

FF - Absolute Return Global Equity Fund

Hiten Savani
Zarządzający Portfelem

Wrzesień 2023 r.

Niniejszy materiał jest komunikacją marketingową.

Ważne Informacje

- Wartość inwestycji oraz dochody z nich mogą zarówno spadać, jak i rosnać, a zainwestowane przez inwestorów środki mogą zostać utracone.
- Fundusze podlegają opłatom i kosztom. Opłaty i koszty zmniejszają potencjalny wzrost inwestycji. To oznacza, że inwestor może odzyskać mniej niż wpłacił. Koszty mogą ulec zmniejszeniu lub zwiększeniu w wyniku wahań kursów walutowych.
- Ten fundusz inwestuje na rynkach zagranicznych, a na wartość inwestycji mogą mieć wpływ zmiany kursów walutowych.
- Fundusz inwestuje na rynkach wschodzących, które mogą cechować się większą zmiennością niż inne bardziej rozwinięte rynki.
- Fundusz może w zwiększonym stopniu i w złożony sposób wykorzystywać instrumenty pochodne, co może doprowadzić do powstania dźwigni finansowej. W takich sytuacjach wyniki mogą wzrosnąć lub spaść bardziej aniżeli miałyby to miejsce w innym przypadku. Fundusz może być narażony na ryzyko strat finansowych, jeśli druga strona korzystająca z instrumentów pochodnych nie wywiąże się ze swoich zobowiązań.
- Koncentracja Menedżera Inwestycyjnego na papierach wartościowych emitentów, którzy posiadają korzystne cechy ESG lub będących obiektami zrównoważonych inwestycji, może mieć korzystny lub niekorzystny wpływ na wyniki inwestycyjne funduszu w porównaniu z podobnymi funduszami, które nie koncentrują się na takich aspektach. Odnosząc się do aspektów promowanego funduszu związanych ze zrównoważonym rozwojem, decyzja o inwestycji powinna uwzględniać wszystkie cechy lub cele promowanego funduszu wyszczególnione w Prospekcie. Informacje na temat aspektów związanych ze zrównoważonym rozwojem są dostarczane zgodnie z SFDR pod adresem: <https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures>
- Odnosząc się do aspektów dotyczących promowanego funduszu w zakresie zrównoważonego rozwoju, decyzja o inwestycji powinna uwzględniać wszystkie cechy lub cele promowanego funduszu wyszczególnione w Prospekcie.
- Odniesienia do konkretnych papierów wartościowych nie powinny być interpretowane jako rekomendacje kupna lub sprzedaży tych papierów wartościowych i zostały zamieszczone wyłącznie w celach ilustracyjnych.
- Fundusz nie oferuje żadnej gwarancji ani ochrony w odniesieniu do stóp zwrotu, ochrony kapitału, stabilnej wartości aktywów netto lub zmienności.
- Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że wyrażone poglądy mogą nie być już aktualne i mogły już zostać wykorzystane.
- Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią prognozy przyszłych stóp zwrotu. Stopy zwrotu funduszu mogą wzrosnąć lub spaść w wyniku wahań kursów walut.

Przed podjęciem wszelkich decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem i dokumentem KID funduszu. Promowana inwestycja dotyczy nabycia jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszu, a nie danego instrumentu bazowego będącego własnością funduszu.

Informacje związane z równoważonym rozwojem

SFDR Art. 6

Cechy zrównoważonego rozwoju

- Fundusz podlega pod artykuł 6 w ramach SFDR.
- Fundusz stosuje analizę dotyczącą zrównoważonego rozwoju w swoim procesie inwestycyjnym. Uwzględniane czynniki zrównoważonego rozwoju będą się różnić w zależności od emitenta.
- Chociaż ryzyka związane z ESG są brane pod uwagę, niekoniecznie muszą one uniemożliwić zarządzającemu portfelem dokonania inwestycji, gdyż decyzje mają charakter uznaniowy.
- Fundusz wyklucza spółki zaangażowane w produkcję i/lub dystrybucję amunicji kasetowej i min przeciwpiechotnych ("Cluster Munitions and Anti-personnel Landmines (CMAPL) Exclusion List").

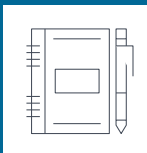
Fidelity Absolute Return Global Equity Fund

Cel Inwestycyjny oraz Podsumowanie Polityki Inwestycyjnej



Cel Inwestycyjny

Fundusz dąży do osiągnięcia absolutnej stopy zwrotu w perspektywie średnio- i długoterminowej.



Polityka Inwestycyjna

Fundusz dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie co najmniej 70% swoich aktywów w akcje spółek niezależnie od ich lokalizacji, włącznie z rynkami wschodzącymi, a także w gotówkę i rynek pieniężny.

Zarządzający łączy jakościową i ilościową analizę rynku w zdyscyplinowanym procesie budowy portfela celem alokacji inwestycji w różnorodne papiery wartościowe.

Fundusz może zajmować zarówno pozycje długie w papierach wartościowych uznawanych za niedowartościowane, jak i pozycje krótkie w papierach wartościowych uznawanych za przewartościowane. Zarządzający bierze pod uwagę ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem w swoim procesie inwestycyjnym.

Źródło: Fidelity International, Lipiec 2023 r.

Fidelity dla Absolute Return *Market Neutral*

Wyniki od daty uruchomienia - od 25 września 2020 r. do 31 sierpnia 2023 r.

Dzienne wyniki portfela w porównaniu z Cash Index (SOFR) - brutto



	3m	6m	1 rok	2Y (p.a.)	Od daty utworzenia (p.a.)*
FF - Absolute Return Global Equity Fund	3,9%	8,9%	14,1%	9,9%	7,4%
SOFR Index	1,3%	2,6%	4,5%	2,5%	1,7%
Dodatkowa stopa zwrotu (%)	2,6%	6,4%	9,6%	7,4%	5,6%
Annualizowana zmienność portfela (%)	4,9%	4,5%	5,1%	5,5%	5,4%

W trakcie tego okresu obserwowaliśmy:

- VIX (indeks zmienności)* powyżej 40 punktów (podczas pandemii) i poniżej 13 punktów
- Ceny ropy na poziomie 37 USD/bbl i ponad 127 USD/bbl (początek wojny w Ukrainie)
- Stopy procentowe w USA i rentowności 10-letnich obligacji rządowych rosną z niemal zera do ok. 5%.
- Niepewność dotycząca polityki gospodarczej przybiera różne poziomy a...
- rynek akcji nieustannie próbuje odnaleźć w tym wszystkim sens.

Nasz proces uwzględnia fundamentalne badania Fidelity i mimo powyższych zdarzeń zapewnił wykazującą odporność i nieskorelowane stopy zwrotu.



APZ ok. \$100mln (09.2023 r.)

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych rezultatów. Stopy zwrotu funduszu mogą wzrosnąć lub zmaleć w wyniku wahań kursów walutowych.

Źródło: Fidelity International, Morningstar, na dzień 31 sierpnia 2023 r., wyniki brutto bez opłat dla klasy tytułów uczestnictwa Fidelity Funds - Absolute Return Global Equity Fund Y-PF-ACC-USD, reinwestowany dochód netto. Waluta: USD
Podstawa wyników: WAN do WAN. Porównywalny wskaźnik referencyjny: USD Cash Index (indeks SOFR= Secured Overnight Financing Rate), *Data uruchomienia 24/09/2020. Nie obejmuje opłat początkowych (jeśli dotyczy) do obliczania stóp zwrotu. Łączne kwoty mogą się nie sumować z powodu zaokrągleń. *Indeks zmienności CBOE (VIX) to indeks czasu rzeczywistego, który reprezentuje oczekiwania rynku dotyczące relatywnej siły krótkoterminowych zmian poziomów indeksu S&P 500 (SPX).

