

Strategi

Ved at indføre en disciplineret bottom up-tilgang til aktieudvælgelse trækker strategien på Fidelitys team af investeringseksperter i Latinamerika. Porteføljeforvalterne anvender et team af analytikere med fokus på regionen. De følger en grundlæggende forskningsfilosofi og søger en værdi, der er undervurderet af markedet. Der er en klar præference for virksomheder, som har dominerende markedspositioner, stærke balancer og potentiale til at opnå og øge fri likviditetsstrøm for sine aktionærer. Investeringsuniverset udsættes for koncernens intense analyse, der sikrer, at porteføjljebeholdningerne udelukkende afspejler de idéer, som opfylder de højeste krav. Bæredygtighedsanalyse er integreret i investeringsprocessen, men risici forbundet med miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG) forhindrer ikke nødvendigvis forvalterne i at foretage en investering.

Investeringsmål & -politik

Formål: Fonden tilstræber at opnå kapitalvækst over tid.

Investeringspolitik: Fonden investerer mindst 70 % (og normalt 75 %) af sine aktiver i aktier i selskaber, der er noteret, har hovedkontor eller udfører størstedelen af deres aktiviteter i Latinamerika. Nogle af disse investeringer kan være fra nye vækstmarkeder. Fonden kan også investere i pengemarkedsinstrumenter on an ancillary basis.

Investeringsproces: Ved aktiv forvaltning af fonden tager investeringsforvalteren vækst- og værdiansættelsesmålinger, virksomhedsregnskaber, kapitalafkast, pengestrømme og andre foranstaltninger samt virksomhedsledelse, brancheøkonomiske forhold og andre faktorer i betragtning. Investeringsforvalteren tager højde for bæredygtighedsrisici i sin investeringsproces.

For yderligere oplysninger henvises til "Bæredygtig investering og ESG-integration."

Derivater og teknikker: Fonden kan anvende derivater til afdækning og effektiv porteføljeforvaltning.

Benchmark: MSCI EM Latin America Index. Anvendes til: valg af investering, risikoovervågning og sammenligning af resultater.

Afdelingsfakta

Startdato: 09.05.94

Fondsforvalter: Punam Sharma, Chris Tennant, Rob Pearce

Tildelt til fond: 08.07.19, 15.04.21, 15.04.21

År hos Fidelity: 7, 13, 9

Afdelingsstørrelse: \$ 358m

Antal positioner i fonden: 43

Fondens referencevaluta: Amerikansk dollar (USD)

Fondens domicil: Luxembourg

Fondens juridiske konstruktion: SICAV

Forvaltningselskab: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Kapitalgaranti: Nej

*Definitionen af positioner fremgår på side 3 af dette faktablad under afsnittet "Hvordan data beregnes og præsenteres".

Fakta om aktieklasse

Der kan være andre tilgængelige aktieklasser. Der henvises til prospektet for yderligere oplysninger.

Startdato: 09.05.94

Indre værdi i aktieklasses valuta: 27,62

ISIN: LU0050427557

SEDOL: B2NTDF3

WKN: 973662

Bloomberg: FIDLLA1 LX

Udlodningstype: Indtægt

Udlodningsfrekvens: Årligt

Løbende gebyrer p.a.: 1,95% (30.04.23)

Løbende gebyrer tager højde for det årlige forvaltningsgebyr p.a.: 1,50%

Risiko Indikator



Risikoindikatoren forudsætter, at du beholder produktet i fire år. Den faktiske risiko kan variere betydeligt, hvis du indløser på et tidligt tidspunkt, så du får mindre tilbage. Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig. Vi har klassificeret dette produkt som 6 ud af 7, som er en høj risikoklasse. Dermed vurderes de mulige tab ved fremtidige resultater på et højt niveau, og der er stor risiko for, at dårlige markedsbetingelser kan påvirke evnen til at betale dig. Afkastet kan stige eller falde som følge af valutakursudsving. Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering. Hvis FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. ikke er i stand til at betale det, vi skylder, kan du tabe hele din investering.

Vigtige oplysninger

Værdien af Deres investering kan falde eller stige, og De kan muligvis få mindre tilbage, end De oprindeligt investerede. Brugen af finansielle derivater kan resultere i forøgede avancer eller tab i afdelingen. Denne fond investerer i nye vækstmarkeder, der kan være mere volatile, end tilfældet er for de mere udviklede markeder. Likviditet er et mål for, hvor nemt en investering kan konverteres til kontanter. Under visse markedsforhold kan aktiver være mere vanskelige at værdiansætte eller sælge til den ønskede kurs. Dette kan påvirke fondens evne til at efterkomme indløsninger rettidigt. Midler er underlagt gebyrer og udgifter. Gebyrer og udgifter reducerer den potentielle vækst i din investering. Det betyder, at du kan få mindre tilbage, end du har betalt. Omkostningerne kan stige eller falde som følge af valuta- og valutakursudsving. Der henvises til fondens prospekt og KID, inden der træffes endelige investeringsbeslutninger. Når der henvises til bæredygtighedsrelaterede aspekter af en fond, der fremmes, bør beslutningen om at investere tage hensyn til alle karakteristika eller mål for den fond, der fremmes, som beskrevet i prospektet.

