

## Strategie

Madeleine využívá základní vertikální investiční přístup, který vychází z výběru akcií a analýzy odvětví. Při investičním procesu se soustředí na odhalování příležitostí v souvislosti s nesprávným oceněním, které se vyznačují atraktivními poměry rizika a výnosů. Je přesvědčena, že vyšší výkonnosti může být dosahováno na základě výrazného nárůstu výnosů nebo omezení se s trhem a následného odstranění rozdílu mezi cenou akcií a skutečnou hodnotou. Věřící také, že průzkumem opomíjené společnosti mohou mít nejvyšší růstový potenciál z hlediska anomálií při oceňování. Zaměřuje se na ty nejatraktivnější příležitosti v souvislosti s nesprávným oceněním, u kterých jsou potenciální celkové výnosy (kapitálové zhodnocení a dividendový výnos) nejvyšší na trhu a které jsou porovnávány s riziky nepříznivého vývoje. Upřednostňuje společnosti, které jsou oceněny nesprávně vzhledem ke své vnitřní hodnotě. Na alokaci podle sektoru a země se z velké části projeví vertikální proces výběru akcií.

## Investiční cíl a politika

- Cílem fondu je zajistit dlouhodobý růst kapitálu, očekávaná výše příjmů je nízká.
- Fond bude investovat nejméně 70 % do akcií společností z Malajsie.
- Malajsie je považována za rozvíjející se trh.
- Fond má možnost investovat mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, průmyslová odvětví nebo třídy aktiv, na které se zaměřuje.
- Fond může investovat přímo do aktiv nebo dosáhnout expozice nepřímo jinými povolenými způsoby, mimo jiné prostřednictvím derivátů. Fond může využívat deriváty s cílem snížit riziko nebo náklady, případně navýšit kapitál nebo příjmy, i k investičním účelům, v souladu s rizikovým profilem fondu.
- Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Malaysia IMI Custom Capped Index (Net) („index“), protože jeho součástí odpovídají typu společnosti, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer řídí indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu, což neznamená, že fond bude investovat do složek indexu, přestože podstatná část investic fondu bude pravděpodobně součástí indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Vzhledem k tomu, že trh, na kterém fond investuje, je velmi koncentrovaný, lze však předpokládat, že překryv mezi portfoliem fondu a indexem bude vysoký.
- Výkonnost fondu lze posoudit vzhledem k indexu, protože jeho součástí odpovídají typu společnosti, do kterých fond investuje.
- Příjem generovaný fondem je znovu investován do dalších podílových listů nebo na žádost vyplacen podílníkům.
- Podílové listy lze většinou nakupovat a prodávat každý pracovní den fondu.

## Fakta o fondu

Datum založení: 01.10.90  
 Manažer fondu: Madeleine Kuang  
 Jmenovaný do fondu: 01.06.18  
 Roky ve Fidelity: 12  
 Velikost fondu: \$ 47m  
 Počet pozic ve fondu\*: 47  
 Referenční měna fondu: Americký dolar (USD)  
 Domicil fondu: Lucembursko  
 Právní struktura fondu: SICAV  
 Správcovská společnost: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.  
 Kapitálová záruka: Ne

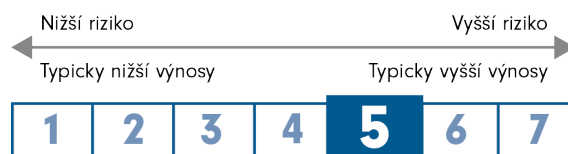
\*Definici pozic naleznete na straně 3 tohoto informačního listu v části nazvané „Jak jsou data počítána a představována“.

## Fakta o třídě akcií

K dispozici mohou být další třídy akcií. Více informací naleznete v prospektu.

Datum založení: 01.10.90  
 Čistá hodnota aktiv v měně třídy akcií: 42,61  
 ISIN: LU0048587868  
 SEDOL: 4423506  
 Číslo WK: 973266  
 Bloomberg: FIDLMAI LX  
 Typ distribuce: Výnos  
 Frekvence rozdělení: Roční  
 Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) za rok: 1,95% (30.04.21)  
 Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) zahrnují roční manažerské poplatky: 1,50%

## Profil rizika a odměn třídy akcií



Indikátor rizika je převzat z dokumentu s klíčovými informacemi pro investory na konci příslušného měsíce. Indikátor se může v průběhu měsíce změnit, aktuální informace je tedy třeba ověřit v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory.