Fidelity Equity Research – nasza konkurencyjna przewaga selekcji akcji przy podejściu bottom-up

Unikalna, własna platforma badawcza łącząca aspekt głębokości i szerokości

Zespół działający na jednej platformie, w różnych regionach i w różnych sektorach

	Konsumpcja	Finanse i Nieruchomości	Opieka zdrowotna	Przemysł	Usługi użyteczności publicznej	Energia i Materiały	IT i Usługi Komunikacyjne	Specjaliści ogólni, techniczni i krótkiej sprzedaży	Dyrektorzy działów badań*	Analitycy*
Europa	5	7	2	7	2	5	4	4	2	33
Azja i Pacyfik bez Japonii	14	11	7	8	5	7	8	5	3	51
Japonia	4	2	1	6	0	2	2	0	2	12
EMEA / LATAM	2	2	0	1	0	1	0	2	1	8
Ameryka Północna	6	5	6	6	2	6	7	2	4	34
Total Roles	31	27	16	28	9	21	21	13	12	138
Zrównoważone inwestowanie										41
Specjaliści ds. Badań Sektora Globalnego (z siedzibą w Indiach i Chinach)										73



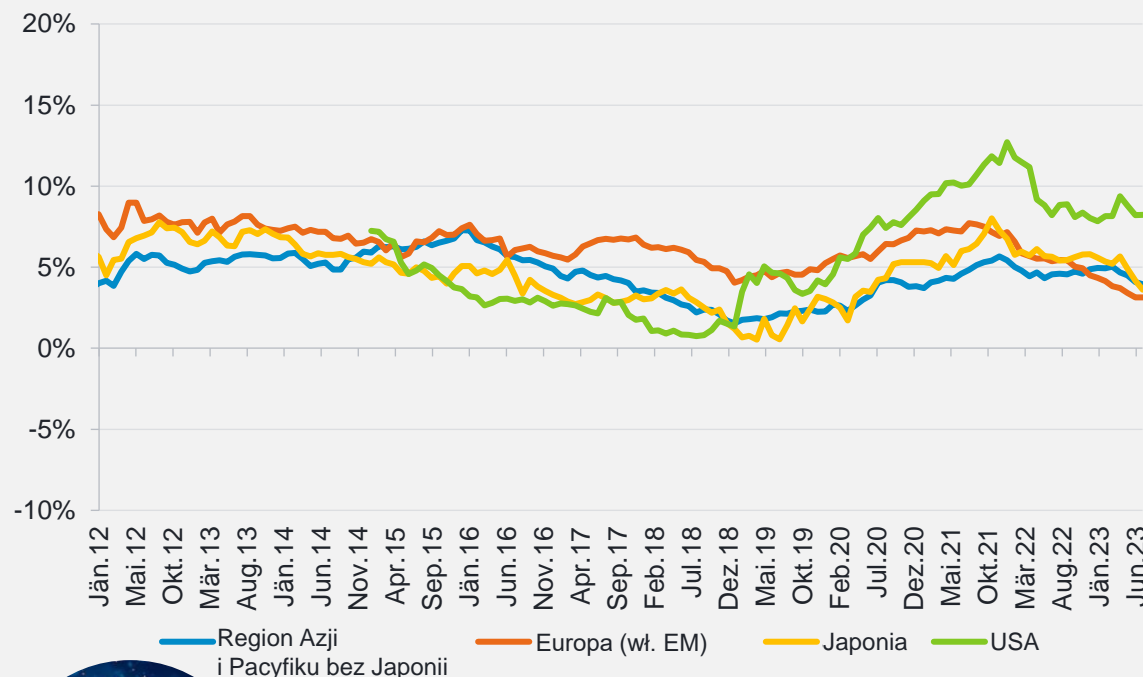
Prezentowane role: jeśli analityk zajmuje się więcej niż jednym sektorem, może pojawić się w więcej niż jednym polu.

Źródło: Fidelity International na dzień 30 czerwca 2023 r.

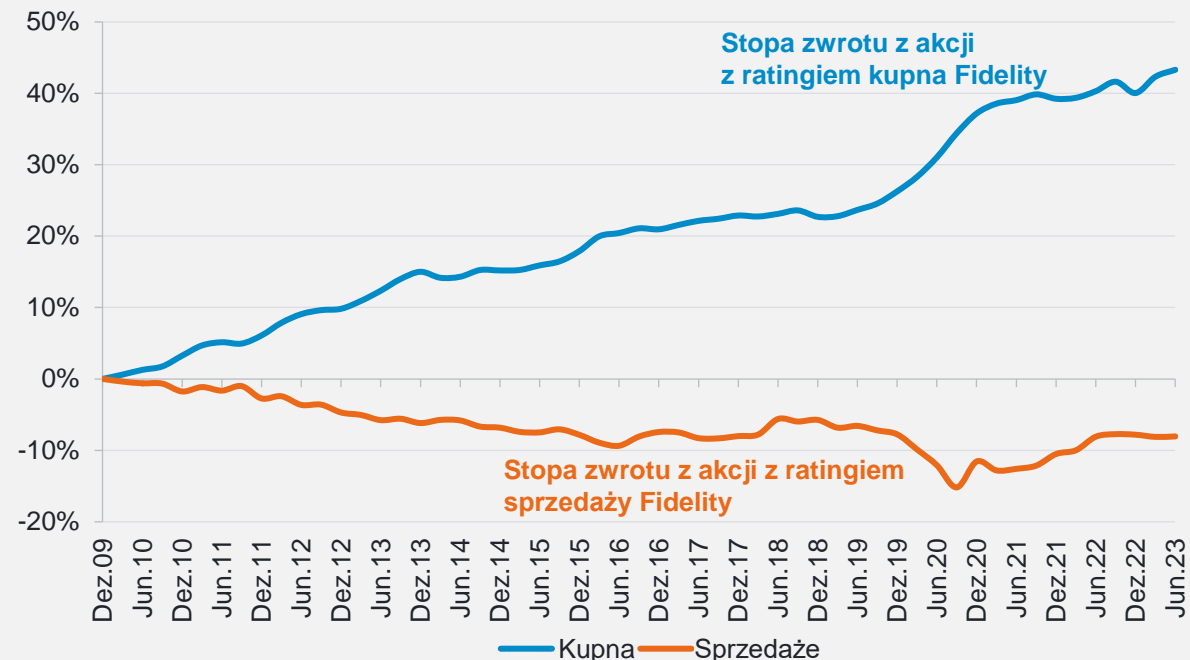
*Sumy w podziale na regiony są przedstawione według zespołów regionalnych i mogą nie odzwierciedlać lokalizacji poszczególnych osób; analitycy ogólnoregionalni są umieszczani zgodnie z linią raportowania (np. "Europa" będzie zawierać niektórych analityków z zasięgiem Europy i USA). Kierownik badań rynków kapitałowych został uwzględniony w grupie dyrektorów badań w Ameryce Północnej. EMEA: Europa, Bliski Wschód, Afryka

Własne Badania Spółek - wartość dodana

Własne badania konsekwentnie generują alfę¹ w różnych regionach



Skumulowane stopy zwrotu wg ratingów z przeprowadzonych badań²



W długim terminie tworzymy wartość dodaną dla klientów

- Fundamentalne badania generują alfę
- Długoterminowe wyniki analityków Fidelity - ratingi kupna dostarczały przewagi, a ratingi sprzedaży wręcz przeciwnie.