Tidligere resultater forudsiger ikke fremtidige afkast. Fondens afkast kan stige eller falde som følge af valutaudsving. Den investering, der fremmes, vedrører erhvervelse af andele eller kapitalandele i en fond og ikke i et givent underliggende aktiv, der ejes af fonden.

Resultatkomparator(er)

Ekspertgruppe-univers

Morningstar EAA Fund Latin America Equity

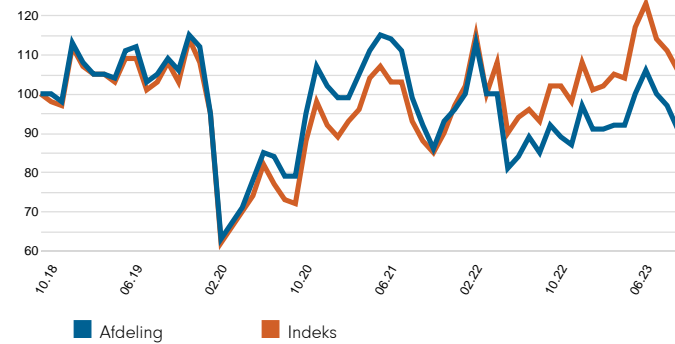
Benchmark-indeks fra 01.04.16

MSCI Emerging Markets Latin America Index (Net)

Markedsindekset er udelukkende til sammenligningsformål, medmindre andet er specifikt angivet i afsnittet om mål og investeringspolitik på side 1. Det samme indeks anvendes i positioneringstabellerne på dette faktablad.

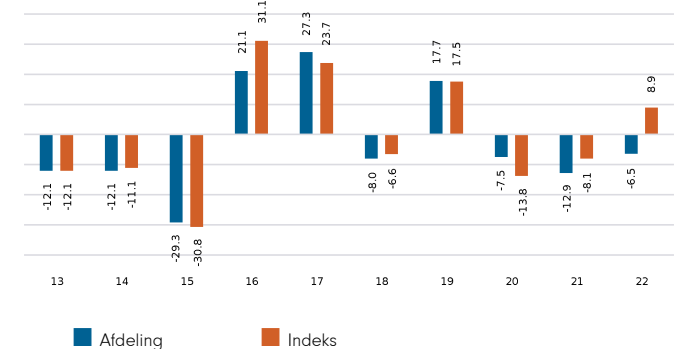
Hvor ikrafttrædelsesdatoen for det aktuelle markedsindeks ligger efter aktieklassens lanceringsdato, kan den samlede historik indhentes fra Fidelity.

Kumulativt resultat i USD (Ændret til anden basis på 100)



Resultaterne vises for de sidste fem år (eller siden lanceringen af fonde, der er lanceret inden for denne periode).

Resultat for kalenderår i USD (%)



Resultat til 31.10.23 i USD (%)

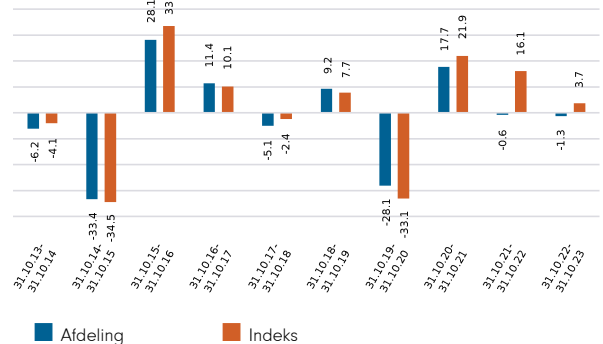
	1 md.	3 mdr.	År til dato	1 år	3 år	5 år	Siden 25.05.94*
Afdelingens kumulative vækst	-6,5	-14,7	4,3	-1,3	15,4	-9,4	253,5
Indeksens kumulative vækst	-4,8	-13,7	7,5	3,7	46,8	5,7	619,7
Afdelingens vækst på årsbasis	-	-	-	-1,3	4,9	-1,9	4,4
Indeksens vækst på årsbasis	-	-	-	3,7	13,6	1,1	6,9
Rangering inden for ekspertgruppe-univers							
Y-USD	27	21	18	19	22	15	
Samlet antal afdelinger	36	36	36	36	33	30	
Kvartil placering**	3	3	2	3	3	2	

