

Stratégia

A portfóliókezelők az alapvető mutatók által vezérelt, nonkonformista és stílusfüggetlen megközelítést alkalmaznak a befektetéshez. Olyan vállalatokat keresnek, amelyek olyan változási folyamaton mennek keresztül, amelyet a piac nem vár előre. A potenciális befektetési lehetőségek mérlegelésekor a portfóliókezelők részletes elemzést végeznek számos különböző szögből, áttekintve a helyettesítő árukat, az új piaci belépőket, az iparági beszállítókat, a vállalat termékének ügyfeleit, a vállalat bevételeit és értékelési adatait. Erre az alulról felfelé építkező („bottom-up”) megközelítésre felülről lefelé mutató („top-down”) fedvényt alkalmaznak, mivel a makrogazdasági változások fontos tényezőt jelentenek bármely vállalkozás/iparág általános tendenciáinak értékelésében. Az ESG-szempontok mérlegelése teljes mértékben beépül a befektetési folyamatba.

Befektetési cél és irányelvek

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

Befektetési politika: Az alap eszközeinek legalább 70%-át (általában pedig 75%-át) olasz vállalatok részvényeibe fekteti be. Az alap legalább 70%-ban nem az ingatlanüzletágban tevékenykedő, olaszországi székhelyű vagy az EU vagy az EGT más tagállamában székhellyel rendelkező és Olaszországban állandó telephellyel bíró vállalatokba fektet be. Az alap eszközeinek legalább 50%-át olyan vállalatok értékpapírjaiba fekteti be, amelyek kedvező környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) jellemzőkkel bírnak.

Az alap az eszközeinek legfeljebb 10%-át tarthatja betéti számlákon, illetve fektetheti olyan pénzügyi eszközökbe, amelyek kibocsátója vagy szerződő fele ugyanazon vállalat vagy ugyanazon cégcsoporthoz tartozó vállalatok.

Az alap csak olyan pénzügyi eszközökbe fektethet, amelyek kibocsátója vagy szerződő fele egy Olaszországi információszerető megengedő országban letelepedett vállalat.

Megfelelés a „Piano Individuale di Risparmio a lungo termine” (PIR) tekintetében: A befektetéssel kapcsolatos általános jogok és korlátozások (General Investment Powers and Restrictions) sérelme nélkül, valamint a 2016. december 11-i, 232. számú (módosított) olasz jogszabállyal összhangban az alap eszközeinek legalább 17,5%-át olyan vállalat által kibocsátott értékpapíroknak kell kitennie, amelyek nem szerepelnek az FTSE MIB indexben vagy azzal egyenértékű más indexben, és az alap eszközeinek legalább 3,5%-a olyan vállalatok által kibocsátott értékpapíroba fektetendő be, amelyek nem szerepelnek az FTSE MIB indexben, az FTSE Mid Cap indexben vagy ezekkel egyenértékű más indexben.

Befektetési folyamat: Az alap aktív kezelése során a befektetéskezelő mérlegeli a növekedést és a vállalat pénzügyi adatait, a tőke megtérülést, cash flow-kat és egyéb mutatószámokat, valamint a vállalatirányítást, az ágazatot, a gazdasági feltételeket és egyéb tényezőket. A befektetési kockázatok és lehetőségek értékelésekor az ESG-jellemzőket is figyelembe veszi. Annak meghatározása során, hogy kedvező-e az ESG-jellemzők, a befektetéskezelő a Fidelity vagy külső szervezetek által adott ESG-minősítéseket veszi figyelembe. A befektetéskezelési folyamat révén a befektetéskezelő célja annak biztosítása, hogy a befektetés tárgyát képező vállalatok megfelelő irányítási gyakorlatot kövessenek.

Az alap betartja a Fidelity Fenntartható Befektetési Keretrendszerének normáit. Bővebb tájékoztatást a „Fenntartható befektetés és ESG-integráció” részben talál.

Származékos eszközök és technikák: Az alap csak fedezeti célokra használhat származékos eszközöket.

Referenciaindex: FTSE Italia All Share Index, a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-) jellemzőket figyelembe nem vevő index. Felhasználás: csak teljesítmény-összehasonlítás.