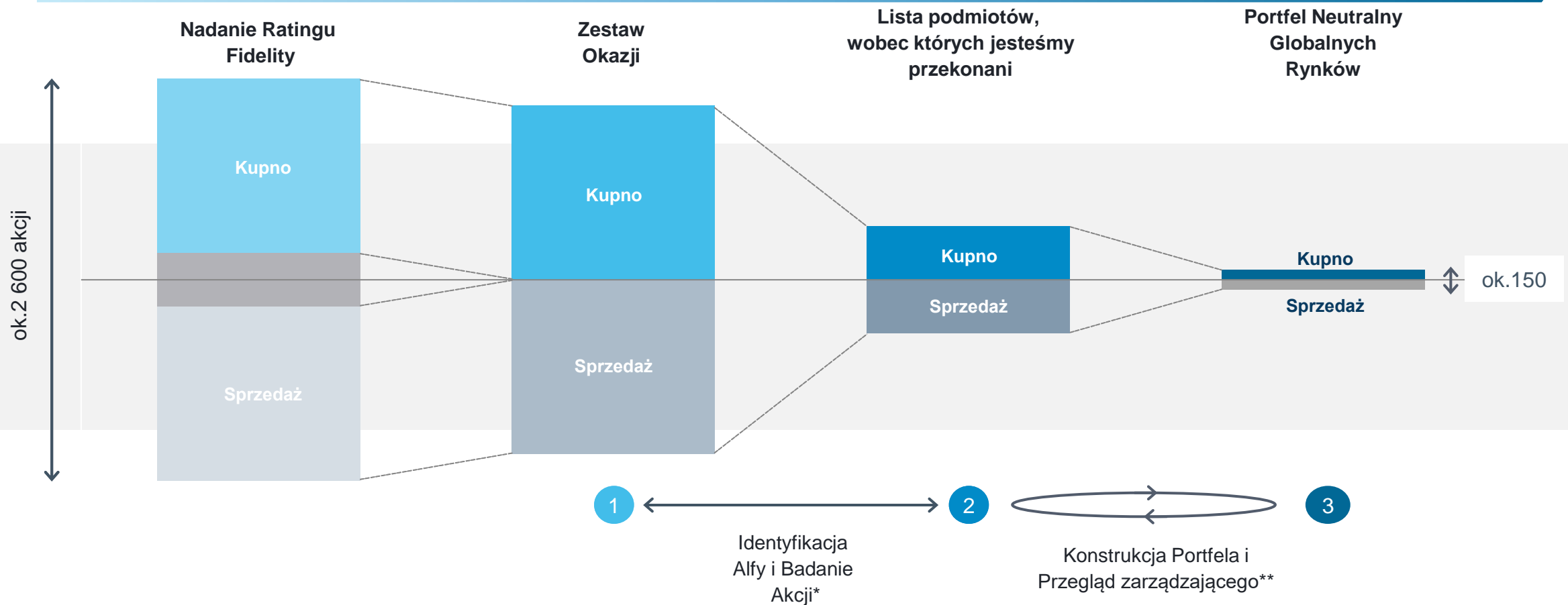
Na podstawie historycznych symulowanych stóp zwrotu przy użyciu własnego systemu modelowania Fidelity. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych rezultatów. Stopy zwrotu funduszu mogą wzrosnąć lub zmaleć w wyniku wahań kursów walutowych.

Źródło: Fidelity International. Dane na dzień 30 czerwca 2023 r. Alfa: wskaźnik Alfa dostarcza inwestorom informacji, o ile lepszy od benchmarku okazał się zarządzający. ¹Rolowana annualizowana 3-letnia relatywna wartość dodana przez Fidelity Research Ratings na podstawie równej wagi - Mocne Kupuj i Mocne Sprzedaj ważne podwójnie, na dzień 31 grudnia 2022 r. ²Regionalne stopy zwrotu ważone kapitalizacją rynkową spółek z ratingiem kupna lub sprzedaży. Wartość dodana obliczona w porównaniu z indeksami regionalnymi.

Proces Inwestycyjny

Konsekwentne kierowanie uwagi na akcje, do których mamy najwyższe przekonanie.

Rosnące przekonanie



Źródło: Fidelity International, sierpień 2023 r. Należy pamiętać, że liczby przedstawione na tym slajdzie ilustrują globalny portfel. *Papiery wartościowe są oceniane przy użyciu 7 autorskich sygnałów w celu odfiltrowania zestawu okazji do listy przekonanych. **Proces optymalizacji średniej wariancji, po którym następuje jakościowy przegląd zarządzającego, określa ostateczny portfel.

Systematic Technology Platform

Własne narzędzia do zarządzania portfelem i zintegrowana baza danych badawczych

- **Elastyczny interfejs**

Zarządzający może dostosować portfel w wielu wymiarach, aby poprawić jakość ostatecznego rozwiązania

- **Skalibrowany**

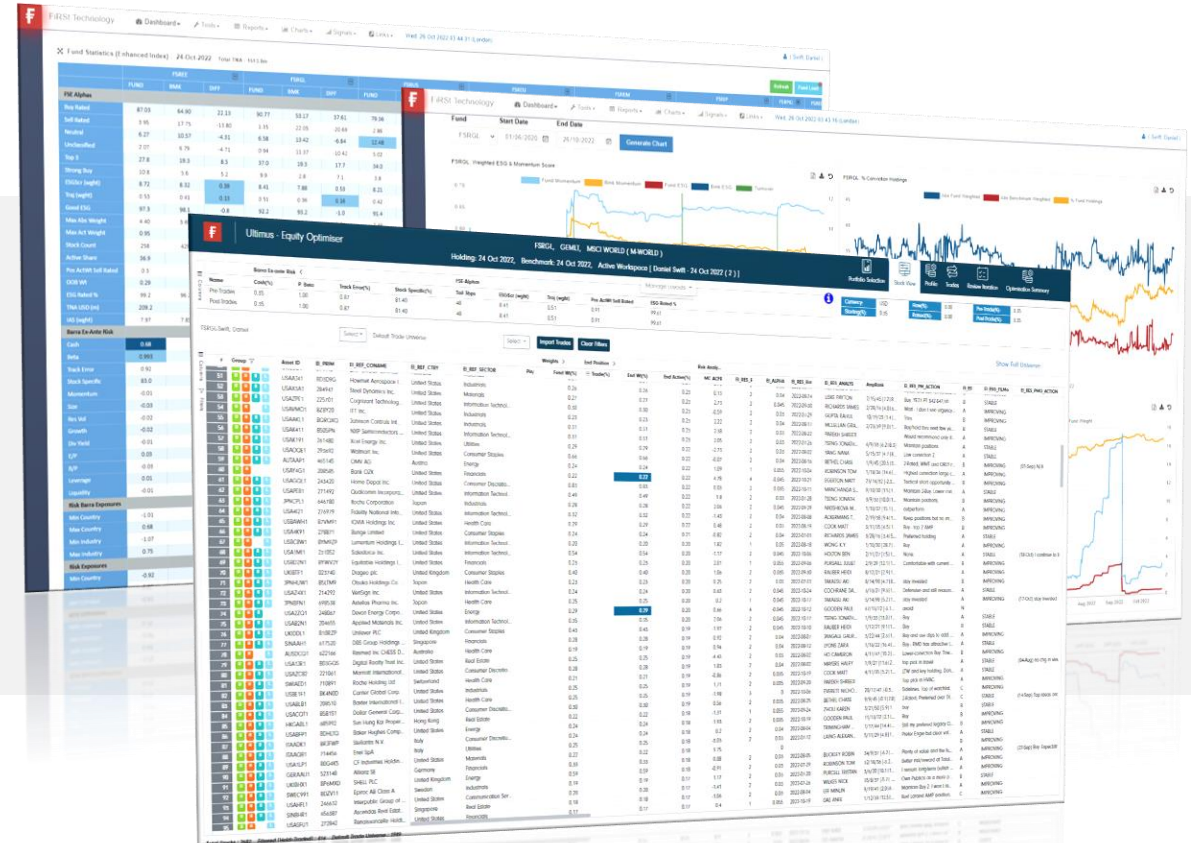
Zaprojektowany z myślą o pracy zarządzającego, z obszernymi badaniami, danymi dotyczącymi portfela i instrumentów, informacjami i wskaźnikami, które wykraczają poza rozwiązania innych firm