Kilden for fondsresultater og volatilitet og risikomål er Fidelity. Resultater angives eksklusive startgebyr. Grundlag: indre værdi-indre værdi med indtjeningen geninvesteret, i USD, netto gebyrer. Hvis man trækker et emissionstillæg på 5,25 % fra en investering, svarer dette til en reduktion af vækstraten på 6 % om året over 5 år, svarende til 4,9 %. Dette er det højeste relevante emissionstillæg. Hvis det emissionstillæg, du betaler, er mindre end 5,25 %, vil virkningen på det overordnede resultat blive mindre. Kilden til markedsindekserne er RIMES, og andre data stammer fra tredjeparter som f.eks. Morningstar.

*Startdato for resultaterne.

**Kvartilrangering er til fondens primære aktieklasser som identificeret af Morningstar, der kan være en anden end den aktieklasser, der er anført på dette faktablad, og henviser til resultaterne over tid på en skala fra 1-4. 1 betyder, at posten rangeres som værende blandt de øverste 25 % af udsnittet osv. Rangeringerne er baseret på resultater, der indgår i Peer Group Universe. I overensstemmelse med investeringsforeningens metodologi kan disse resultater omfatte en udvidet historik fra en ældre aktieklasser og vedrører ikke nødvendigvis den samme klasse som den, der fremgår af nærværende faktablad. Kvartilrangering er en intern beregning hos Fidelity International. Rangeringen kan variere efter aktieklasser.

Resultat for 12-måneders perioder i USD (%)



Volatilitet & risiko (3 år)

Volatilitet på årsbasis: fond (%)	27,44	Alpha på årsbasis	-7,04
Relativ Volatilitet	0,99	Beta	0,95
Sharpe-forhold: fond	0,11	Trackingfejl på årsbasis (%)	8,19
Sharpe-forhold: indeks	0,42	Information Ratio	-1,07
		R²	0,91

Månedsafslutnings data brugt til beregning. Definitionerne af disse termer findes i ordlisten til dette faktablad.

Introduktion

Dette faktablad indeholder oplysninger om fondens sammensætning på et bestemt tidspunkt. Det skal hjælpe dig med at forstå, hvordan fondsforvalteren er positioneret til at opfylde fondens mål.

Nedenstående tabel over aktieeksponering giver et generelt overblik over fonden. Dette viser, hvor meget af fonden, der – set som procentdel – er investeret i markedet. Jo højere tallet er, desto mere involveret er fonden i eventuelle stigninger (eller fald) på markedet.

Afsnittet med definitioner giver en mere uddybende forklaring af tabellens enkelte dele.

Tabellerne over eksponering og positionering på side 4 inddeler fonden i en række forskellige vinkler, der hver især giver et perspektiv af fondens investeringer.

Hvordan data beregnes og præsenteres

Porteføljens sammensætningsoplysninger er beregnet og fremlægges i overensstemmelse med flere generelle principper, der er anført nedenfor.

- **Sammenlægning** : Alle investeringer, inklusive i derivater, der er knyttet til et bestemt udstedende selskab, er sammenlagt, således at de udgør en samlet beholdning i procent for hvert udstedende selskab. I dette faktablad kaldes den samlede beholdning en position. Når et selskab er noteret i to forskellige lande, kan hver notering klassificeres som et adskilt udstedende selskab. ETF'er (Exchange Traded Funds) og derivater i ETF'er behandles som enkeltstående værdipapirer frem for at blive behandlet samlet.
- **Kategorisering** : For investeringer med underliggende værdipapirer anvender vi det udstedende selskabs eller den fælles akties underliggende egenskaber til at fastsætte den relevante sektor, børsværdikategori og det geografiske område.
- **Derivater** : Alle derivater inkluderes på eksponeringsgrundlag og er deltjusterede, hvor dette er nødvendigt. Deltjustering udtrykker derivater som det tilsvarende antal aktier, der ville være nødvendigt for at generere samme afkast.
- **"Kurv" af værdipapirer**: Værdipapirer, der repræsenterer et antal virksomhedsaktier – f.eks. indeksfutures eller -optioner – allokere til kategorier (f.eks. sektor), hvor dette er muligt. Ellers indgår de i kategorien "Andet indeks/Uklassificeret".

Aktieeksponering (% TNA)

	Eksponeringer
	(% TNA)
Aktier	97,9
Andet	0,0
Uinvesterede likvide midler	2,1

Definition af termer:

Aktier: Den procentdel af fonden, der p.t. er investeret på aktiemarkedet.

