

Stratégia, célkitűzések és befektetési politika

Stratégia: A portfóliókezelő célja, hogy egy benchmark-tudatos, de koncentrált portfóliót működtessen növekedéssel és minőségorientált stílussal, olyan részvényekre összpontosítva, amelyek magasabb hozamot tudnak elérni a piachoz képest. Befektetési megközelítése alapján a piacot értéklánckokra bontja, és azonosítja az erős alapokon nyugvó árazási erővel és nyereségtermelő potenciállal rendelkező területeket. A portfólió nagy valószínűséggel stabil cash flow-t nyújt, és jobb nyereségnövekedési profilt, valamint a szélesebb piacchoz képest alacsonyabb mérlegkockázatot mutat. Az alulról felfelé építkező („bottom-up”) portfólió pozíciómeretei részvénytípusok és portfóliószerű kockázattérkélen alapulnak, és a portfóliókezelő szívesen megragadja a kínai fogyasztás növekedését, amelyet a növekvő középosztály és a növekvő urbanizációs trend hajt. Célja, hogy az eszközök nagy részét olyan fenntartható tulajdonságokkal rendelkező vállalatokban tartsa fenn, amelyek pozitív hozamot eredményezhetnek, és hosszú távú értékteremtőkké válhatnak. Egy ilyen alapvető tényező által vezérelt, kiváló minőségű portfólió viszonylag drágább is lehet, mint a piac.

Célkitűzés: Az alap célja, hogy hosszú távon tőkenövekedést érjen el.

Befektetési politika: Az alap eszközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok részvényeibe fekteti be, amelyeknek székhelye Kínában vagy Hongkongban van, vagy amelyek üzleti tevékenységük nagy részét ott végzik. Ezek a vállalatok kínai fogyasztók számára fejlesztettek, gyártanak vagy adnak el termékeket vagy szolgáltatásokat. Ezen befektetések egy része feltörekvő piacokról is származhat. Az alap kiegészítő jelleggel pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az alap a következő eszközökbe fektethet be a feltüntetett százalékoknak megfelelő arányban: eszközeinek (összességében) legfeljebb 60%-át (közvetlenül és/vagy közvetve) kínai A és B részvényekbe SPAC-ekbe (speciális célú akvizíciós vállalat, Special Purpose Acquisition Company); kevesebb mint 5%

Alap- és befektetési jegy-osztály adatok

Az alap indulása:	2011.02.23
Portfólió menedzser:	Hyomi Jie
A portfólió menedzser az alaphoz rendelve:	2020.06.01
Évek száma a Fidelity-nél:	15
Alap mérete:	€ 2.704m
Pozíciók száma az alapban:	42
Az alap referenciadevizája:	amerikai dollár (USD)
Alap helye:	Luxemburg
Alap jogi szerkezete:	SICAV
Alapkezelő társaság:	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Tőkegarancia:	Nem
Részvénytőzvény indítása:	2016.04.15
Nettó eszközérték szerinti ár (a részvénytőzvény indulása):	10,27
Részvénytőzvény ISIN:	LU1387832865
Befektetési jegy-osztály, SEDOL:	BZ8GXT4
Bloomberg:	FFCCDAE LX
Kereskedés lezárása:	12:00 UK idő (általában 13:00 közép-európai idő)
Disztribúció típusa:	Felhalmozás
Éves folyamatos díjterhelési mutató (OCF):	2,41% (2024.04.30)
Az OCF kiszámításánál az éves kezelési díjat is figyelembe veszik:	1,50%
Piaci index ekkortól innen: 2016.04.15:	MSCI China Index (Net)
Aktív pozíció:	64,6%
Ajánlott tartási idő:	5 Év
Egyéb részvénytőzvény is elérhetőek lehetnek. Kérjük, további részletekért olvassa el a tájékoztatót.	

Kockázat Mutató



A kockázatra vonatkozóan a kiemelt információkat tartalmazó (KID) dokumentum nyújt teljes körű tájékoztatást.