- **Zintegrowane zarządzanie ryzykiem**

Zapewnia zgodność portfela ze wszystkimi wytycznymi, wymogami ESG i limitami oraz jest skalibrowany w celu uniknięcia niepotrzebnych zmian i kosztów transakcji

- **Wzmocniony monitoring i nadzór**

Dashboardy i zautomatyzowane raportowanie dostarczają zarządzającym dostosowane do ich potrzeb informacje na temat charakterystyki portfela i zdarzeń, które można wykorzystać w praktyce



Opracowany i prowadzony przez globalny zespół technologiczny

Źródło: Fidelity International, maj 2023 r. Wylącznie w celach ilustracyjnych.

Global Equity Research

Przykład noty z badań

Timeframe: Past Year, Region: All, Rating: 6 checked, Flags: 213 options, Sectors: 213 options

Showing 500 of 17685 results (Search Time: 2.37 Seconds)

Published	FIL	Entity	Author
22 Jan 18 11:16	*BZU	BUZZI UNICEM SPA	MARIA
22 Jan 18 11:09	LH	LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	MICALI
22 Jan 18 10:45	*PRET	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	SANKA
22 Jan 18 10:37	*TFIP	INFORMA PLC	WILKES
22 Jan 18 10:02	*FILRN	ESSENTIRA PLC	TRIMIN
22 Jan 18 09:45	*WPGH	WPG HOLDING CO LTD	BALAK
22 Jan 18 09:36	SLB	SCHLUMBERGER LTD	GOOD
22 Jan 18 09:15	DISH	DISH NETWORK CORP A	LEWIS,
22 Jan 18 09:14	*CMHK	CHINA MOBILE LIMITED	NG, EL
22 Jan 18 09:00	*BNIL	BANK NEGARA INDO PT TBK(DEMAT)	TIAN, P
22 Jan 18 08:56	S	SPRINT CORP	LEWIS,
22 Jan 18 08:54	*TNEB	TENAGA NASIONAL BHD	TRAFFR
22 Jan 18 08:50	VZ	VERIZON COMMUNICATIONS INC	LEWIS,
22 Jan 18 08:51	AXP	AMERICAN EXPRESS CO	SOTOS
22 Jan 18 08:17	RF	REGIONS FINANCIAL CORP	SOTOS
22 Jan 18 07:57	*TIANP	TIANNENG POWER INTL LTD	TIAN, T
22 Jan 18 07:21	*OMED	CJ E&M CORP	LEE, HJ

Company Note: eur/usa is the only reason for under-performance/eps cuts; otherwise, things are going well: 1/1ta/ margins remain >45%; 5/<1x nd/ebitda; 6/<15x eps fy19.

Current Price / Price Target (2 years): EUR 23.30 / 30.00
 USD 5.364m
 Market Cap: *BZU / BZU.IM
 1.34% / 10.00%
 Owned / Allowed: MARIAN, CASIAN / 8-727-4627 / 44-207-961-4627
 Author / Phone:

1 (1) Rating Date: 16 Jan 2018
 BUZZI UNICEM SPA
 Market Cap: 490 PL PLN
 Primary Assigned Analyst: MICALI, 8-727-4627 / 44-207-961-4627

Price & Price Relative (USD)
 Relative to S&P 500 (LHS)

Time	Title	Location	Host	Time Period
07 Nov 2017	Companyming Meeting	The Palazzo, 4800 Ave	100 W 40th St, NY, NY, USA	Full
18 Jul 2017	Companyming Meeting	4800 Ave, 4800 Ave, NY, NY, USA	100 W 40th St, NY, NY, USA	Full

Key Takeaway (last updated: 16 Jan 2018)
 Think this management team can compound earnings at ~10%. The stock trading at a discount should be attractive value. Over the next 12 months we will start to see this combined view start to be seen by the M&C. In investment integrate distribution, the ability to run operations on both.

PM Action (last updated: 16 Jan 2018)
 Buy to Buy back

Investment Thesis (last updated: 16 Jan 2018)
 • **Stock Fundamentals:** The 2017 profits are 10. Pharmacy industry is going to be a good with 10-15% of pharmacy triple and a decent sector growth in drug usage and innovation of US healthcare. Remaining business is primarily the legacy pharmaceutical business. The company is run under the shareholder management and at a high level should be viewed as a investment. There is not much visible but the variable is one where things are getting better. I see cash for health.

• **Valuation:** My view price target price is \$100 / 100 and the of 120 - 125/100 which is based on the operating profit growth and aggressive tradebacks to get 2017 EPS of close to \$8 on 100% discount back. If the buy back does - then the buy back is a better 10% acquisition - given you "400 upside. The next upside comes if we get a 10% buy back the value average in the pharmacy and the acquisition - given you "400 upside. In the case the stock can be worth 117 / 100% or a 10% of 100 and dividends on 10% of 100 / 100 / 100.

• **Difference to Consensus:** None or low value
 • **Risks to Thesis:** Investment process across the business. Deal demands.

General Information (last updated: 16 Jan 2018)
 FIL Owned / Allowed: 100% / 100%
 Shares Outstanding: 490.1
 Free Float: 490.1
 Avg D Vol / Value 3m: 1.0m / 1.0m
 Days To Trade 1%: 7.0m

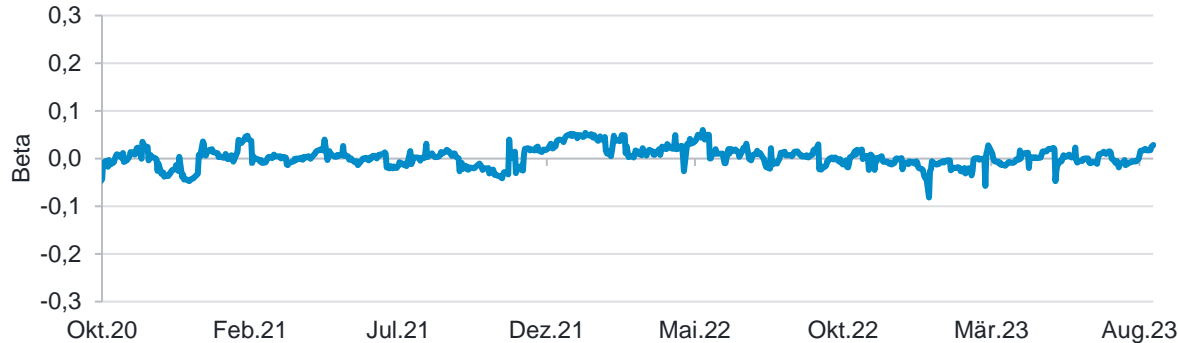
Narzędzie do przetwarzania języka naturalnego / AI pomaga skupić ludzką uwagę.