Andet: Værdien af alle investeringer, der ikke er i aktier (eksklusive kontantfonde), udtrykt som en procentdel af fondens samlede nettoaktiver (TNA).

Uinvesterede likvide midler: Dette er 100 % minus fondens aktieeksponering og minus "Andet". Det efterlader en eventuelt resterende kontanteksponering, der ikke investeres i aktier eller via derivater.

% TNA: Data præsenteres som en procentdel af "TNA", der står for " total net assets ", altså samlede nettoaktiver (der er værdien af alle fondens aktiver, efter eventuelle forpligtelser er trukket fra).

Sektor-/industrieksponering (% TNA)

Sektor GICS	Afdeling	Indeks	Relativ
Financials	27,3	25,2	2,1
Materialer	20,0	18,4	1,6
Energi	14,0	14,3	-0,3
Industrier	13,3	9,5	3,7
Forbruger, stabelvarer	9,5	16,9	-7,4
Forbrugsgoder	6,7	1,7	5,0
informationsteknologi	2,3	0,5	1,9
Kommunikationstjenester	2,2	4,4	-2,2
Sundhedspleje	1,7	1,6	0,1
Fast ejendom	1,0	0,8	0,2
Forsyninger	0,0	6,7	-6,7
Total sektoreksponering	97,9	100,0	
Andet indeks/ikke klassificeret	0,0	0,0	
Total aktieeksponering	97,9	100,0	

Geografisk eksponering (% TNA)

	Afdeling	Indeks	Relativ
Brasilien	57,6	61,9	-4,3
Mexico	29,2	27,9	1,3
USA	4,3	0,6	3,7
Canada	3,1	0,0	3,1
Grand Cayman (UK oversøisk territorium)	1,7	0,0	1,7
Spanien	1,7	0,0	1,7
Zambia	0,4	0,0	0,4
Chile	0,0	5,5	-5,5
Peru	0,0	3,0	-3,0
Colombia	0,0	1,1	-1,1
Samlet geografisk eksponering	97,9	100,0	
Andet indeks/ikke klassificeret	0,0	0,0	
Total aktieeksponering	97,9	100,0	

Største positioner (% TNA)

	Sektor GICS	Geografisk placering	Afdeling	Indeks	Relativ
PETROLEO BRASILEIRO-PETROBRAS	Energi	Brasilien	9,2	11,2	-2,0
VALE SA	Materialer	Brasilien	5,3	8,6	-3,3
GRUPO FINANC BANORTE SAB DE CV	Financials	Mexico	5,2	3,9	1,3
WAL MART DE MEXICO SAB DE CV	Forbruger, stabelvarer	Mexico	5,1	3,4	1,7
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Financials	Brasilien	5,1	4,7	0,4
GRUPO MEXICO SAB DE CV	Materialer	Mexico	4,9	2,3	2,5
PRIO SA	Energi	Brasilien	4,7	1,4	3,4
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	Financials	Brasilien	4,7	2,4	2,4
LOCALIZA RENT A CAR SA	Industrier	Brasilien	3,6	1,7	1,9
MERCADOLIBRE INC	Forbrugsgoder	USA	3,2	0,0	3,2

Største overvægtningsspositioner (% TNA)

	Afdeling	Indeks	Relativ
PRIO SA	4,7	1,4	3,4
MERCADOLIBRE INC	3,2	0,0	3,2
LUNDIN GOLD INC	3,1	0,0	3,1
GRUPO MEXICO SAB DE CV	4,9	2,3	2,5
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	4,7	2,4	2,4
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	2,3	0,0	2,3
LOCALIZA RENT A CAR SA	3,6	1,7	1,9
TIM SA/BRAZIL	2,2	0,5	1,7
VAMOS LOCACAO DE CAMINHOS MAQUINAS	1,7	0,0	1,7
E EQUIPAMENTOS SA	1,7	0,0	1,7
PATRIA INVESTMENTS LTD	1,7	0,0	1,7

Positionskoncentration (% TNA)

	Afdeling	Indeks
Top 10	51,1	46,8
Top 20	73,0	63,9
Top 50	97,9	88,4

Definition af termer:

Indeks: Indekset som anvendes i positioneringstabellerne på denne side, er det indeks som defineres under Resultatkomparatorer på side 2 af dette faktablad.

Største positioner: De selskaber, hvor de største procentdele af fondens samlede nettoaktiver effektivt er investeret. Positioner i andre fonde - herunder ETF'er (Exchange Traded Funds) - kan fremgå af denne tabel, men indeksderivater udgør en del af kategorien "Andet Indeks / Ikke Klassificeret", der ikke fremgår.