- Kategorie rizikovitosti byla určena na základě historických údajů o volatilitě.
- Kategorie rizikovitosti nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna a může se v průběhu času měnit.
- Nejnížší kategorie neznamená investici bez rizika.
- Poměr rizika a výnosů je klasifikován na základě historické fluktuace čisté hodnoty aktiv na akcii. V rámci této klasifikace znamená kategorie 1-2 nízkou úroveň fluktuace, 3-5 střední úroveň a 6-7 vysokou úroveň.

## Důležité informace

Hodnota vaší investice může klesnout stejně jako vzrůst a nakonec můžete získat méně, než jste původně investovali. Použití finančních derivátů může vést ke zvýšení zisků nebo ztrát fondu. Tento fond investuje do rozvíjejících se trhů, které mohou být méně stabilní než jiné rozvinutější trhy. Tento fond investuje do menších trhů, které mohou vykazovat vyšší volatilitu v porovnání s investováním do větších trhů. Likvidita je vyjádřením toho, jak snadno lze investici proměnit na peníze. Za určitých podmínek na trhu může být obtížnější některá aktiva ocenit nebo prodat za požadovanou cenu. To může negativně ovlivnit schopnost fondu včas vyřizovat žádosti o odkoupení.

Předchozí obchodní výsledky nejsou spolehlivým ukazatelem výsledků budoucích. Na výnosech fondu se mohou odrazit pohyby měnových kurzů.

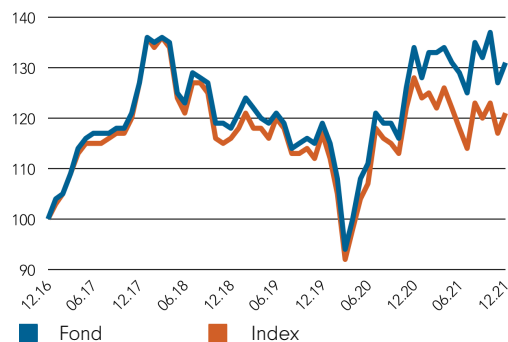
## Srovnávač(e) výkonnosti

Tržní index od 01.01.20

MSCI Malaysia IMI Custom Capped Index (Net)

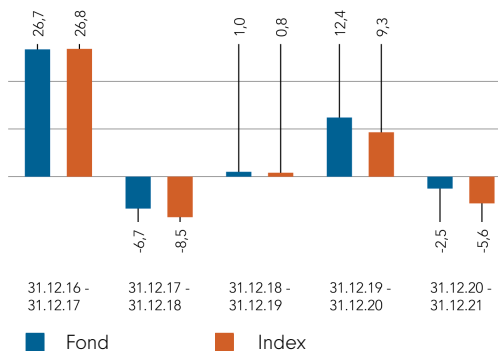
Tržní index je uveden pouze pro účely srovnání, jen pokud není určeno jinak v části „Cíle a investiční zásady“ na straně 1. Stejný index je použit v tabulce určování pozic v informačním listu. V případě, že datum účinnosti současného tržního indexu následuje po datu vzniku tříd akcií, je celá historie k dispozici ve společnosti Fidelity.

### Kumulativní výkonnost v USD (změna základu na 100)

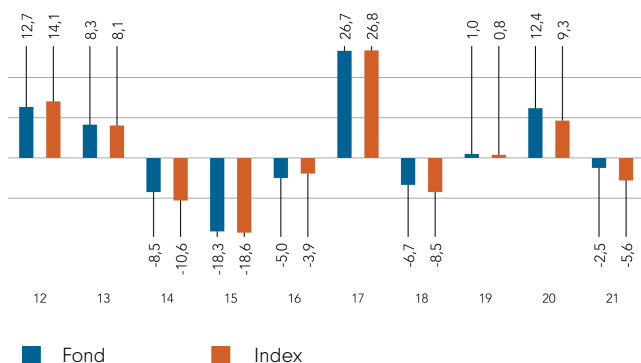


Výkonnost je uvedena za posledních pět let (nebo od založení fondů založených během tohoto období).

### Výkonnost pro období 12 měsíců v USD (%)



### Výkonnost pro kalendářní roky v USD (%)



### Volatilita a riziko

Anualizovaná volatilita: fond (v %)	16,29	Anualizovaná alfa	2,15
Relativní volatilita	1,03	Beta	1,00
Sharpeho poměr: fond	0,15	Anualizovaná chyba sledování (v %)	3,75
Sharpeho poměr: index	0,02	Informační poměr	0,56
		R <sup>2</sup>	0,95

Vypočteno podle údajů ke konci měsíce. Definice těchto pojmů naleznete v Glosáři v tomto informačním listu.