Alap adatai

Az alap indulása: 1990.10.01

Portfólió menedzser: Alberto Chiandetti, Andrea Fornoni

A portfólió menedzser az alaphoz rendelve: 2008.10.01, 2018.03.01

Évek száma a Fidelity-nél: 17, 9

Alap mérete: € 310m

Pozíciók száma az alapban*: 40

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: 2016.05.04

Nettó eszközérték szerinti ár (a részvényosztály indulása): 15,25

ISIN: LU1387835702

SEDOL: BYZG958

Bloomberg: FFITDAE LX

Disztribúció típusa: Felhalmozás

Éves folyamatos díjterhelési mutató (OCF): 2,42% (2022.04.30)

Az OCF kiszámításánál az éves kezelési díjat is figyelembe veszik: 1,50%

Független értékelés

Az információk a közzététel időpontjában rendelkezésre álló legfrissebb információk. További részletekért lásd a szöveget. Mivel egyes hitelminősítő intézetek a múltbeli teljesítményt használhatják fel értékeléseik elkészítéséhez, ezek nem megbízható mutatói a jövőbeli eredményeknek.

Scope-besorolás: (B)

Kockázat Mutató



A kockázati mutató mögött az a feltételezés áll, hogy On 4 évig tartja a terméket. A tényleges kockázat ettől jelentősen eltérhet, ha korán eladja az eszközöket, és előfordulhat, hogy kevesebbet kap vissza.

Az összesített kockázati mutató arra vonatkozóan jelent útmutatást, hogy más termékekhez képest ennek a terméknek milyen a kockázati szintje. Megmutatja, hogy az alap mekkora valószínűséggel fog pénzt veszíteni a piaci mozgások vagy amiatt, mert nem tudunk Önnek fizetni. Ezt a terméket az 1-től 7-ig terjedő skálán a 5-ös kategóriába soroltuk, amely közepes kockázati besorolás. Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteséget közepes szintűnek minősíti, a rossz piaci feltételek pedig befolyásolhatják a fizetőképességet az Ön irányába. A hozamok a devizaárfolyamok mozgása következtében növekedhetnek vagy csökkenhetnek. Ez a termék semmilyen védelmet nem foglal magában a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, így Ön elveszítheti befektetésének egy részét vagy egészét. Amennyiben a FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. társaság nem tudja kifizetni az Önnek járó összeget, Ön a teljes befektetését elveszítheti.

Fontos tudnivalók

Az Ön befektetésének értéke emelkedhet és süllyedhet is, valamint előfordulhat, hogy kevesebbet kap vissza, mint amennyit eredetileg befektetett. A származékos pénzügyi instrumentumok használata az alapon belül jelentős nyereséget vagy veszteséget eredményezhet. Az alap kisebb piacokon fektet be, aminek következtében nagyobb ingadozásoknak lehet kitéve, mint azok az alapok, amelyek nagyobb piacokon fektetnek be. Ha a Befektetéskezelő a kedvező ESG-jellemzőkkel rendelkező vagy fenntartható befektetést jelentő kibocsátók értékpapírjaira összpontosít, az az ilyen fókuszú mellőző hasonló alapokkal összevetve kedvezően vagy kedvezőtlenül befolyásolhatja az alap befektetési teljesítményét. 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). Amikor egy meghirdetett alap esetében fenntarthatósággal kapcsolatos szempontokat is megadnak, a befektetésre vonatkozó döntésnek figyelembe kell vennie a meghirdetett alap valamennyi jellemzőjét vagy célkitűzését a tájékoztatóban részletezettek szerint.

A múltbeli teljesítmény nem jelent előrejelzést a jövőbeli hozamokra nézve. Az alap hozama az árfolyam-ingadozások következtében növekedhet vagy csökkenhet. A meghirdetett befektetés egy alap részjegyeinek vagy befektetési jegyeinek megvásárlását jelenti, nem pedig az alap tulajdonában lévő adott mögöttes eszközök megvásárlását.