Største overvægtede og undervægtede positioner: De positioner, der har den største aktive vægtning i forhold til indekset. Positioner i andre fonde - herunder ETF'er (Exchange Traded Funds) - kan fremgå af denne tabel, men indeksderivater udgør en del af kategorien "Andet Indeks / Ikke Klassificeret", der ikke fremgår.

Positionskoncentration: Illustrerer vægtningen af de største 10, 20 og 50 positioner i fonden og vægtningen af de største 10, 20 og 50 positioner i indekset. Man forsøger ikke at vise sammenfaldet af værdipapirbesiddelse mellem fonden og indekset.

Den anvendte sektor-/industrieksklassifikation (dvs. GICS, ICB, TOPIX eller IPD) varierer alt efter fonden. GICS, ICB, TOPIX og IPD beskrives i detaljer i ordlisten.

Tallene vil muligvis ikke altid nå samlede summer som følge af afrunding

Markedskapitaliseringseksponering (% TNA)

USD	Afdeling	Indeks	Relativ
>10 mia.	56,5	63,6	-7,1
5-10 mia.	15,8	16,2	-0,4
1-5 mia.	16,8	12,5	4,3
0-1 mia.	7,6	0,0	7,6
Total markedskapital.ekspon.	96,6	92,2	
Indeks/Uklassificeret	1,3	7,8	
Total aktieeksponering	97,9	100,0	

Regional eksponering (% TNA)

	Afdeling	Indeks	Relativ
Latinamerika	88,5	99,4	-11,0
Nordamerika	7,4	0,6	6,8
Europa (euroområdet)	1,7	0,0	1,7
Afrika syd for Sahara	0,4	0,0	0,4
Total regional eksponering	97,9	100,0	
Andet indeks/ikke klassificeret	0,0	0,0	
Total aktieeksponering	97,9	100,0	

ESG-målepunkter

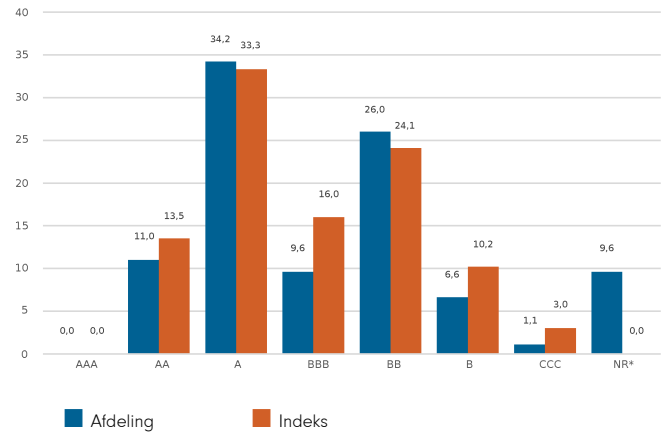
Faktabladet er et øjebliksbillede af porteføljen på ovennævnte dato. Fordelingen af ESG-vurderinger kan variere over tid. Fremstilling af disse data er kun med henblik på information. Hvis SFDR-klassificeringen er vist som 6 nedenfor, fremmer denne fond ikke miljømæssige eller sociale egenskaber og har heller ikke et bæredygtigt investeringsmål. Hvis det er vist som 8, understøtter fonden f.eks. miljømæssige eller sociale egenskaber. Hvis det vises som 9, har fonden et bæredygtigt investeringsmål. Produktspecifikke oplysninger kan findes på vores hjemmeside på www.fidelityinternational.com

Bæredygtighedskarakteristika (31.10.2023)

	Afdeling	Indeks
MSCI ESG-fondsvurdering (AAA-CCC)	BBB	N/R
Vægtet gennemsnitlig CO2-intensitet (tCO2e/\$M omsætning)	238,1	288,5
SFDR-klassificering	6	N/A

N/A - Ikke relevant
 N/R - ikke klassificeret.

Fordeling af MSCI-vurderinger % (31.10.2023)



ESG-fondsvurdering baseret på beholdning pr. 31.08.23 med 91% sikkerhedsdækning. Data om CO2-intensitet baseret på beholdninger pr. 31.10.23 med 94,9% sikkerhedsdækning.

Ordliste

MSCI ESG-fondsvurderinger: Dette viser fondens ESG-vurdering baseret på kvalitetsscorer, der tildeles fonden af MSCI. Disse spænder fra AAA, AA (over middel), A, BBB, BB (middel) til B, CCC (under middel). For at kunne medtages i MSCI ESG-fondsvurderinger skal 65 % af fondens bruttovægt være dækkede værdipapirer (og eksklusive kontante midler), fondens beholdningsdato skal være mindre end et år gammel, og fonden skal have mindst ti værdipapirer.