### Výkonnost k 31.12.21 v USD (%)

	1 měsíc	3 měsíce	Letošní rok	1 rok	3 roky	5 let	Od 01.10.90*
Kumulativní růst fondu	3,1	-1,2	-2,5	-2,5	10,6	30,8	602,5
Kumulativní růst indexu	3,2	0,9	-5,6	-5,6	4,0	20,7	215,0
Anualizovaný růst fondu	-	-	-	-2,5	3,4	5,5	6,4
Anualizovaný růst indexu	-	-	-	-5,6	1,3	3,8	3,7

### Pořadí v rámci Peer Group Universe

Celkový počet fondů	-	-	-	-	-	-	-
Kvartilní pořadí**	-	-	-	-	-	-	-

Zdrojem výkonnosti a volatilitu fondu a opatření proti riziku je společnost Fidelity. Výkonnost je uvedena bez vstupního poplatku.

Základ: nav-nav s reinvestovaným ziskem v USD, po odečtení poplatků.

Zdrojem tržních indexů je společnost RIMES, ostatní údaje pocházejí od třetích stran - poskytovatelů informací, jako je např. Morningstar.

\*Datum počátku výkonnosti.

\*\*Kvartilové pořadí se vztahuje k primární třídě podílů fondu podle společnosti Morningstar, která se může lišit od třídy podílů popsané v tomto přehledu a vztahuje se na dlouhodobý výkon ohodnocený na škále 1-4. Hodnocení 1 znamená, že se hodnocená položka umístila v prvních 25 % vzorku, a tak dále. Hodnocení jsou založena na údajích o výkonu v Peer Group Universe v souladu s metodikou Investment Association mohou tyto údaje zahrnovat navázání na údaje o dřívější třídě podílů, a nemusí tedy jít o stejnou třídu jako v tomto přehledu. Kvartilové pořadí je interní výpočet společnosti Fidelity International. Pořadí se může u jednotlivých tříd podílů lišit.

Pokud od investice odečtete vstupní poplatek 5,25 %, odpovídá to snížení roční míry růstu o 6 % po dobu 5 let na 4,9 %. Jedná se o nejvyšší vstupní poplatek, který může být odečten. Pokud je vstupní poplatek nižší než 5,25 %, dopad na celkovou výkonnost bude menší.

## Úvod

Tento informační list obsahuje informace o složení fondu v určitém čase. Jeho cílem je pomoci vám pochopit stanoviska manažera fondu ve vztahu k dosahování cílů fondu.

Níže uvedená tabulka „Akciová expozice“ poskytuje celkový přehled o fondu. Vyjadřuje (v %), jak velký podíl fondu je investován na trhu. Čím je toto číslo vyšší, tím více fond ovlivní jakékoli tržní růsty (či poklesy).

Část „Definice“ poskytuje podrobnější vysvětlení jednotlivých prvků tabulky.

Tabulky expozice a pozic na straně 4 poskytují náhled na fond z mnoha různých úhlů, z nichž každý umožňuje jiný pohled na investice fondu.

## Jak jsou data počítána a představována

Údaje o složení portfolia byly vypočítány a uvedeny podle několika obecných zásad uvedených níže.

- **Úhrn:** všechny investice (včetně derivátů) spojené s určitou emitující společností byly spojeny, aby vytvořily celkový procentní podíl v každé společnosti. Souhrnný podíl je uveden v tomto informačním listu jako pozice. V případě, že je společnost kótována ve dvou různých zemích, každá kotace může být považována za samostatnou emitující společnost. Fondu obchodovatelné na burze (ETF) a deriváty ETF jsou obchodovány jako jednotlivé cenné papíry tj. nejsou agregovány.

- **Kategorizace:** u investic, které mají podkladové cenné papíry, používáme ke stanovení odpovídajícího sektoru, pásma kapitalizace trhu a zeměpisné oblasti atributy vydávající společnosti nebo společný podíl.

- **Deriváty:** všechny deriváty se zařazují na základě expozice a pokud je to nutné, upraví se podle delta rizika. Úpravou podle delta rizika se deriváty vyjadřují pomocí ekvivalentního počtu akcií, které by byly potřeba k vytvoření stejného výnosu.

- **Cenné papíry „v koši“:** Cenné papíry, které představují počet podílových listů společnosti (například index futures nebo opce), jsou rozděleny do kategorií (například podle sektoru), a to kdykoli je to možné. V opačném případě jsou zařazeny do kategorie „Ostatní index / neklasifikováno“.

## Vystavení akcií (% TNA)

	Vystavení (% TNA)
Akcie	96,5
Jiné	0,0
Neinvestovaná hotovost	3,5

### Definice termínů:

**Majetek, jmění:** procento finančních prostředků, které jsou aktuálně investovány do akciového trhu.

**Jiné:** hodnota všech nekapitálových investic (kromě hotovostních prostředků) vyjádřených jako procento TNA (celkových čistých aktiv) fondu.