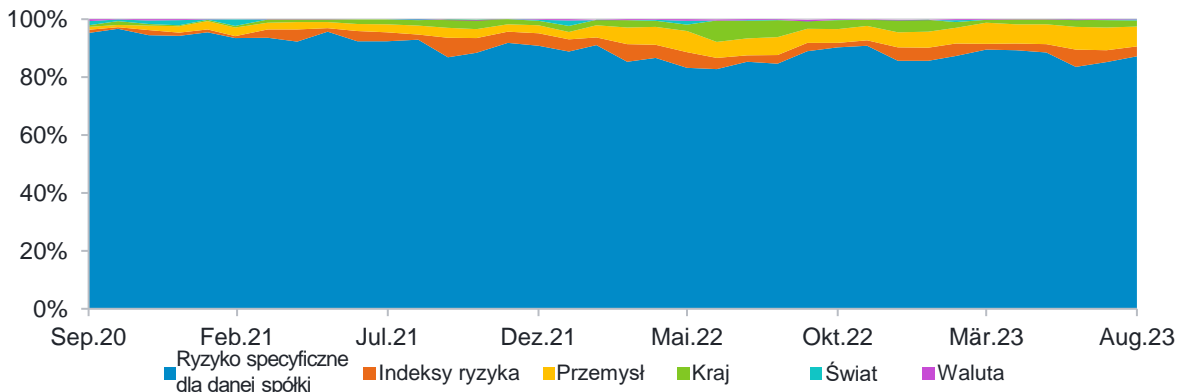
Źródło: Fidelity International, 2023 r. ESG odnosi się do kryteriów środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu korporacyjnego.

Budowa portfela - spójna i solidna

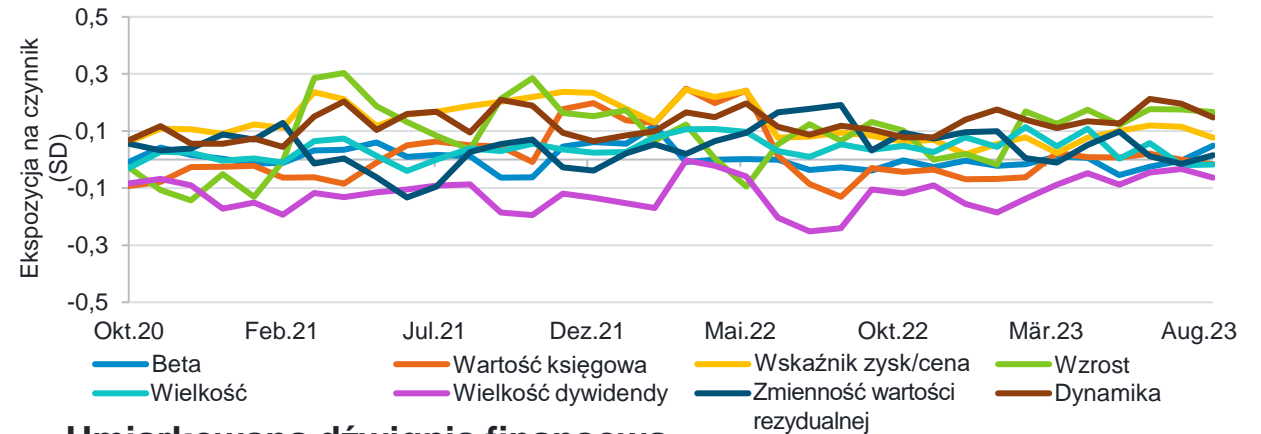
Beta bliska zeru



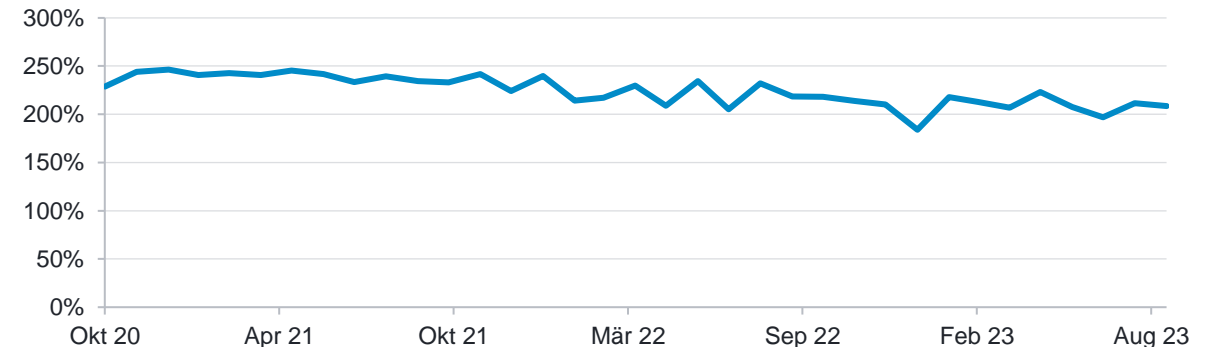
Selekcja akcji jest czynnikiem napędzającym ryzyko, jak i stopę zwrotu²



Brak „obciążonych” strategii „smart beta” czy ryzyka systematycznego



Umiarkowana dźwignia finansowa



Wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych rezultatów. Ten fundusz inwestuje na rynkach zagranicznych, a na wartość inwestycji mogą mieć wpływ zmiany kursów wymiany walut.

Źródło: Fidelity International, MSCI Barra, stan na 31 sierpnia 2023 r. Dane dotyczą funduszu Fidelity Funds - Absolute Return Global Equity Fund od października 2020 r. do sierpnia 2023 r. *Obrót jest obliczany metodą brutto, więc zakupy to transakcje, które zwiększają ekspozycję brutto (tj. zakup/zwiększenie długiej pozycji lub nowa/zwiększona krótka pozycja liczy się jako zakup), podczas gdy sprzedaż to transakcje, które zmniejszają ekspozycję brutto (zamknięcie/zmniejszenie długiej pozycji lub pokrycie (tj. zamknięcie/zmniejszenie) krótkiej pozycji liczy się jako sprzedaż). Obrót jest obliczany co miesiąc i sumowany dla 12-miesięcznego obrotu. Beta: matematyczna miara zmienności akcji względem jakiegoś punktu odniesienia. Dźwignia finansowa: narzędzie udostępniane inwestorom przez brokerów, które pozwala im na dysponowanie większym kapitałem niż ten, który w rzeczywistości znajduje się w ich posiadaniu

Niska lub ujemna korelacja z innymi klasami aktywów

Macierz korelacji 3-letnich miesięcznych stóp zwrotu		A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M
A	FF Absolute Return Global Equity Fund	1	-0,09	-0,10	0,06	0,27	0,02	0,05	0,01	0,01	0,03	-0,06	-0,04	-0,08
B	MSCI ACWI Net Total Return		1	0,13	0,25	0,06	0,87	0,42	0,72	0,71	0,66	0,77	0,70	0,88
C	Eureka Equity Market Neutral Index			1	0,57	-0,11	0,14	0,34	-0,12	-0,11	-0,14	-0,14	-0,17	0,20
D	HFR Equity Market Neutral Index				1	0,01	0,40	0,28	0,11	0,06	-0,03	0,01	0,06	0,15
E	Barclays Overnight USD					1	0,11	-0,33	0,19	0,21	0,11	0,17	0,16	-0,14
F	BofAML US High Yield Index						1	0,42	0,74	0,77	0,71	0,77	0,71	0,75
G	DJ -AIG Commodity							1	0,25	0,16	0,19	0,16	0,20	0,44
H	BofAML 1-10 Year Global Broad								1	0,96	0,91	0,93	0,98	0,55
I	BofAML US Corp 1-10yr									1	0,95	0,98	0,95	0,58
J	BofAML US Mortgage Backed										1	0,93	0,91	0,58
K	BofAML US Corporate Index											1	0,94	0,65
L	BofAML Invstmnt Grade World												1	0,55
M	FTSE NAREIT All Equity REITS													1