Vægtet gennemsnitlig CO2-intensitet: beregnes som summen af vægtningen af hver portefølje ganget med CO2e pr. mio. af omsætningen i USD for hver beholdning. Dette nøgletal giver et øjebliksbillede af fondens eksponering over for CO2-intensive virksomheder og omfatter udledning i Scope 1 og Scope 2. For CO2-data skal dækningen af underliggende værdipapirer være over 50 %, for at data kan vises.

SFDR-klassificering: Viser den vurdering, der gives til hver fond som en del af EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Artikel 9-fonde har til formål at opnå ESG-resultater og er produkter med ESG-mål. Artikel 8-fonde fokuserer på at fremme ESG-egenskaber, og det skal være et primært fokus for produktet. Artikel 6-fonde integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsanalyser og beslutningstagning, uden at fondene fremmer miljømæssige eller sociale egenskaber eller har bæredygtige investeringer som mål.

Fordeling af MSCI-vurderinger: Dette viser den procentvise fordeling af ESG-vurderinger i fonden baseret på beholdningens indre værdi eksklusiv kontanter, likviditetsfonde, derivater og ETF'er.

Ansvarsfraskrivelse

Kilde til ESG-vurdering: ©2023 MSCI ESG Research LLC. Gengivet med tilladelse, ingen yderligere distribution. MSCI ESG Research LLC og dets associerede selskaber ("ESG-parterne") indhenter oplysninger fra kilder, som de anser for pålidelige, og ingen af ESG-parterne garanterer originaliteten, nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af data heri. Ingen af ESG-parterne giver nogen udtrykkelige eller underforståede garantier af nogen art, og ESG-parterne frasiger sig hermed udtrykkeligt alle garantier for salgbarhed og egnethed til et bestemt formål med hensyn til alle data heri. Ingen af ESG-parterne har noget ansvar for eventuelle fejl eller udladelser i forbindelse med data heri. Uden begrænsning af foranstående er ESG-parterne under ingen omstændigheder ansvarlige for tab, hverken direkte eller indirekte, følgeskader eller pønalerstatning, eller nogen som helst andre tab (herunder mistet fortjeneste), heller ikke selvom der måtte være givet underretning om muligheden for sådanne tab. Oplysningerne er på produktionstidspunktet baseret på data fra MSCI. Der kan være tidsforskelle mellem den dato, hvor data registreres og rapporteres. Du kan finde flere opdaterede oplysninger på <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>

CO2-datakilde: Data stillet til rådighed af ISS ESG. Alle rettigheder i oplysningerne fra Institutional Shareholder Services Inc. og dets associerede selskaber (ISS) tilhører ISS og/eller dets licensgivere. ISS giver ingen udtrykkelige eller stiltiende garantier af nogen art og har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser i eller i forbindelse med data fra ISS. Oplysningerne er på produktionstidspunktet baseret på CO2-data fra ISS. Der kan være tidsforskelle mellem den dato, hvor data registreres og rapporteres.

SFDR-klassificeringen tildeles af Fidelity i overensstemmelse med EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR).

Ordliste/supplerende noter

Volatilitet og risiko

Volatilitet på årsbasis: et mål for, hvordan en fonds eller et sammenligneligt markedsindeks' variable afkast har været i forhold til det historiske gennemsnit (også kaldet "standardafvigelse"). To fonde kan have det samme afkast over en periode. Den fond, hvor de månedlige afkast har varieret mindre, har lavere volatilitet på årsbasis og anses for at have opnået afkastet med mindre risiko. Beregningen er standardafvigelsen i 36 månedlige afkast, der fremlægges som et tal på årsbasis. Fondes og indekseres volatilitet beregnes uafhængigt af hinanden.

Relativ volatilitet: et forholdstal, der beregnes ved at sammenligne en fonds volatilitet på årsbasis med et sammenligneligt markedsindeks' volatilitet på årsbasis. En værdi på mere end 1 betyder, at fonden har været mere volatil end indekset. En værdi på mindre end 1 betyder, at fonden har været mindre volatil end indekset. En relativ volatilitet på 1,2 betyder, at fonden har været 20 % mere volatil end indekset, mens 0,8 betyder, at fonden har været 20 % mindre volatil end indekset.