**Neinvestovaná hotovost:** je to 100 % minus expozice majetku fondu minus položka Jiné. Zbytek představuje zbytkovou expozici hotovosti, která není investovaná do akcií ani prostřednictvím derivátů.

**% TNA:** Údaje jsou uvedeny jako procento TNA, což znamená celková čistá aktiva (hodnota aktiv všech aktiv fondu po odečtení závazků).

### Vystavení sektoru/odvětví (% TNA)

Sektor GICS	Fond	Index	Relativní
Finance	29,7	30,0	-0,3
Spotřební zboží	10,2	11,3	-1,1
Průmysl	10,2	9,9	0,3
Komunikační služby	9,4	8,9	0,5
Materiály	8,0	7,6	0,4
Zdravotní péče	7,0	7,5	-0,5
Spotřební sektor	6,3	4,4	1,8
Akcie veřejně prospěšných společností	5,8	7,2	-1,4
Informační technologie	5,7	6,6	-0,9
Energie	3,2	3,8	-0,6
Nemovitosti	1,0	2,6	-1,6
<b>Celkové vystavení sektoru</b>	<b>96,5</b>	<b>100,0</b>	
Jiný index / neklasifikované	0,0	0,0	
<b>Celkové vystavení akcií</b>	<b>96,5</b>	<b>100,0</b>	

### Vystavení tržní kapitalizace (% TNA)

USD	Fond	Index	Relativní
>10 mld.	34,2	35,3	-1,1
5-10 mld.	22,2	21,8	0,4
1-5 mld.	34,5	36,0	-1,5
0-1 mld.	3,6	6,8	-3,2
<b>Celkové vystavení uzavření trhu</b>	<b>94,5</b>	<b>99,9</b>	
Index/klasifikovaný	2,0	0,1	
<b>Celkové vystavení akcií</b>	<b>96,5</b>	<b>100,0</b>	

### Geografická expozice (% čisté hodnoty aktiv)

	Fond	Index	Relativní
Malajsie	94,5	100,0	-5,5
Singapur	2,0	0,0	2,0

<b>Celková geografická expozice</b>	<b>96,5</b>	<b>100,0</b>
Jiný index / neklasifikované	0,0	0,0
<b>Celkové vystavení akcií</b>	<b>96,5</b>	<b>100,0</b>

### Nejlepší pozice (% TNA)

	Sektor GICS	Geografická oblast	Fond	Index	Relativní
PUBLIC BANK BHD	Finance	Malajsie	9,8	9,9	-0,1
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	Finance	Malajsie	7,5	6,1	1,5
MALAYAN BKG BERHAD	Finance	Malajsie	5,0	6,6	-1,6
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	Spotřební zboží	Malajsie	4,6	1,6	3,0
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	Materiály	Malajsie	4,5	3,7	0,8
HONG LEONG BANK BHD	Finance	Malajsie	4,3	2,1	2,3
TENAGA NASIONAL BERHAD	Akcie veřejně prospěšných společností	Malajsie	3,0	3,7	-0,6
IHH HEALTHCARE BHD	Zdravotní péče	Malajsie	2,9	2,2	0,7
INARI AMERTRON BHD	Informační technologie	Malajsie	2,9	2,0	0,9
GENTING BHD	Spotřební sektor	Malajsie	2,8	1,7	1,1

### Nejlepší pozice s váhou nad normálem (% TNA)

	Fond	Index	Relativní
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	4,6	1,6	3,0
HONG LEONG BANK BHD	4,3	2,1	2,3
SEA LTD	2,0	0,0	2,0
SCIENTEX BHD	2,2	0,6	1,6
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	7,5	6,1	1,5
GENTING BHD	2,8	1,7	1,1
MEGA FIRST CORP BHD	1,4	0,3	1,1
CTOS DIGITAL BHD	1,3	0,3	1,0
GENTING MALAYSIA BERHAD	2,3	1,5	0,9
INARI AMERTRON BHD	2,9	2,0	0,9

### Nejlepší pozice s váhou pod normálem (% TNA)

	Fond	Index	Relativní
MAXIS BERHAD	0,0	1,9	-1,9
PRESS METAL BHD	1,4	3,2	-1,8
NESTLE (MALAYSIA) BHD	0,0	1,6	-1,6
MALAYAN BKG BERHAD	5,0	6,6	-1,6
IOI CORP BHD	0,0	1,6	-1,6
PETRONAS GAS BHD	1,4	2,4	-1,1
PETRONAS DAGANGAN BHD	0,0	1,0	-1,0
AMMB HLDGS BHD	0,0	1,0	-1,0
MY E.G.SERVICES BERHAD	0,0	0,9	-0,9
HAP SENG CONSOLIDATED BERHAD	0,0	0,8	-0,8