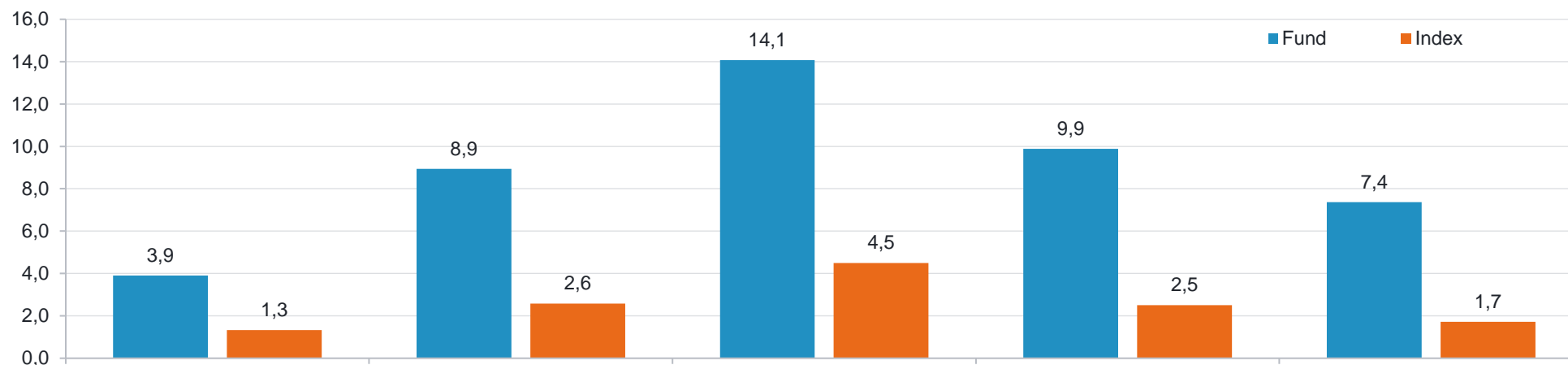
■ >0,3
 ■ 0,3 do -0,3
 ■ <-0,3

Na podstawie historycznych symulowanych stóp zwrotu przy użyciu własnego modelowania Fidelity. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych rezultatów. Ta strategia inwestuje na rynkach zagranicznych, a na wartość inwestycji mogą mieć wpływ zmiany kursów wymiany walut.

Źródło: Fidelity International, dane dotyczące wyników portfela dla FF Absolute Return Global Equity Fund od września 2020 r. do sierpnia 2023 r. są skorelowane z wynikami różnych indeksów obejmujących różne klasy aktywów, aby pokazać korelację strategii absolutnej stopy zwrotu z innymi klasami aktywów. Waluta: USD. Wszystkie wyniki mają charakter wyłącznie orientacyjny. Nie uwzględniono wpływu kosztów transakcyjnych i opłat.

Fidelity Absolute Return Global Equity Fund - wyniki do 31 sierpnia 2023 r.

Stopy zwrotu brutto w standardowym okresie, USD (%)



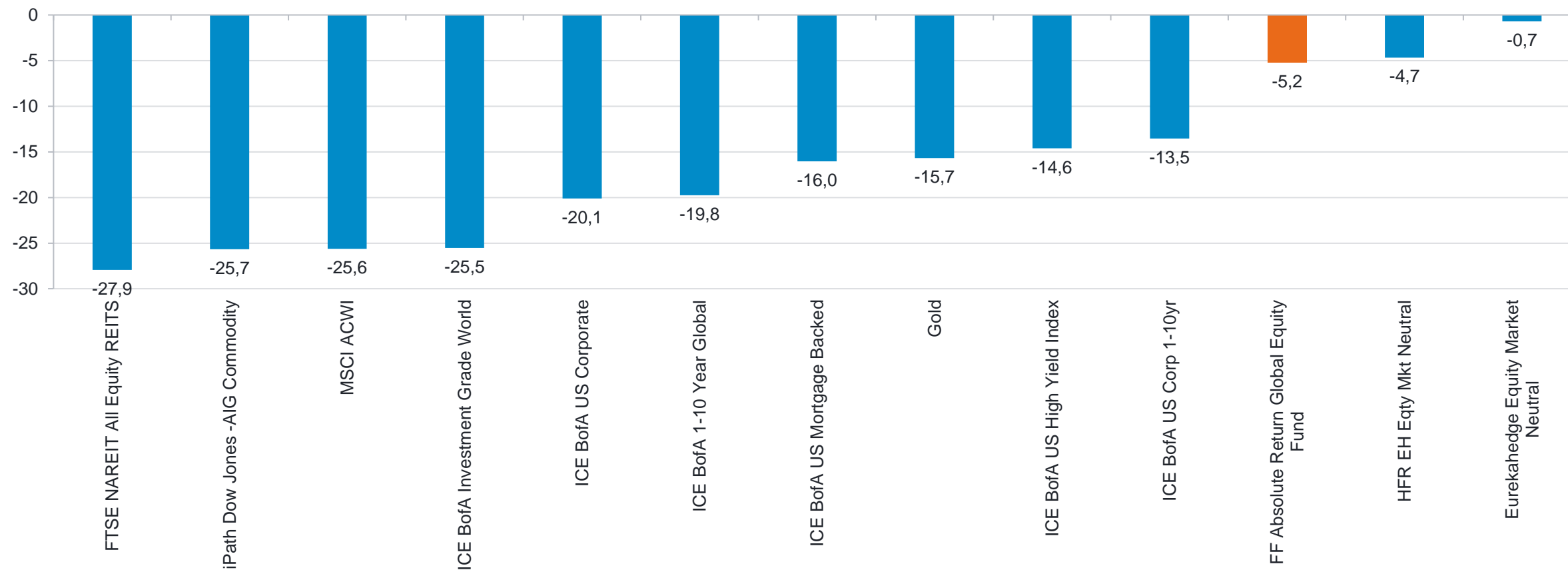
	3m	6m	1 rok	2 lata (p.a.)	Od uruchomienia (p.a.)
Fidelity Funds - Absolute Return Global Equity Fund Y-PF-ACC-USD	3,9	8,9	14,1	9,9	7,4
SOFR Index	1,3	2,6	4,5	2,5	1,7
Dodatkowa stopa zwrotu	+2,6	+6,4	+9,6	+7,4	+5,6
Pokonani konkurenci (%)*	86%	98%	96%	90%	84%

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią prognozy przyszłych stóp zwrotu. Stopy zwrotu funduszu mogą wzrosnąć lub spaść w wyniku wahań kursów walut.

