzététel napján érvényes árfolyamnak a hányadosaként számítható ki. A megállapított osztalék esetén előfordulhat, hogy azt nem erősítik meg, illetve módosítják. Ott, ahol nem áll rendelkezésre adat 12 hónapnyi megállapított osztalékról, a történelmi hozamot nem teszik közzé.

Ágazati/iparági osztályozás

GICS: A Global Industry Classification Standard (GICS) osztályozási rendszert a Standard & Poor's és az MSCI Barra fejlesztette ki. A GICS 11 szektorból, 24 iparcsoportból, 68 iparból és 157 iparágból áll. További információk: <http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us>

ICB: Az Industry Classification Benchmark (ICB) iparági osztályozást a Dow Jones és az FTSE dolgozta ki. Az ICB segítségével a piacok szektorokra különíthetők el a makrogazdaságon belül. Az ICB egy 10 iparágból álló rendszert alkalmaz, amely iparágak 19 szuperszektorból állnak, ezek további 41 szektorra oszlanak, amelyek azután 114 alszektorra tartoznak. További információk: <http://www.icbenchmark.com/>

TOPIX: A Tokyo Stock Price Index (TOPIX) a Tokiói Részvénytőzsde (TSE) részvényi indexe, amely a tőzsde Első Szekciójához tartozó valamennyi belföldi vállalatot nyomon követi. A TOPIX-ot a TSE számítja ki és hozza nyilvánosságra.

Az **IPD** az Investment Property Databank (befektetési tulajdonosi adatbank) rövidítése, amely teljesítmény-összemérési szolgáltatásokat végez ingatlanbefektetők számára. Az IPD UK Pooled Property Funds Index – All Balanced Funds: ez az IPD Pooled Funds indexek egyik eleme, amelyet az IPD negyedévenként tesz közzé.

Független értékelés

Scope Fund Rating: A minősítés azt méri, hogy mennyire sikeresen talált az alap egyensúlyt a kockázat és a nyereség között más alapokhoz viszonyítva. A már öt éve létező alapok esetében a minősítés egyedüli alapja a teljesítmény. A rövidebb ideje létező alapok minőségi értékelésen is átesnek. Ennek része lehet például az alapkezelési stílus vizsgálata. A fokozatok a következők: A = nagyon jó; B = jó; C = átlagos; D = átlag alatti és E = gyenge.

Morningstar Star Rating for Funds: A minősítés azt méri, hogy mennyire sikeresen talált az alap egyensúlyt a kockázat és a nyereség között más alapokhoz viszonyítva. A csillagok szerinti besorolás kizárólag a múltbeli teljesítményen alapszik, és a Morningstar azt javasolja a befektetőknek, hogy a csillagok segítségével azonosítsák azokat az alapokat, amelyeket érdemes tovább vizsgálni. Egy kategória felső 10%-ába tartozó alapok 5 csillagot érdemelnek, a következő 22,5% pedig 4 csillagot. A tájékoztatóban csak a 4 és 5 csillagos besorolások jelennek meg.

Morningstar Style Box: A Morningstar Style Box egy kilenc mezőből álló mátrix, amely grafikusán ábrázolja az egyes alapok befektetési stílusát. A mátrix az alapok befektetési állományán alapszik, és a tőzsdei érték (függőleges tengely) és növekedési és értéktényezők (vízszintes tengely) szerint sorolja be az alapokat. Az érték- és növekedési tényezők alapját olyan mutatók jelentik, mint a hozam, a cash flow és az osztalékhozam, és tartalmaznak mind múltbeli, mind a jövőre vetített adatokat.

Fontos tudnivalók

Ez a tájékoztatás előzetes engedély nélkül nem másolható vagy terjeszthető. A Fidelity International megnevezés arra a vállalatcsoportra utal, amely globális befektetéskezelői szervezetként az Észak-Amerikán kívül, a kijelölt joghatóságokban elérhető termékekről és szolgáltatásokról nyújt információkat. A Fidelity csak saját termékeire és szolgáltatásaira vonatkozó információkat szolgáltat, és egyedi körülmények alapján nem nyújt befektetési tanácsadást. A jelen tájékoztató nem az Egyesült Államok területén tartózkodó személyeket célozza, számukra tilos ennek alapján eljárni, egyébként csak az olyan joghatóság területén tartózkodó személyeknek szól, ahol a vonatkozó alapok forgalmazása engedélyezett vagy ahol ilyen engedély nem szükséges. Egyébirányú kijelentés hiányában minden terméket és szolgáltatást a Fidelity International nyújt, és az összes megfogalmazott vélemény a Fidelity International véleménye. A Fidelity, a Fidelity International, a Fidelity International logó és az „F” szimbólum a FIL Limited bejegyzett védjegye.

Morningstar éves alapon számított növekedési ráták, összhozam, a szektor medián teljesítménye és rangsorok - Adatforrás - © 2018 Morningstar, Inc. Minden jog fenntartva. A jelen dokumentumban foglalt információk: (1) a Morningstar és/vagy tartalomszolgáltatói tulajdonát képezik; (2) nem másolhatók vagy terjeszthetők; és (3) nem garantáltak pontosak, hiánytalanok és időszerűek. Sem a Morningstar, sem tartalomszolgáltatói nem felelősek a jelen információk használatából származó károkért és veszteségekért.

Mielőtt befektetne, olvassa el a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumot, amely az Ön nyelvén elérhető a www.fidelityinternational.com weboldalon, vagy hozzáférhető a forgalmazójánál.

Magyarország: A befektetéseket az aktuális tájékoztató/Kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentum (KIID) alapján kell végezni, amely az aktuális éves és féléves jelentésekkel együtt a helyi nyelven ingyenesen beszerezhető a forgalmazónktól, a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG-tól, Akadémia u. 6, 1054 Budapest címen. A FIL (Luxembourg) S. A. által kibocsátva.

CSO4925 CL1305901/NA Hungarian 29662 T1b