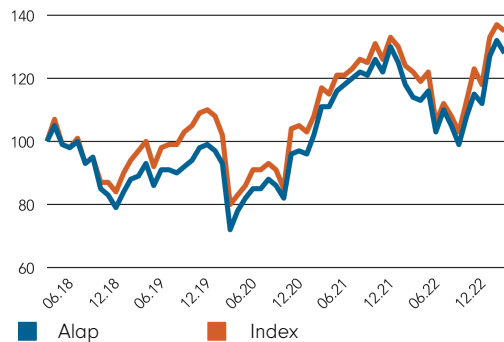
Teljesítménymutató(k)

Hasonló alapok köre Morningstar EAA Fund Italy Equity

Piaci index ekkortól innen: 2017.06.01 FTSE Italia All Share Index (Net)

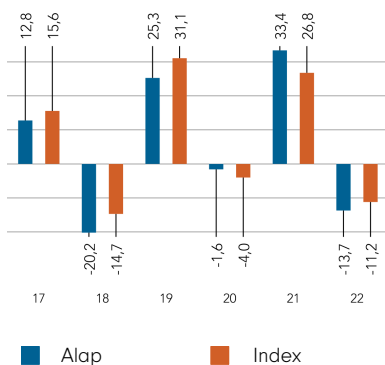
A piaci index kizárólag összehasonlítási célokat szolgál, kivéve, ha az első oldalon lévő Célok és befektetési irányelv kifejezetten hivatkozik rá. Ugyanezt az indexet alkalmazzák a jelen tájékoztató pozicionáló táblázatán.
Ha az aktuális piaci index hatálybalépési dátuma a részvényosztály bevezetési időpontja utáni, akkor a teljes előzmény a Fidelitytől szerezhető be.

Kumulatív teljesítmény – EUR (a bázisívet 100-nak tekintve)



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

Naptári évekre vetített teljesítmény – EUR (%)



■ Alap ■ Index

2023.03.31 felé mutatott teljesítmény – EUR (%)

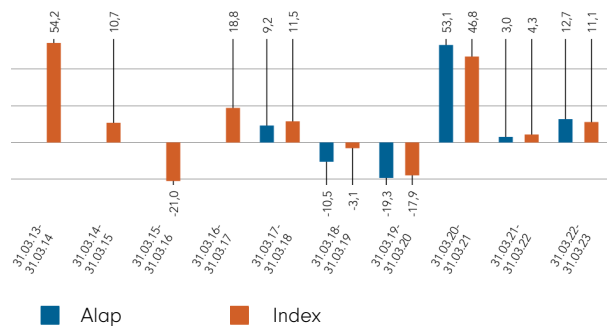
	1hó	3hó	Év eleje óta	1év	3év	5év	Indulás óta 2016.05.04*
Alap kumulatív növekedése	-2,7	14,6	14,6	12,7	77,7	28,4	52,5
Index kumulatív növekedése	-1,3	14,4	14,4	11,1	70,1	35,4	80,2
Alap évre vetített növekedése	-	-	-	12,7	21,1	5,1	6,3
Index évre vetített növekedése	-	-	-	11,1	19,4	6,3	8,9
Hasonló alapok körén belüli elhelyezkedése							
Y-ACC-Euro	27	6	6	1	3	9	
Alapok teljes száma	31	31	31	31	26	25	
Kvartilis besorolása**	4	1	1	1	1	2	

Az alap teljesítményének, ingadozásának és kockázati mutatóknak forrása a Fidelity. A teljesítmény nem tartalmazza az induló költséget. Alap: nav-nav, a jövedelem újrabefektetésével EUR devizanomban, a díjak levonásával. 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. A piaci indexek forrása a RIMES, az egyéb adatok pedig külső szolgáltatóktól, mint például a Morningstartól származnak.

* A teljesítmény kezdődátuma.

** A kvartilisbesorolás a Morningstar által meghatározottak szerint az alap elsődleges befektetési osztályára vonatkozik, amelyik eltérhet attól a befektetési osztálytól, amelyet ez a tájékoztató ismert. 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.