Fontos tudnivalók

Az Ön befektetésének értéke emelkedhet és süllyedhet is, valamint előfordulhat, hogy kevesebbet kap vissza, mint amennyit eredetileg befektetett. Az alapokra díjak és költségek vonatkoznak. A díjak és költségek csökkentik az Ön befektetésének potenciális növekedését. Ez azt jelenti, hogy Ön esetleg kevesebbet kap vissza, mint amennyit befizetett. A költségek a deviza és az árfolyam-ingadozások következtében növekedhetnek vagy csökkenhetnek. Mielőtt végleges befektetési döntését meghozná, kérjük, olvassa el az alap tájékoztatóját és a kiemelt befektetői információk dokumentumát (Key Investor Information Document, KID). Ez az alap feltörekvő piacokra fektet be, amelyeknek más, fejlettebb piacokhoz mérten nagyobb lehet a volatilitása. Ez az alap befektetési célból használ származékos pénzügyi instrumentumokat, amelyek nagyobb kockázatot jelenthetnek az alap számára, és a befektetések az átlagosnál nagyobb árfolyam-ingadozásoknak lehetnek kitéve. Az alap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényesülését. Ha a Befektetéskezelő a fenntartható jellemzőkkel rendelkező kibocsátók értékpapírjaira összpontosít, akkor az ilyen fókuszú mellőző hasonló alapokkal összevetve ez kedvezőtlenül befolyásolhatja az alap befektetési teljesítményét. Az értékpapírok fenntartható jellemzői idővel változhatnak. Amikor egy meghirdetett alap esetében fenntarthatósággal kapcsolatos szempontokat is megadnak, a befektetésre vonatkozó döntésnek figyelembe kell vennie a meghirdetett alap Tájékoztatóban részletezett összes jellemzőjét vagy célkitűzését. A fenntarthatósággal kapcsolatos szempontokra vonatkozó információkat az SFDR (fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételről szóló) rendeletnek megfelelően megtalálja a következő weboldalon: <https://www.fidelity.lu/sfdr>.

Teljesítmény

A múltbeli teljesítmény nem jelent előrejelzést a jövőbeli hozamokra nézve. Az alap hozama az árfolyam-ingadozások következtében növekedhet vagy csökkenhet. Ha a Célkitűzések és befektetési politika rész nem rendelkezik kifejezetten másként akkor a piaci index csak összehasonlítási célt szolgál. Jelen tájékoztató pozicionálási táblázataiban ugyanaz a mutató kerül felhasználásra. Amennyiben a jelenlegi piaci mutató kezdeti dátuma későbbi, mint a részvénytőzvény indulási időpontja, a teljes korábbi eseménytörténet elérhető a Fidelity-nél.

Naptári évekre vetített teljesítmény - EUR (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Alap	-	-	33,5	-17,4	25,7	22,9	-19,8	-16,3	-19,4	3,2
Index	-	-	35,3	-14,8	25,7	18,8	-15,8	-16,8	-14,2	27,4

12 havi teljesítmény - EUR (%)

dec.	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
dec.	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Alap	-	-	33,5	-17,4	25,7	22,9	-19,8	-16,3	-19,4	3,2	
Index	-	-	35,3	-14,8	25,7	18,8	-15,8	-16,8	-14,2	27,4	

Kumulatív teljesítmény - EUR (a bázisét 100-nak tekintve)



A teljesítményt az utóbbi öt évre tüntettük fel (vagy indulás óta, ha az alap öt éven belül indult). Az alap teljesítményének, volatilitásának és kockázati értékeinek adatforrása a Fidelity. A teljesítmény nem tartalmaz kezdeti költséget. Alap: nav-nav, a hozam újrabefektetése mellett, EUR pénzben, díjak nélkül. A piacmutatókat a RIMES, a többi adatot harmadik fél, például a Morningstar szolgáltatja. A meghirdetett befektetés egy alap részjegyeinek vagy befektetési jegyeinek megvásárlását jelenti, nem pedig az alap tulajdonában lévő adott mögöttes eszközök megvásárlását.

2024.12.31 felé mutatott teljesítmény – EUR (%)

	1hó	3hó	Év eleje óta	1év	3év	5év	Inklúzió óta 2016.04.15*
Alap kumulatív növekedése	1,6	-6,0	3,2	3,2	-30,3	-31,3	2,7
Index kumulatív növekedése	4,7	-0,5	27,4	27,4	-9,1	-9,0	45,3
Alap évre vetített növekedése	-	-	-	3,2	-11,3	-7,2	0,3
Index évre vetített növekedése	-	-	-	27,4	-3,1	-1,9	4,4
Hasonló alapok körén belüli elhelyezkedése							
Y-ACC-USD	97	106	105	105	68	68	
Alapok teljes száma	107	107	107	107	91	71	
Kvartilis besorolása**	4	4	4	4	3	4	

* A teljesítmény kezdő dátuma.