Źródło: Fidelity International, Morningstar, stan na 31 sierpnia 2023 r., wynik brutto dla klasy tytułów uczestnictwa Fidelity Funds - Absolute Return Global Equity Fund Y-PF-ACC-USD, reinwestowany dochód netto. Waluta: USD Podstawa wyników: WAN do WAN. Porównywalny wskaźnik referencyjny: USD Cash Index (indeks SOFR), data uruchomienia 24/09/2020. Nie obejmuje opłat początkowych (jeśli mają zastosowanie) do obliczania stóp zwrotu. Łączne kwoty mogą się nie sumować z powodu zaokrągleń. *Grupa porównawcza to Morningstar EAA Fund Equity Market Neutral USD. Należy pamiętać, że klasa tytułów uczestnictwa Y-PF-ACC-USD nie jest najdroższą klasą tytułów uczestnictwa.

Fidelity Funds Absolute Return Global Equity Fund

Maksymalny % drawdown vs. inne klasy aktywów od momentu uruchomienia (wrzesień 2020 r.)

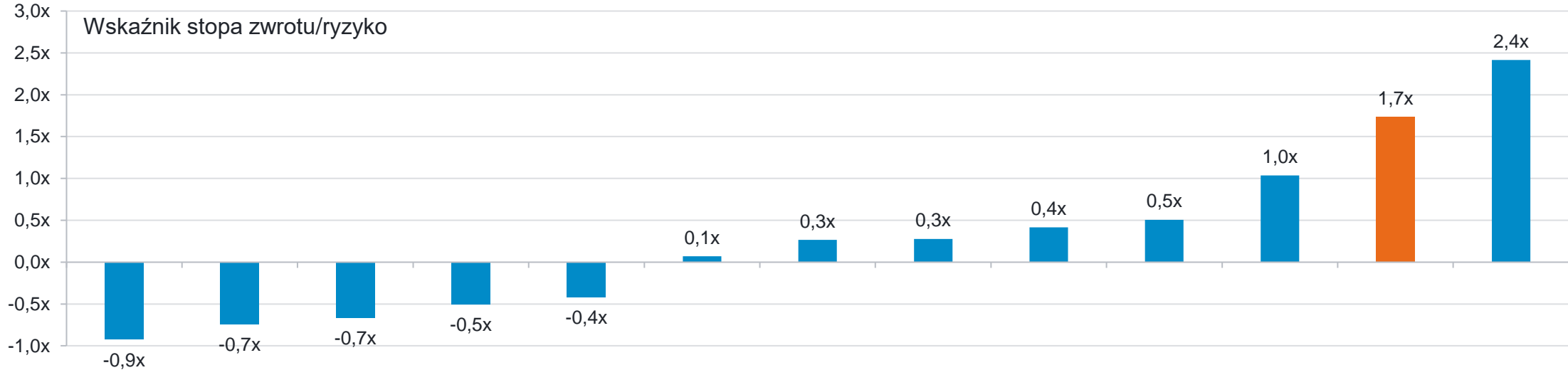


Wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych rezultatów. Ten fundusz inwestuje na rynkach zagranicznych, a na wartość inwestycji mogą mieć wpływ zmiany kursów wymiany walut.

Źródło: Fidelity International, Bloomberg, 31 sierpnia 2023 r. Drawdown: różnica pomiędzy szczytami i dołkami na krzywej kapitału. Maksymalny drawdown obliczony na podstawie miesięcznych wyników funduszu Fidelity Funds Absolute Return Global Equity Fund i innych reprezentatywnych indeksów w różnych klasach aktywów w okresie od września 2020 r. do sierpnia 2023 r.

Fidelity Funds Absolute Return Global Equity Fund

Wskaźnik stopa zwrotu/ryzyko w porównaniu z innymi klasami aktywów od momentu uruchomienia (24 września 2020 r.)



wrz 2020 – sierpień 2023	ICE BofA Investment Grade World	ICE BofA 1-10 Year Global	ICE BofA US Mortgage Backed	ICE BofA US Corporate	ICE BofA US Corp 1-10yr	Gold	FTSE NAREIT All Equity REITS	ICE BofA US High Yield Index	HFR EH Eqty Mkt Neutral	MSCI ACWI	iPath Dow Jones -AIG Commodity	FF Absolute Return Global Equity Fund	Eureka Hedge Equity Market Neutral
Annualizowana stopa zwrotu (%)	-7,2	-4,7	-4,2	-4,0	-2,1	1,0	5,4	2,3	1,3	8,7	19,1	8,3	4,8
Annualizowane ryzyko (%)	7,8	6,3	6,3	7,8	5,0	14,2	20,2	8,2	3,1	17,1	18,4	4,8	2,0
Wskaźnik stopa zwrotu/ryzyko	-0,9x	-0,7x	-0,7x	-0,5x	-0,4x	0,1x	0,3x	0,3x	0,4x	0,5x	1,0x	1,7x	2,4x

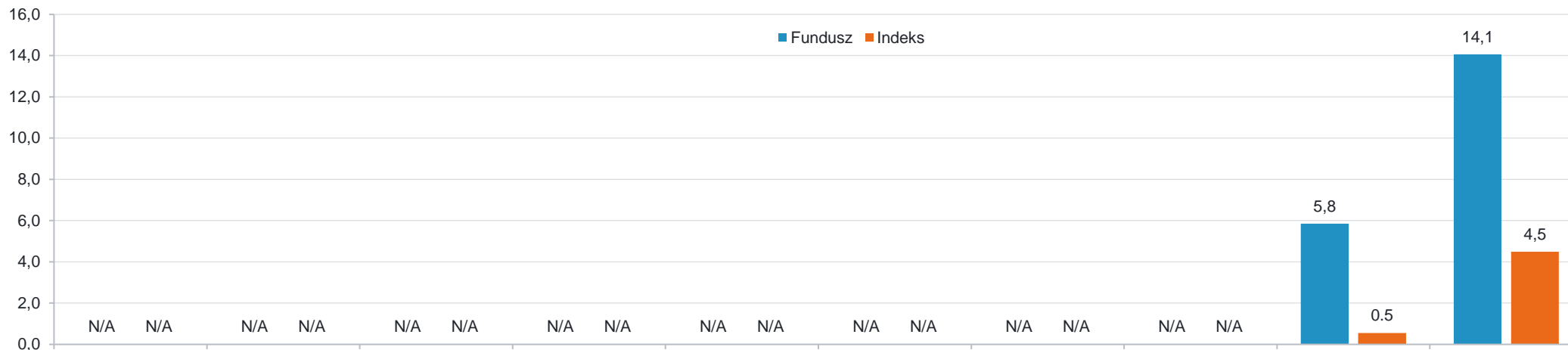
Wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych rezultatów. Ten fundusz inwestuje na rynkach zagranicznych, a na wartość inwestycji mogą mieć wpływ zmiany kursów wymiany walut.

Źródło: Fidelity International, Bloomberg, 31 sierpnia 2023 r. Roczne parametry ryzyka/stopa zwrotu obliczone na podstawie miesięcznych wyników funduszu Fidelity Funds Absolute Return Global Equity Fund i innych reprezentatywnych indeksów w różnych klasach aktywów w okresie od września 2020 r. do sierpnia 2023 r.

Fidelity Absolute Return Global Equity Fund

Wyniki inwestycji do 31 sierpnia 2023 r.

12-miesięczna krocząca stopa zwrotu brutto bez opłat, USD (%)



	31.08.13 - 31.08.14	31.08.14 - 31.08.15	31.08.15 - 31.08.16	31.08.16 - 31.08.17	31.08.17 - 31.08.18	31.08.18 - 31.08.19	31.08.19 - 31.08.20	31.08.20 - 31.08.21	31.08.21 - 31.08.22	31.08.22 - 31.08.23
Fidelity Funds - Absolute Return Global Equity Fund Y-PF-ACC-USD	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5,8	14,1
SOFR Index	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0,5	4,5
Dodatkowa stopa zwrotu	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	+5,3	+9,6

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią prognozy przyszłych stóp zwrotu. Stopy zwrotu funduszu mogą wzrosnąć lub spaść w wyniku wahań kursów walut.