12 havi teljesítmény – EUR (%)



■ Alap ■ Index

Árfolyam-ingadozás és kockázat

Évre vetített árfolyam-ingadozás:	20,36	Évre vetített alfa alap (%)	2,87
Relatív volatilitás	0,95	Béta	0,92
Sharpe-ráta: alap	1,05	Évre vetített követési hiba (%)	4,89
Sharpe-ráta: index	0,91	Információs-ráta	0,36
		R ²	0,95

A kalkuláció havi 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 Részvénykitettségi 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 kitétségi 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 vállalként 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 kitétségi 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.

- **„Kosárértékpapírok”:** a számos társaság részvényeit reprezentáló értékpapírokat – mint az indexekre szóló tőzsdei határidős ügyleteket vagy opciókat – lehetőség szerint kategóriákhoz (például ágazatokhoz) kötik. Ellenkező esetben az „egyéb index/besorolatlan” kategóriába esnek.

Részvénykitettségi táblázat (% TNA)

	Kitétségi arány (% TNA)
Saját tőke	98,2
Egyéb	0,0
Nem befektetett készpénz	1,8

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 készpénzkitétséget, 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).

Ágazati/iparági kitettség

Iparág ICB	Alap	Index	Relatív
Pénzügyek	27,2	30,2	-3,0
Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	20,5	20,6	-0,1
Iparcikkek	18,2	11,0	7,2
Közművek	14,6	14,1	0,5
Technológia	8,6	7,9	0,7
Energiaipar	3,9	10,4	-6,4
Telekommunikáció	1,9	1,7	0,1
Nyersanyagsektor	1,8	0,3	1,5
Egészségügy	1,5	2,4	-0,9
Alapvető fogyasztási cikkek	0,0	1,4	-1,4
Ingatlanok	0,0	0,1	-0,1
Teljes ágazati kitettség	98,2	100,0	
Egyéb index/nincs besorolva	0,0	0,0	
Teljes részvénykitettség	98,2	100,0	

Kapitalizáció szerinti kitettség (% TNA)

EUR	Alap	Index	Relatív
>10 Mrd	43,0	74,3	-31,3
5-10 Mrd	13,5	9,9	3,5
1-5 Mrd	31,0	12,9	18,1
0-1 Mrd	10,7	2,9	7,8
Tőzsdei érték teljes kitettsége	98,2	100,0	
Index/besorolva	0,0	0,0	
Teljes részvénykitettség	98,2	100,0	

Földrajzi kitettség (% NEÉ)

	Alap	Index	Relatív
Olaszország	92,8	100,0	-7,2
Hollandia	1,9	0,0	1,9
Franciaország	1,8	0,0	1,8
Norvégia	1,6	0,0	1,6

Teljes földrajzi kitettség	98,2	100,0
Egyéb index/nincs besorolva	0,0	0,0
Teljes részvénykitettség	98,2	100,0

Legnagyobb pozíciók (% TNA)

	Iparág ICB	Földrajzi elhelyezkedés	Alap	Index	Relatív
ENEL SPA	Közművek	Olaszország	9,7	9,4	0,3
UNICREDIT SPA	Pénzügyek	Olaszország	9,6	7,1	2,5
STMICROELECTRONICS NV	Technológia	Olaszország	5,7	6,9	-1,2
STELLANTIS NV	Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	Olaszország	5,2	7,5	-2,4
INTESA SANPAOLO SPA	Pénzügyek	Olaszország	3,5	8,3	-4,8
TOD'S SPA	Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	Olaszország	3,4	0,1	3,4
IVECO GROUP NV	Iparcikkek	Olaszország	3,3	0,4	3,0
BANCA MEDIOLANUM SPA	Pénzügyek	Olaszország	3,1	0,4	2,6
BREMBO SPA	Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	Olaszország	3,0	0,4	2,6
MONCLER SPA	Konjunktúraérzékeny fogyasztási cikkek	Olaszország	2,8	2,8	0,0

Legnagyobb túlsúlyozott pozíciók (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
TOD'S SPA	3,4	0,1	3,4
IVECO GROUP NV	3,3	0,4	3,0
GVS SPA	2,8	0,1	2,7
BANCA MEDIOLANUM SPA	3,1	0,4	2,6
BREMBO SPA	3,0	0,4	2,6
UNICREDIT SPA	9,6	7,1	2,5
DE LONGHI SPA	2,6	0,3	2,3
PIOVAN SPA	2,1	0,0	2,1
BANCA MONTE DEI PASCH SIEN SPA	2,2	0,2	2,0
EXOR NV	1,9	0,0	1,9