** A kvartilisbesorolás a Morningstar által meghatározottak szerint az alap elsődleges befektetési osztályára vonatkozik, amelyik elérhet attól a befektetési osztálytól, amelyet ez a tájékoztató ismertet. A kvartilisbesorolás a hosszabb időtávon nyújtott teljesítményt értékeli egy 1-től 4-ig terjedő skálán. Az 1-es érték azt jelzi, hogy az adott elem a minta felső 25%-ába tartozik, és így tovább. A besorolás a Peer Group Universe-ben feltüntetett teljesítményadatokon alapul. Ezek a teljesítményadatok az Investment Association módszertanával összhangban bővíthetnek a kapcsolódó múltbeli befektetési osztály teljesítményadataival, és előfordulhat, hogy az adatok nem ugyanahhoz az osztályhoz tartoznak, mint amelyről ez a tájékoztató szól. A kvartilisbesorolás a Fidelity International egyik belső kalkulációja. A besorolás befektetési osztályonként eltérő lehet.

Árfolyam-ingadozás és kockázat

Évre vetített árfolyam-ingadozás: alap (%)	30,14	Évre vetített alfa	-8,23
Relatív volatilitás	1,03	Béta	1,02
Sharpe-ráta: alap	-0,45	Évre vetített követési hiba (%)	5,23
Információs-ráta	-1,57		
R²	0,97		

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. Mindegyik táblázat az alap befektetéseinek eltérő bontását mutatja.

Részvénykitettség (% TNA)

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

Pozíciók koncentrációja (% TNA)

	Alap	Index
Legnagyobb 10	51,1	47,7
Legnagyobb 20	72,0	59,5
Legnagyobb 50	97,3	73,3

Kapitalizáció szerinti kitettség (% TNA)

EUR	Alap	Index	Relatív
>10 Mrd	71,4	79,5	-8,1
5-10 Mrd	7,6	11,4	-3,8
1-5 Mrd	6,0	4,8	1,2
0-1 Mrd	0,5	0,0	0,5
Tőzsdéi érték teljes kitettsége	85,7	95,7	
Index/besorolva	11,8	4,3	
Teljes részvénykitettség	97,3	100,0	

Földrajzi kitettség (% NEÉ)

	Alap	Index	Relatív
Kína	88,5	99,9	-11,4
Hongkong	6,5	0,0	6,5
Svájc	2,3	0,0	2,3
Egyesült Államok	0,0	0,1	-0,1
Teljes földrajzi kitettség	97,3	100,0	
Egyéb index/nincs besorolva	0,0	0,0	
Teljes részvénykitettség	97,3	100,0	

Ágazati/iparági kitettség

Ágazat GICS	Alap	Index	Relatív
Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	44,5	29,8	14,6
Kommunikációs szolgáltatások	17,4	21,5	-4,1
Pénzügyek	8,9	18,7	-9,8
Alapvető fogyasztási cikkek	8,8	4,0	4,8
Ingatlanok	5,7	1,8	3,8
Egészségügy	4,5	3,5	1,0
Iparcikkek	3,3	4,8	-1,5
Nyersanyagok	1,8	2,8	-1,0
Közművek	1,4	2,4	-1,1
Információtechnológia	1,1	7,4	-6,3
Energiapar	0,0	3,2	-3,2
Teljes ágazati kitettség	97,3	100,0	
Egyéb index/nincs besorolva	0,0	0,0	
Teljes részvénykitettség	97,3	100,0	

Legnagyobb pozíciók (% TNA)

	Ágazat GICS	Földrajzi elhelyezkedés	Alap	Index	Relatív
TENCENT HLDGS LTD	Kommunikációs szolgáltatások	Kína	9,9	16,4	-6,5
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	Kína	9,5	8,1	1,4
PDD HOLDINGS INC	Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	Kína	6,4	3,2	3,2
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	Kína	4,7	0,6	4,1
NETEASE INC	Kommunikációs szolgáltatások	Kína	4,4	1,6	2,8
PING AN INS GROUP CO CHINA LTD	Pénzügyek	Kína	4,3	2,1	2,2
NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC	Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	Kína	3,9	0,4	3,5
SHENZHOU INTL GROUP HLDGS LTD	Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	Kína	2,9	0,3	2,6
HONG KONG EXCH & CLEARING LTD	Pénzügyek	Hongkong	2,6	0,0	2,6
MEITUAN	Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	Kína	2,5	4,5	-2,0