### Koncentrace pozic (% TNA)

	Fond	Index
10 nejlepších	47,4	42,4
20 nejlepších	69,2	60,7
50 nejlepších	96,5	87,1

#### Definice termínů:

**Index:** použitý v tabulkách na této straně je indexem definovaným v sekci porovnávání výkonů na straně 2

**Nejlepší pozice:** společnosti, do kterých je efektivně investován největší počet procent celkových čistých aktiv fondu. V této tabulce se mohou objevit pozice v jiných fondech včetně burzovních obchodovaných fondů (ETF), ale indexové deriváty jsou v kategorii „jiný index/nezařazeno“ a neobjeví se zde.

**Nejlepší nadvážené a podvážené pozice:** pozice, které mají největší aktivní váhu vzhledem k indexu. V této tabulce se mohou objevit pozice v jiných fondech včetně burzovních obchodovaných fondů (ETF), ale indexové deriváty jsou v kategorii „jiný index/nezařazeno“ a neobjeví se zde.

**Koncentrace pozic:** ilustruje váhu prvních 10, 20 a 50 pozic ve fondu a váhu prvních 10, 20 a 50 pozic v indexu. Účelem není uvedení shody vlastnictví cenných papírů mezi fondem a indexem.

Použitá **klasifikace sektoru/odvětví** (tj. GICS, ICB, TOPIX nebo IPD) se liší podle fondů. Úplné popisy GICS, ICB, TOPIX a IPD jsou uvedeny v glosáři.

Údaje vždy nemusí odpovídat součtu kvůli zaokrouhlení.

## Faktory ESG

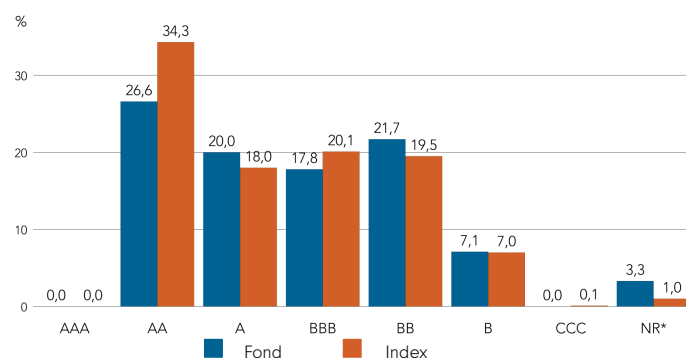
ESG jsou kritéria v oblasti „životního prostředí, sociální odpovědnosti a řízení a správy“, což jsou tři ústřední faktory používané pro posouzení udržitelnosti investice do cenných papírů emitenta. „Životní prostředí“ například může zahrnovat témata, jako jsou klimatická rizika a nedostatek přírodních zdrojů, „sociální odpovědnost“ může zahrnovat pracovní právní otázky a rizika odpovědnosti za výrobek, jako je zabezpečení údajů, a „řízení a správa“ může zahrnovat záležitosti, jako je obchodní etika a odměňování vedoucích pracovníků. Tento informační přehled je založen na aktuálním stavu portfolia k výše uvedenému datu. Distribuce hodnocení ESG se může v průběhu času lišit. Tyto údaje slouží pouze pro informační účely. Je-li klasifikace SFDR níže uvedena jako 6, tento fond nepodporuje charakteristiky v oblasti životního prostředí nebo sociální odpovědnosti a nemá stanovený cíl udržitelných investic. Je-li uvedena jako 8, uvedené údaje by neměly být vykládány jako podpora charakteristik fondu v oblasti životního prostředí nebo sociální odpovědnosti nebo stanovení cíle udržitelných investic. Informace o konkrétních produktech naleznete na našich webových stránkách na [www.fidelityinternational.com](http://www.fidelityinternational.com).

## Charakteristiky udržitelnosti (31.12.2021)

	Fond	Index
Hodnocení ESG fondu dle MSCI (AAA-CCC)	A	N/A
Vážený průměr uhlíkové intenzity (tCO <sub>2</sub> e/\$M tržeb)	412,5	499,2
Uhlíková stopa (tCO <sub>2</sub> /\$M investice)	184,8	223,8
Klasifikace dle SFDR	6	N/A

\*Oznámení „N/A“ se zobrazí, pokud pro fond/index nejsou k dispozici žádné údaje o ESG nebo pokud je krytí podkladových cenných papírů pod úrovní 50 %.  
NR - nehodnoceno

## Distribuce hodnocení MSCI % (31.12.2021)



## Glosář

**Hodnocení ESG fondu dle MSCI:** Značí hodnocení fondů v oblasti ESG na základě skóre kvality, které fondu udělila společnost MSCI. Může nabývat hodnot AAA, AA (Špička), A, BBB, BB (Průměr) až po B, CCC (Zaostává).