Legnagyobb alulsúlyozott pozíciók (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	0,0	5,4	-5,4
INTESA SANPAOLO SPA	3,5	8,3	-4,8
FERRARI NV	2,3	6,5	-4,2
ENI SPA	2,3	6,2	-3,9
CNH INDUSTRIAL NV	0,0	3,0	-3,0
SNAM SPA	0,0	2,4	-2,4
STELLANTIS NV	5,2	7,5	-2,4
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	0,0	2,3	-2,3
PRYSMIAN SPA	0,0	2,2	-2,2
TENARIS SA	0,0	1,3	-1,3

Pozíciók koncentrációja (% TNA)

	Alap	Index
Legnagyobb 10	49,3	63,0
Legnagyobb 20	73,1	78,5
Legnagyobb 50	98,2	93,4

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 található.

A kerekítés miatt előfordulhat, hogy a számok összege nem felel meg a végösszegnek.

ESG-metrikák

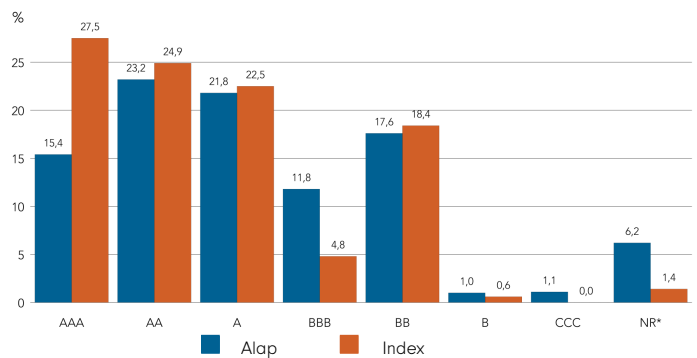
A tájékoztató a fent jelzett időpontban érvényes pillanatkép a portfólióról. Az ESG-minősítések megoszlása idővel változhat. Ezen adatokat csak tájékoztató jelleggel tüntetjük fel. Ha az alap SFDR-minősítése az alábbi 6-os szerinti, akkor ez az alap se a környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzőket nem propagálja, se fenntartható befektetési célja nincsen. Ha 8-as szerinti, akkor az alap környezeti vagy társadalmi jellemzőket propagál. Ha 9-es szerinti, akkor az alap fenntartható befektetési céllal rendelkezik. Termékspecifikus tájékoztatás a weboldalunkon található: www.fidelityinternational.com

Fenntarthatósági jellemzők (31.03.2023)

	Alap	Index
Az alapok ESG szerinti minősítése az MSCI-nál (AAA-CCC)	A	N/R
Súlyozott átlagos szén-dioxid-intenzitás (tCo2e/\$M bevétel)	99,3	164,9
SFDR-minősítés	8	N/A

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

Az MSCI minősítéseinek megoszlása % (31.03.2023)



Az Alap ESG szerinti minősítése a 2023.01.31-i befektetési állományon alapul, 93.2%-os biztonsági fedezettel. A szén-dioxid-intenzitásra vonatkozó adatok a 2023.03.31-i állományokon alapulnak, 93.9%-os biztonsági fedezettel.

Szójegyzék

Az alapok ESG szerinti minősítése az MSCI-nál: Ez mutatja meg az alap ESG-minősítését, amely az alap MSCI-től kapott minőségi pontszámain alapul. Ez az AAA-tól, AA-tól (vezető) az A-n, BBB-n, BB-n át (átlagos) a B-ig, CCC-ig (lemaradó) terjedő skálán helyezkedik el. Ahhoz, hogy bekerüljön az MSCI ESG szerinti alapminősítésébe (MSCI ESG Fund Ratings), az alap bruttó súlyának 65%-ban fedezett értékpapírokból kell származnia (kihagyva ebből a pénzeszközöket), a tartási időszaknak legfeljebb egy éve kellett kezdődnie, és az alapnak legalább tíz értékpapírt kell tartania.