ESG-metrikák

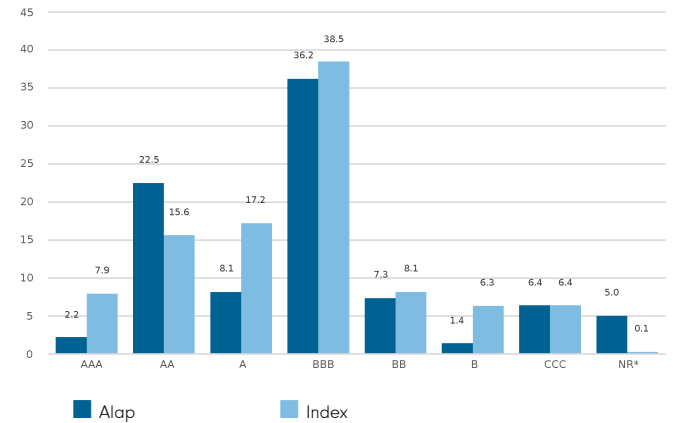
A tájékoztató a fent jelzett időpontban érvényes pillanatkép a portfólióról. Az ESG-minősítések megoszlása idővel változhat. A portfóliókezelő a befektetési döntések részeként használhat MSCI ESG-minősítéseket vagy Fidelity ESG-minősítéseket. A termékspecifikus információkról a Fidelity helyi weboldalán tájékozódhat, amely az alábbi hivatkozáson keresztül érhető el a saját illetékesség szerinti országot kiválasztva: <https://www.fidelityinternational.com> (Termékek és szolgáltatások)
 Ezen adatokat (beleértve az MSCI ESG-minősítések megoszlását is) csak tájékoztató jelleggel tüntetjük fel.

Fenntarthatósági jellemzők (31.12.2024)

	Alap	Index
Az alapok ESG szerinti minősítése az MSCI-nál (AAA-CCC)	BBB	N/R
Súlyozott átlagos szén-dioxid-intenzitás (tCo2e/\$M bevétel)	224,1	200,7
SFDR-minősítés	8	N/A

N/A - Nem vonatkozik rá
 N/R - Nincs minősítve.

Az MSCI ESG minősítéseinek megoszlása % (31.12.2024)



Az Alap ESG szerinti minősítése a 2024.10.31-i befektetési állományon alapul, 92,3%-os biztonsági fedezettel. A szén-dioxid-intenzitásra vonatkozó adatok a 2024.12.31-i állományokon alapulnak, 86,5%-os biztonsági fedezettel.

Szójegyzék

Az alapok MSCI ESG-minősítése: Ez mutatja meg az alap ESG-minősítését, amely az alap MSCI-től kapott minőségi pontszámain alapul. Ez az AAA-tól, az AA-n (vezető), az A-n, a BBB-n, a BB-n át (átlagos) a B-ig és CCC-ig (leamaradó) terjedő skálán helyezkedik el. Ahhoz, hogy az alap bekerüljön az MSCI ESG szerinti alapminősítésébe (MSCI ESG Fund Ratings), az alap bruttó súlyozásában 65% fedezett értékpapírnak kell szerepelnie (a pénzeszközöket nem számítva), a tartási időszak nem érheti el az egy évet, és az alapnak legalább tíz értékpapírt kell tartania.

Súlyozott átlagos szén-dioxid-intenzitás: úgy számítjuk ki, hogy a portfólióban tartott egyes eszközök egymillió dollárnyi árbevételre jutó szén-dioxid-egyenértékét megszorozzuk a portfólióban elfoglalt súlyával, és ezeket összeadjuk. Ez a mutató arról ad pillanatképet, hogy az alapnak milyen a szén-dioxid-intenzív vállalatokkal szembeni kitettsége, és az első, illetve második körös szén-dioxid-kibocsátást veszi figyelembe. Ami a szén-dioxiddal kapcsolatos adatokat illeti, a mögöttes értékpapírok legalább 50%-ához kell tartoznia szén-dioxiddal kapcsolatos adatoknak ahhoz, hogy megjeleníthető legyen az adat.