**Vážený průměr uhlíkové intenzity:** Poskytuje přehled expozice fondu vůči společnostem s vysokými emisemi uhlíku. Emise skleníkových plynů jsou založeny na vahách portfolia, a ne na vlastnickém podílu, což umožňuje srovnání napříč různými třídami aktiv.

**Uhlíková stopa:** Poskytuje normalizovaný přehled podílu fondu na emisích uhlíku.

**Klasifikace dle SFDR:** Uvádí hodnocení udělené jednotlivým fondům v rámci nařízení EU o zveřejňování informací o udržitelném financování (SFDR). Cílem fondů spadajících pod článek 9 je dosáhnout výsledku v oblasti ESG a jedná se o produkty s cíli v oblasti ESG. Fondy spadající pod článek 8 se zaměřují na podporu charakteristik ESG, což musí být hlavním zaměřením produktu. Fondy spadající pod článek 6 zohledňují rizika udržitelnosti při analýze investic a rozhodování, ale nepodporují charakteristiky v oblasti životního prostředí nebo sociální odpovědnosti a nemají za cíl udržitelné investice.

**Distribuce hodnocení MSCI:** Znárodňuje procentuální rozdělení hodnocení ESG ve fondu na základě čisté hodnoty aktiv investic s výjimkou peněžních prostředků, fondů likvidity, derivátů a ETF.

## Prohlášení

Zdroj hodnocení ESG: ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reprodukováno na základě povolení. Další distribuce není povolena. Společnost MSCI ESG Research LLC a její přidružené společnosti (dále jen „strany ESG“) získávají informace ze zdrojů, které považují za spolehlivé, žádná ze stran ESG však nezaručuje originalnost, přesnost ani úplnost zde uvedených údajů. Žádná ze stran ESG neposkytuje žádné výslovné nebo předpokládané záruky a strany ESG tímto také výslovně odmítají jakékoli záruky vztahující se k obchodovatelnosti aktiv a jejich vhodnosti k určitému účelu s ohledem na zde uvedené údaje. Žádná strana ESG nenese žádnou odpovědnost za jakékoli chyby či opomenutí související se zde uvedenými údaji. Dále, aniž by byla omezena některá z výše uvedených skutečností, žádná ze stran ESG nenese v žádném případě odpovědnost za jakékoli přímé, nepřímé, zvláštní, sankční, následné či jakékoli jiné škody (včetně ztráty zisků), a to ani v případě, že je o možnosti vzniku takovýchto škod informována. Informace jsou poskytovány k datu produkce na základě údajů poskytnutých MSCI. Mezi datem pořízení a oznámení údajů může být časový rozdíl. Více aktuálních informací najdete na <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>

Zdroj dat o uhlíku: Údaje poskytla společnost ISS ESG. Veškerá práva k informacím poskytnutým společností Institutional Shareholder Services Inc. a jejími přidruženými společnostmi (dále jen ISS) vlastní ISS a/nebo její poskytovatelé licencí. ISS neuděluje žádné výslovné ani předpokládané záruky jakéhokoli druhu a nenese žádnou odpovědnost za jakékoli chyby, opomenutí nebo přerušení v jakýchkoli údajích poskytnutých ISS nebo v souvislosti s nimi.

Klasifikaci dle SFDR přiděluje Fidelity v souladu s nařízením EU o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností.

## Slovníček / dodatečné poznámky

### Volatilita a riziko

**Anualizovaná volatilita:** míra pohybu proměnlivých výnosů fondu nebo porovnávacího tržního indexu okolo svého historického průměru (také známá jako standardní odchylka). Dva fondy mohou vykazovat v průběhu času stejný výnos. Fond, jehož měsíční výnosy se mění méně, bude mít nižší anualizovanou volatilitu a bude se mít za to, že dosahuje svých výnosů s nižším rizikem. Výpočet je standardní odchylkou 36 měsíčních výnosů vyjádřených jako anualizované číslo. Volatilita fondů a indexů jsou vypočteny nezávisle na sobě.

**Relativní volatilita:** koeficient vypočítaný srovnáním anualizované volatility fondu a anualizované volatility porovnávacího tržního indexu. Hodnota vyšší než 1 značí, že fond má vyšší volatilitu než index. Hodnota nižší než 1 značí, že fond má nižší volatilitu než index. Relativní volatilita s hodnotou 1,2 vyjadřuje, že fond je o 20 % více volatilní než index, zatímco koeficient s hodnotou 0,8 vyjadřuje, že fond je o 20 % méně volatilní než index.