Súlyozott átlagos szén-dioxid-intenzitás: úgy számítjuk ki, hogy a portfólióban tartott egyes eszközök egy millió 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-dioxidra vonatkozó értéknek ahhoz, hogy megjeleníthető legyen az adat.

SFDR-minősítés: Azt a minősítést mutatja, amelyet az egyes alapok az Európai Unióban a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételről szóló rendelete (SFDR) részeként kapnak. A 9. cikk szerinti alapok törekednek környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) vonatkozású eredményt elérni, és ESG-célkitűzéssel rendelkező termékek. A 8. cikk szerinti alapok az ESG-jellemzők előmozdítására összpontosítanak, és elsődlegesen ezt kell a termékeknek a középpontba állítani. A 6. cikk szerinti alapok beépítik a fenntarthatósági kockázatokat a befektetési elemzésbe és a döntéshozatalba, de közben nem mozdítják elő környezeti vagy társadalmi jellemzőiket, vagy nem tűzik ki célként a fenntartható befektetéseket.

Az MSCI minősítéseinek megoszlása: Itt látszik az ESG-minősítések százalékos megoszlása az alapban a tartott eszközök - a pénzeszközöket, a likviditási alapokat, a származékos eszközöket és a tőzsdén forgó alapokat kihagyó - nettó eszközértékére vetítve. A fenntarthatósággal kapcsolatos szempontokra vonatkozó információkat az SFDR (fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételről szóló rendelet) alapján a következő webhelyen találja: <https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures>

Nyilatkozat

ESG-minősítés forrása: ©2023 MSCI ESG Research LLC. Engedéllyel sokszorosított, további terjesztés nem engedélyezett. Az MSCI ESG Research LLC és kapcsolt vállalkozásai (a továbbiakban az „ESG-felek”) olyan forrásokból szerzik információikat, amelyeket megbízhatónak tartanak, és egyik ESG-fél sem szavatolja vagy garantálja a jelen dokumentumban 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 mindenféle garanciavállalást. Egyik ESG-fél sem tartozik semmilyen felelősséggel a jelen dokumentumban található adatokkal kapcsolatos hibákért vagy hiányosságokért. Továbbá és a fentiekben foglalt korlátozása nélkül az ESG-felek egyike sem tartozik semmilyen 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 ISS által szolgáltatott adatokon alapulnak. Az adatok rögzítésének és jelentésének napja között lehet időbeli eltérés. Ha aktuálisabb információt szeretne kapni, felkeresheti a következő oldalt: <https://www.msci.com/esg-fund-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 az Európai Unióban a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételről szóló rendeletével összhangban.

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 ingadoznak, 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 pénzneemben, 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 alfájú 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 változtatlanak 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 alkalmazható); 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 (globális iparági osztályozási szabvány) egy elsősorban az MSCI és az S&P indexek között használt taxonómia, amelyben minden vállalat 11 ágazat, 24 iparági csoport, 69 iparág és 158 alágazat valamelyikéhez rendelődik a fő üzleti tevékenysége alapján. További tudnivalók a következő címen találhatóak: <http://www.msci.com/gics>

ICB: Az Industry Classification Benchmark (iparági osztályozási referenciaindex) elsősorban az FTSE Russell indexek között használt taxonómia, amelyben minden vállalat 11 iparág, 20 szuperszektor, 45 szektor és 173 alszektor valamelyikéhez rendelődik a fő üzleti tevékenysége alapján. További tudnivalók a következő címen találhatóak: <https://www.ftserussell.com/data/industry-classification-benchmark-icb>

TOPIX: A Tokyo Stock Price Index (TOPIX) a Tokiói Részvénytőzsde (TSE) részvénytőzsdéi 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 egyedül alapja a teljesítmény. A rövidebb ideje létező alapok minősítési 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 következők 22,5% pedig 4 csillagot. A tájékoztatóban csak a 4 és 5 csillagos besorolások jelennek meg.