Sharpe Ratio: et tal, der angiver en fonds risikostjusterede resultater, idet der tages højde for afkastet af en risikofri investering. Med dette tal kan investoren vurdere, hvorvidt fonden genererer tilstrækkelige afkast set i forhold til de tilknyttede risici. Jo højere tallet er, desto bedre har de risikostjusterede resultater været. Hvis tallet er negativt, har fonden haft mindre afkast end det risikofrie afkast. Tallet beregnes ved at trække det risikofrie afkast (f.eks. likvide midler) i den relevante valuta fra fondens afkast og derefter dividere resultatet med fondens volatilitet. Det beregnes ved at anvende tallene på årsbasis.

Alfa på årsbasis: forskellen mellem en fonds forventede afkast (set ud fra alfa) og fondens faktiske afkast. En fond med et positivt alfa har leveret et større afkast end forventet set ud fra dens beta.

Beta: et tal, der angiver fondens følsomhed over for markedsbevægelser (der repræsenteres af et markedsindeks). Markedets beta er pr. definition 1,00. Et beta på 1,10 betyder, at fonden kan forventes at klare sig 10 % bedre end indekset, når markedet stiger, og 10 % værre, når markedet falder, idet det antages, at alle andre faktorer er uændrede. Omvendt betyder et beta på 0,85, at fonden kan forventes at klare sig 15 % værre end markedsafkastet, når markedet stiger, og 15 % bedre, når markedet falder.

Sporingsfejl på årsbasis: et tal, der viser, hvor tæt en fond følger det indeks, den sammenlignes med. Dette er standardafvigelsen på fondens overskydende afkast. Jo højere fondens sporingsfejl er, desto højere er udsvinget i fondens afkast sammenlignet med markedsindekset.

Informationsgrad: et tal, der angiver, hvor effektiv en fond er til at oparbejde overskydende afkast i forhold til den risiko, der tages. En informationsgrad på 0,5 viser, at fonden har leveret et overskydende afkast på årsbasis, der svarer til halvdelen af sporingsfejls værdi. Tallet beregnes ved at tage fondens overskydende afkast på årsbasis og dividere det med fondens sporingsfejl.

R²: et tal, der repræsenterer i hvor høj grad en fonds afkast kan forklares med afkastet på et sammenligneligt markedsindeks. En værdi på 1 betyder, at der er perfekt korrelation mellem fonden og indekset. En værdi på 0,5 betyder, at kun 50 % af fondens resultater kan forklares ud fra indekset. Hvis R² er 0,5 eller lavere, er fondens beta (og dermed også dens alfa) ikke et pålideligt tal (grundet den lave korrelation mellem fonden og indekset).

Løbende gebyrer

De løbende gebyrer svarer til samtlige årlige gebyrer, der afholdes af fonden. Tallet beregnes ultimo fondens regnskabsår og kan variere fra år til år. Dette varierer måske ikke fra år til år for fondsklasser med faste løbende gebyrer. For nye fondsklasser eller klasser, der er under selskabstillæg (f.eks. ændringer i det årlige forvaltningsgebyr), er tallet for de løbende gebyrer et skøn, indtil kriteriet for tallene for de faktiske løbende gebyrer, som skal offentliggøres, er opfyldt.

De former for betalinger, der indgår i de løbende gebyrer, er forvaltningsgebyrer, administrationsgebyrer, depotbank- og depositargebyrer samt transaktionsgebyrer, gebyrer i forbindelse med indberetning til investorerne, lovmæssige registreringsafgifter, (eventuelle) bestyrelsesgebyrer og bankgebyrer.

Det omfatter ikke: (eventuelle) resultatbetingede honorarer, omkostninger ved porteføljetransaktioner med undtagelse af et indtrædelses-/udtrædelsesgebyr, der betales af fonden, når der købes eller sælges andele i et andet kollektivt investeringselskab.

Hvis De ønsker yderligere oplysninger om gebyrer (herunder oplysninger om fondens beretning, der aflægges ved regnskabsårets udgang), bedes De læse afsnittet om gebyrer i det seneste prospekt.

Historisk afkast

En fonds historiske afkast er baseret på det udbytte, den har erklæret i løbet af de foregående 12 måneder. Det beregnes ved at lægge de udbytteprocenter, der er erklæret i den periode, sammen og dividere dem med den pris, der er aktuel på tidspunktet for offentliggørelsen. Erklæret udbytte er muligvis ikke bekræftet og kan ændres. Hvis der ikke findes oplysninger om 12 måneders erklæret udbytte, offentliggøres et historisk afkast ikke.