**Sharpeho poměr:** míra rizikově upravené výnosnosti fondu, která zohledňuje výnosnost bezrizikové investice. Poměr umožňuje investorovi posoudit, zda fond generuje adekvátní výnosy při riziku, které podstupuje. Čím vyšší je poměr, tím lepší má fond rizikově upravenou výnosnost. Pokud je poměr záporný, fond vykazuje nižší výnosy v porovnání s bezrizikovou sazbou. Poměr je vypočítáván odečtením bezrizikového výnosu (jako je např. hotovost) v příslušné době z výnosu fondu a následným vydělením výsledku volatilitou fondu. Je vypočítán s použitím anualizovaných hodnot.

**Anualizovaná alfa:** rozdíl mezi očekávaným výnosem fondu (na základě své hodnoty beta) a skutečným výnosem fondu. Fond s kladnou hodnotou alfa vykázal vyšší výnos než výnos očekávaný na základě své hodnoty beta.

**Beta:** míra citlivosti fondu na výkyvy trhu (vyjádřené tržním indexem). Beta hodnota trhu je podle definice 1,00. Beta hodnota 1,10 vyjadřuje, že očekávaná výnosnost fondu měla být o 10 % vyšší než index v trzích vyšší třídy („up markets“) a o 10 % nižší než v trzích nižší třídy („down markets“), a to za předpokladu, že všechny ostatní faktory zůstávají neměnné. Naopak hodnota beta 0,85 vyjadřuje, že očekávaná výnosnost fondu měla být o 15 % nižší než výnosnost v trzích vyšší třídy („up markets“) a o 15 % vyšší než výnosnost v trzích nižší třídy („down markets“).

**Anualizovaná odchylka ve výkonnosti fondu a indexu:** míra, která vyjadřuje, jak fond kopíruje index, se kterým je porovnáván. Jde o standardní odchylku nadměrné výkonnosti fondu. Čím je odchylka výkonnosti vyšší, tím vyšší je odchylka výnosů fondu v porovnání s tržním indexem.

**Informační poměr:** poměr, který měří efektivitu fondu v dosahování nadměrných výnosů vzhledem k úrovni rizika. Informační poměr s hodnotou 0,5 vyjadřuje, že fond vykázal anualizovaný nadměrný výnos ekvivalentní k hodnotě odchylky výkonnosti fondu a indexu. Vyjadřuje poměr anualizovaného nadměrného výnosu fondu a odchylku výkonnosti fondu a indexu.

**R<sup>2</sup>:** ukazatel, který měří, nakolik mohou být výnosy fondu vysvětleny kolísáním porovnávacího tržního indexu. Hodnota 1 značí perfektní korelaci fondu se svým indexem. Hodnota 0,5 značí, že pouze 50 % výkonnosti fondu může být vysvětleno kolísáním indexu. Pokud má R<sup>2</sup> hodnotu 0,5 nebo nižší, beta hodnota fondu (a stejně tak jeho hodnota alfa) není spolehlivým ukazatelem (kvůli nízké korelaci fondu se svým indexem).

### Průběžné poplatky

Průběžné poplatky představují poplatky hrazené z fondu v průběhu roku. Jsou počítány na konci fiskálního roku fondu a mohou se rok od roku měnit. U tříd fondů s fixními průběžnými poplatky se nemusí rok od roku měnit. U nových tříd fondů nebo tříd, které procházejí firemními změnami (např. úprava ročního správcovského poplatku), je hodnota průběžných poplatků odhadnuta až do doby, kdy se splní kritéria pro zveřejnění skutečné hodnoty průběžných poplatků.

Průběžné poplatky zahrnují manažerské poplatky, administrativní poplatky, poplatky správci a depozitáři a transakční poplatky, náklady na reporty akcionářům, regulační registrační poplatky, tantiémy (v případě potřeby) a bankovní poplatky.

Nezahrnují: výkonnostní poplatky (v případě potřeby); náklady na transakce v portfoliu s výjimkou vstupního/výstupního poplatku zrazeného fondem při koupi nebo prodeji podílů dalšímu subjektu kolektivního investování.

Více informací o poplatcích (včetně podrobností o konci fiskálního roku fondu) naleznete v části „Poplatky“ aktuálního prospektu.

### Historický výnos

Historický výnos fondu je založen na jeho dividendách vyplacených za předchozích 12 měsíců. Je vypočten jako součet dividendových sazeb vyhlášených za dané období vydělený cenou v den zveřejnění. Vyhlášené dividendy nemusí být potvrzeny a mohou být předmětem změn. Pokud neexistují data o vyhlášených dividendách za 12 měsíců, historický výnos nebude zveřejněn.