Elsődleges befektetési jegy-osztály: a Morningstar határozza meg, ha az elemzés alaponként csak egy befektetési jegy-osztályt kér a viszonyítási csoportba. Az a befektetési jegy-osztály, amelyet a Morningstar a portfóliót legjobban tükröző elemnek tart a piac és a kategória/GIF vonatkozó kombinációjában. A kiválasztott befektetési jegy-osztály a legtöbb esetben a legkelendőbb verzió lesz (a tényleges alapkezelési díj, az indulás dátuma, a jövedelemkifizetési státusz, a pénzsem és egyéb tényezők alapján), kivéve, ha egy kevésbé kelendő befektetési jegy-osztály teljesítményelőzményei sokkal régebbre nyúlnak vissza. Abban tér el a legrégibbi befektetési jegy-osztálytól mint adatponttól, hogy jegyezhető osztályának kell lennie, viszont nem minden piacon jegyezhető az adott régió legrégibbi befektetési jegy-osztálya. Az Elsődleges befektetési jegy-osztály emellett kategóriaalapú is, tehát az alaplát az egyes jegyezhető osztályok és kategóriák összes kombinációjának megvan a maga elsődleges befektetési jegy-osztálya.

Fontos tudnivalók

Ezen dokumentum előzetes engedély nélküli másolása vagy terjesztése tilos. A Fidelity csak saját termékeire és szolgáltatásaira vonatkozó információkat szolgáltat, és egyedi körülmények alapján nem nyújt befektetési tanácsadást, kivéve, ha azt egy kellően meghatalmazott cég kifejezetten előírja az ügyféllel való formális kommunikáció során. 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. Ezen információk nem az Egyesült Államok területén élő vagy tevékenykedő személyek számára készültek; ezek a személyek ugyanis nem jogosultak az itt található információk alapján eljárni. Ezen információk kizárólag azon személyeknek szólnak, akik olyan országokban élnek, ahol az adott alapok forgalmazási engedéllyel bírnak vagy ahol ilyen engedélyre nincs szükség.

Egyéb rendelkezés hiányában valamennyi terméket a Fidelity International biztosítja, továbbá az összes megfogalmazott vélemény a Fidelity szervezetének véleménye. A Fidelity, Fidelity International, a Fidelity International logó és az „F” szimbólum a FIL Limited bejegyzett védjegyei. A FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. fenntartja a jogot arra, hogy a 2009/65/EK irányelv 93a cikke és a 2011/61/EU irányelv 32a cikke szerint a részalap és/vagy annak befektetési jegyeinek piacra vitele érdekében tett intézkedéseit megszüntesse. Ezen megszüntetésről előzetes értesítéssel Luxemburgban kell lennie. Morningstar éves alapon számított növekedési ráták, összehozam, a szektor medián teljesítménye és rangsorok – Adatforrás – © 2023 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 garántáltak pontosak, hiánytalanok és időszerűek. Sem a Morningstar, sem tartalomszolgáltatói nem felelősek a jelen információk használatából származó károkért és veszteségeikért.

Magyarország: Javasoljuk, hogy a befektetéssel kapcsolatos döntés meghozatala előtt részletesen tájékozódjon. A befektetéseket az aktuális, angol nyelvű tájékoztató, valamint a magyar és angol nyelven elérhető KID (Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum) alapján kell meghozni, amelyek az aktuális éves és féléves jelentésekkel együtt térítésmentesen hozzáférhetők a <https://www.fidelityinternational.com> webhelyen, forgalmazóinknál, a luxemburgi Európai Szolgáltatói Központunkban (European Service Centre), FIL (Luxembourg) S.A., (2a, rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021, Luxembourg), valamint forgalmazóinknál, a Raiffeisenbank Zentralbank Österreich AG-nél, (1054 Budapest, Akadémia utca 6). A Kiemelt befektetői információk c. dokumentum magyar nyelven is elérhető. Kiadta: FIL (Luxembourg) S.A., engedélyező és felügyeleti szerve a CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier, Pénzügyi Felügyeleti Hatóság). A befektetők/potenciális befektetők a panaszokkal és perekkel kapcsolatos jogaik tekintetében magyarul a következő weboldalon tájékozódhatnak: <https://www.fidelity.co.hu>.

CSO4925 CL1305901/NA Hungarian 35251 T1b