SFDR-minősítés: Azt a legfrissebb rendelkezésre álló minősítést mutatja, amelyet az egyes alapok az Európai Uniónak a pénzügyi szolgáltatási ágazat fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről szóló rendelete (SFDR) értelmében kapnak. A 9. cikk szerinti alapok célkitűzései között szerepel a fenntartható befektetés, és környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdítanak elő. A 8. cikk szerinti alapok előmozdítanak környezeti vagy társadalmi jellemzőket, de nem rendelkeznek fenntartható befektetési céllal. A 6. cikk szerinti alapok (amennyiben a tájékoztatóban nincs ettől eltérő meghatározás) beépítik a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési elemzésbe és a döntéshozatalba, de közben nem mozdítják elő a környezeti vagy társadalmi jellemzőket, továbbá nem tűzik ki célként a fenntartható befektetéseket. A fenntarthatósággal kapcsolatos szempontokra vonatkozó információkat az SFDR (fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről szóló) rendeletnek megfelelően megtalálja a következő weboldalon: <https://www.fidelity.lu/sfdr>

Az MSCI ESG-minősítéseinek megoszlása: Itt látszik az ESG-minősítések százalékos megoszlása az alapon a tartott eszközök - pénzeszközöket, likviditási alapokat, származékos eszközöket és tőzsdén forgó alapokat kihagyó - nettó eszközértékére vetítve.

Nyilatkozat

ESG-minősítés forrása: ©2024 MSCI ESG Research LLC. Engedéllyel sokszorosított, további terjesztés nem engedélyezett. Habár a Fidelity International részére információt nyújtó felek - többek között az MSCI ESG Research LLC és kapcsolt vállalkozásai (a továbbiakban: „ESG-felek”) - olyan forrásokból szerzik információikat, amelyeket megbízhatónak tartanak, egyik ESG-fél sem szavatolja vagy garantálja az itt található adatok eredetiségét, pontosságát és/vagy teljességét. Egyik ESG-fél sem vállal semmilyen kifejezett vagy vélelmezett szavatosságot, a jelen dokumentumban található adatok tekintetében pedig az ESG-felek ezúton kifejezetten elhárítanak a forgalomba hozhatóságra és az adott célra való alkalmasságra vonatkozó mindenemű garanciavállalást. Egyik ESG-fél sem tartozik semmilyen felelősséggel a jelen dokumentumban található adatokkal kapcsolatos hibákért vagy hiányosságokért. Továbbá és a fentiekben foglaltak korlátozása nélkül az ESG-felek egyike sem tartozik semminemű felelősséggel semmilyen közvetlen, közvetett, különös, büntető jellegű, következményes vagy egyéb kárért (az elmaradt nyereséget is beleértve) még akkor sem, ha értesült az ilyen károk lehetőségéről. Az információk a tájékoztató összeállításának napján érvényesek, és az MSCI által szolgáltatott adatokon alapulnak. Az adatok rögzítésének és jelentésének napja között lehet időbeli eltérés. Ha aktuálisabb információt szeretne kapni az MSCI ESG szerinti alapminősítéséről (MSCI ESG Fund Ratings), felkeresheti a következő oldalt: <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>. Ha aktuálisabb információt szeretne kapni az MSCI ESG szerinti minősítéséről (MSCI ESG Ratings), felkeresheti a következő oldalt: <https://www.msci.com/sustainable-investing/esg-ratings>.

Szén-dioxiddal kapcsolatos adatok forrása: Az adatokat az ISS ESG szolgáltatja. Az Institutional Shareholder Services Inc. és leányvállalatai (az ISS) által nyújtott információkkal kapcsolatos minden jog az ISS-t és/vagy annak licenctulajdonosait illeti. Az ISS nem vállal semmilyen kifejezett vagy vélelmezett szavatosságot, továbbá nem vállal felelősséget az ISS által szolgáltatott adatokban megjelenő vagy azokkal kapcsolatos hibákért, kihagyásokért vagy hiányokért. Az információk a tájékoztató összeállításának napján érvényesek és az ISS által szolgáltatott, szén-dioxiddal kapcsolatos adatokon alapulnak. Az adatok rögzítésének és jelentésének napja között lehet időbeli eltérés.

Az SFDR-minősítést a Fidelity adja ki a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről szóló európai uniós rendelettel összhangban.