### Klasifikace sektoru/odvětví

**GICS:** Global Industry Classification Standard je taxonomie používaná především v rámci indexů MSCI a S&P, kdy je každá společnost zařazena na základě své hlavní obchodní činnosti do jednoho z 11 sektorů, 24 odvětvových skupin, 69 odvětví a 158 pododvětví. Více informací je k dispozici na adrese <http://www.msci.com/gics>

**ICB:** Industry Classification Benchmark je taxonomie používaná především v rámci indexů FTSE Russell, kdy je každá společnost zařazena na základě své hlavní obchodní činnosti do jednoho z 11 odvětví, 20 supersektorů, 45 sektorů a 173 subsektorů. Více informací je k dispozici na adrese <https://www.ftserussell.com/data/industry-classification-benchmark-icb>

**TOPIX:** Index TOPIX je indexem tokijské burzy TSE v Japonsku sledujícím všechny domácí společnosti z první sekce burzy. Je vypočítáván a zveřejňován burzou TSE.

Organizace Investment Property Databank („IPD“) je poskytovatelem výkonnostních analýz a služeb benchmarkingu pro investory na trhu nemovitostí. IPD UK Pooled Property Funds Index - All Balanced Funds se skládá z indexů IPD Pooled Funds, které jsou zveřejňovány čtvrtletně organizací IPD.

### Nezávislé hodnocení

**Hodnocení fondů podle společnosti Scope:** Rating měří vyváženost rizika a zisků fondu vzhledem ke srovnatelným fondům. Hodnocení je založeno na výkonnosti fondů s minimálně pětiletou historií. Fondy s kratší historií také podléhají kvalitativnímu zhodnocení. To může například zahrnovat zkoumání manažerských stylů. Hodnotící škála obsahuje tyto kategorie: A = velmi dobrý; B = dobrý; C = průměrný; D = podprůměrný; a E = velmi slabý.

**Hodnocení fondů Morningstar Star Rating:** Rating měří vyváženost rizika a zisků fondu vzhledem ke srovnatelným fondům. Star ratingy jsou výlučně založeny na minulé výkonnosti a společnost Morningstar doporučuje investorům používat je k identifikaci fondů, u kterých má další zkoumání budoucnost. Top 10 % fondů v kategorii obdrží 5hvězdičkové hodnocení a dalších 22,5 % obdrží 4hvězdičkové hodnocení. V informačním listu jsou uvedeny pouze 4 a 5hvězdičková hodnocení.

Primární třída podílů je definována podle společnosti Morningstar, pokud analýza vyžaduje, aby ve srovnávané skupině byla pro každý fond jen jedna třída podílů. Jedná se o třídu podílů, kterou Morningstar doporučuje jako nejlepšího zástupce portfolia pro příslušnou kombinaci trhu a kategorie. Ve většině případů bude zvolena třída podílů ta, která je nejatraktivnější pro investory (na základě skutečného poplatku za správu, data vzniku, stavu distribuce, měny a dalších faktorů), pokud jiná třída nemá k dispozici údaje o výkonu za mnohem delší období. Liší se od nejstarší třídy podílů v tom, že je dostupná k prodeji, a ne všechny trhy mají v daném regionu k dispozici nejstarší třídu podílů k prodeji. Primární třída podílů je také založena na kategorii, takže každá kombinace dostupnosti/kategorie ve fondu bude mít svou vlastní primární třídu.

**Důležité informace**

Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován. Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem. Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno. Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami společnosti FIL Limited. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku. Společnost Morningstar aktualizovala sazby růstu, celkový výnos, medián výkonnosti sektoru a kategorie - Zdroj dat - © 2021 Morningstar, Inc. Všechna práva vyhrazena. Informace obsažené v tomto dokumentu: (1) jsou vlastnictvím společnosti Morningstar a/nebo jejich informačních zdrojů; (2) nesmějí být dále kopírovány nebo šířeny; a (3) není zde garance přesných, úplných a aktuálních informací. Společnost Morningstar ani její informační zdroje nenesou zodpovědnost za jakákoli poškození či ztráty vyplývající z použití těchto informací.

**Česká republika:** Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na sídliči na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg a u platebního zprostředkovatele UniCredit Bank Czech Republic a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, Česká republika. Vyдалa společnost FIL (Luxembourg) S.A., které bylo uděleno povolení a podléhá dohledu dozorcí komise CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: <https://www.fidelity.cz> (v češtině).

CSO4925 CL1305901/NA Czech 44002 T1b