Źródło: Fidelity International, stan na 31 sierpnia 2023 r., bez opłat dla tytułów uczestnictwa klasy Y-PF-ACC-USD, reinwestowany dochód netto. Podstawa wyników: WAN do WAN. Benchmark porównawczy: USD Cash Index (indeks SOFR), data uruchomienia 24/09/2020. Nie obejmuje opłat początkowych (jeśli mają zastosowanie) do obliczania stóp zwrotu. Łączne kwoty mogą się nie sumować z powodu zaokrągleń. Należy pamiętać, że Y-PF-ACC-USD nie jest najdroższą klasą tytułów uczestnictwa.

Ważne informacje

	MSCI ACWI Net Total Return USD	FTSE NAREIT All Equity REITS	ICE BofA Investment Grade World	ICE BofA US Corporate Index	ICE BofA US Mortgage Backed SI	ICE BofA US Corp 1-10yr	ICE BofA 1-10 Year Global Broad	Path Dow Jones - AIG Commodity	ICE BofA US High Yield Index	Barclays Benchmark Overnight US	HFR EH Eqty Mkt Neutral	EQUITY MARKET NEUTRAL	FSE GEMN	Gold	SOFR
31.08.2014	21,0%	24,0%	5,6%	9,3%	5,4%	6,6%	4,2%	-3,9%	10,6%	0,1%	4,5%	5,0%	5,4%	-7,8%	
31.08.2015	-6,3%	-0,3%	-6,6%	-0,4%	2,6%	0,8%	-5,6%	-31,0%	-3,1%	0,1%	3,8%	6,4%	9,9%	-11,9%	
31.08.2016	7,2%	25,4%	10,2%	9,4%	4,0%	6,3%	5,6%	-10,5%	9,2%	0,3%	-1,5%	1,2%	0,7%	15,4%	
31.08.2017	17,1%	1,9%	-1,2%	2,2%	0,8%	2,2%	1,3%	2,6%	8,8%	0,8%	1,2%	2,8%	-5,7%	1,0%	
31.08.2018	11,4%	6,5%	-1,6%	-1,0%	-0,5%	-0,6%	-1,4%	-0,2%	3,3%	1,5%	-0,1%	1,8%	1,2%	-9,2%	
31.08.2019	-0,3%	15,6%	8,4%	13,2%	7,3%	9,7%	5,1%	-7,6%	6,6%	2,3%	-6,2%	-1,1%	9,6%	26,6%	2,4%
31.08.2020	16,5%	-8,1%	4,9%	7,5%	4,5%	6,9%	5,4%	-5,4%	3,7%	1,0%	-5,1%	2,1%	3,9%	29,6%	1,0%
31.08.2021	28,6%	36,1%	-0,6%	2,7%	-0,2%	1,9%	-0,1%	36,2%	10,3%	0,1%	3,5%	6,9%	4,6%	-7,9%	0,1%
31.08.2022	-15,9%	-9,8%	-18,2%	-14,5%	-9,7%	-9,8%	-14,5%	31,0%	-10,4%	0,6%	-2,4%	3,9%	6,4%	-5,7%	0,5%
31.08.2023	14,0%	-7,7%	-1,3%	0,9%	-2,3%	2,1%	1,3%	-10,5%	7,0%	4,5%	3,3%	3,3%	14,6%	13,4%	4,5%

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych zysków. Fundusz inwestuje na rynkach zagranicznych, dlatego na wartość inwestycji mogą mieć wpływ zmiany kursów walutowych.

Jest to komunikacja marketingowa. Informacji tych nie wolno powielać ani rozpowszechniać bez uprzedniej zgody. Fidelity oferuje wyłącznie informacje o produktach i usługach i nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego w oparciu o indywidualne okoliczności, z wyjątkiem sytuacji, gdy zostało to wyraźnie określone przez odpowiednio upoważnioną firmę w formalnej komunikacji z klientem.

Fidelity International odnosi się do grupy spółek tworzących globalną organizację zarządzania inwestycjami, która dostarcza informacji o produktach i usługach w wyznaczonych jurysdykcjach poza Ameryką Północną. Niniejszy komunikat nie jest skierowany do osób przebywających na terenie Stanów Zjednoczonych i nie może być przez nie wykorzystywany, a poza tym jest skierowany wyłącznie do osób przebywających w jurysdykcjach, w których odpowiednie fundusze są dopuszczone do dystrybucji lub w których takie dopuszczenie nie jest wymagane.

O ile nie stwierdzono inaczej, wszystkie produkty i usługi są dostarczane przez Fidelity International, a wszystkie wyrażone poglądy są poglądami Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, logo Fidelity International i symbol F są zarejestrowanymi znakami towarowymi FIL Limited. Aktywa i zasoby spółki FIL Limited podane na dzień 31.08.2023 r. Dane nieaudytowane. Profesjonalny analitycy obejmują pracowników i analityków.

Dokument Kluczowe Informacje dla Inwestorów (KIID) jest dostępny w języku angielskim i można go uzyskać z naszej strony internetowej pod adresem www.fidelityinternational.com. Prospekt można również uzyskać w Fidelity. Fidelity Funds (FF) jest firmą inwestycyjną typu open-ended (UCITS) założoną w Luksemburgu, z różnymi tytułami uczestnictwa. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. zastrzega sobie prawo do zaprzestania ustaleń poczynionych w zakresie wprowadzania do obrotu subfunduszu i/lub jego tytułów uczestnictwa zgodnie z art. 93a dyrektywy 2009/65/WE i art. 32a dyrektywy 2011/61/UE. Wcześniejsze zawiadomienie o tym zaprzestaniu będzie miało miejsce w Luksemburgu.

Źródło danych - © 2023 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie: (1) stanowią własność firmy Morningstar i/lub jej dostawców treści; (2) nie mogą być kopiowane ani rozpowszechniane; oraz (3) nie gwarantuje się, że są dokładne, kompletne lub aktualne. Ani Morningstar ani jego dostawcy treści nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody lub straty wynikające z wykorzystania tych informacji. Przygotowania tego dokumentu użyto analiz i danych firmy Barra, Inc. (www.barra.com). Copyright 2022 BARRA, INC. Wszelkie prawa zastrzeżone. Wydany przez FIL Pensions Management. Autoryzowany i regulowany przez Financial Conduct Authority.

Polska: Niniejszy materiał nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów. Żadne oświadczenia i deklaracje zawarte w niniejszym dokumencie nie są prawnie wiążące dla Fidelity ani dla odbiorcy i nie stanowią oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Zalecamy uzyskanie szczegółowych informacji przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej. Inwestycje powinny być dokonywane na podstawie aktualnego prospektu (w języku angielskim i polskim) oraz dokumentu KIID (Kluczowe Informacje dla Inwestorów) i Informacji Dodatkowych dla Inwestorów, dostępnych w językach angielskim i polskim wraz z aktualnymi raportami rocznymi i półrocznymi bezpłatnie za pośrednictwem strony internetowej <https://www.fidelityinternational.com>, u naszych dystrybutorów, w naszym Europejskim Centrum Obsługi w Luksemburgu oraz w przedstawicielstwie funduszu w Polsce. Wydany przez FIL (Luxembourg) S.A., autoryzowany i nadzorowany przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Inwestorzy

MKAT11750