Sektor-/industriklassifikation

GICS: Global Industry Classification Standard er en klassificering, der primært bruges i MSCI- og S&P-indekser, hvor hver enkelt virksomhed får tildelt sine primære aktiviteter til én af 11 brancher, 24 branchegrupper, 69 brancher og 158 delbrancher. Du kan få flere oplysninger på: <http://www.msci.com/gics>

ICB: Industry Classification Benchmark er en klassificering, der primært bruges i FTSE Russell-indekser, hvor hver enkelt virksomhed får tildelt sine primære aktiviteter til én af 11 brancher, 20 overordnede områder, 45 områder og 173 delområder. Du kan få flere oplysninger på: <https://www.ftserussell.com/data/industry-classification-benchmark-icb>

TOPIX: Tokyo Stock Price Index, der kaldes TOPIX, er et aktiemarkedsindeks for fondsbørsen i Tokyo (TSE) i Japan. Det følger alle nationale virksomheder i fondsbørsens første afsnit. Det beregnes og offentliggøres af TSE.

IPD betyder Investment Property Databank, der tilvejebringer resultatanalyser og benchmarking-tjenester for investorer i fast ejendom. IPD UK Pooled Property Funds Index - Alle balancerede fonde indgår i IPD Pooled Funds-indekser, der offentliggøres hvert kvartal af IPD.

Uafhængig vurdering

Primær aktieklasser: identificeres af Morningstar, når analysen kræver, at der kun er én aktieklasser pr. fond i peergruppen. Det er den aktieklasser, som Morningstar anbefaler som den bedste proxy for porteføljen for den relevante markeds- og kategori/GIF-kombination. I de fleste tilfælde vil den valgte aktieklasser være den mest detailbaserede version (baseret på faktisk forvaltningsgebyr, ikrafttrædelsesdato, distributionsstatus, valuta og andre faktorer), medmindre en aktieklasser, der er mindre detailfokuseret, har en meget længere historik. Den adskiller sig fra datapunktet for den ældste aktieklasser ved at befinde sig på et niveau, hvor den er tilgængelig for salg, og ikke alle markeder har den ældste aktieklasser til salg i det pågældende område. Den primære aktieklasser er også baseret på kategori, så hver af fondens salg/kategori-kombinationer, der er tilgængelige for salg, vil have deres egen primære aktieklasser.

Vigtige oplysninger

Dette er en marketingmeddelelse. Disse oplysninger må ikke gengives eller videresendes uden forudgående tilladelse.

Fidelity tilbyder udelukkende oplysninger om produkter og tjenester og yder ikke investeringsrådgivning på baggrund af individuelle forhold og omstændigheder, medmindre dette specifikt stipuleres af et behørigt bemyndiget firma i formel kommunikation med kunden.

Fidelity International henviser til den gruppe virksomheder, der udgør den globale investeringsforvaltningsorganisation, som stiller oplysninger til rådighed om produkter og tjenester i bestemte retsområder uden for Nordamerika. Denne meddelelse er ikke rettet mod og skal ikke være vejledende for personer i USA og er i øvrigt kun rettet mod personer med hjemsted i retsområder, hvor det er tilladt at distribuere de relevante fonde, eller hvor sådan tilladelse ikke kræves. Medmindre andet er angivet, leveres alle produkter af Fidelity International, og alle synspunkter er udtrykt af Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, Fidelity Internationals logo og F-symbolet er varemærker tilhørende FIL Limited. FIL Limiteds aktiver og ressourcer pr. 28.02.2023 - data er ikke revideret. Forskere omfatter både analytikere og medarbejdere. De resultattal, der er vist, tager ikke afdelingens emissionstillæg i betragtning. Hvis en investering fratrækkes et emissionstillæg på 5,25 %, svarer dette til en reduktion af vækstraten på 6 % om året over 5 år, svarende til 4,9 %. Dette er det højeste relevante emissionstillæg. Hvis det emissionstillæg, du betaler, er mindre end 5,25 %, vil virkningen på det overordnede resultat blive mindre.

Fidelity Funds "FF" er et investeringselskab (UCITS), som er stiftet i Luxembourg, med forskellige aktieklasser. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. forbeholder sig retten til at bringe de aftaler, der er indgået for markedsføring af denne afdeling og/eller dens aktier, til ophør i overensstemmelse med artikel 93a i direktiv 2009/65/EF og artikel 32a i direktiv 2011/61/EU. Forudgående varsel om dette ophør skal ske i Luxembourg. Vækstrater på årsbasis, samlet afkast, sektorens gennemsnitsresultater og -vurderinger fra Morningstar - Datakilde - © 2023 Morningstar, Inc. Alle rettigheder forbeholdes. De heri indeholdte oplysninger: (1) tilhører Morningstar og/eller indholdsleverandører, (2) må ikke kopieres eller distribueres og (3) garanteres ikke som værende nøjagtige, fuldstændige eller rettidige. Hverken Morningstar eller dennes indholdsleverandører er ansvarlige for eventuelle skader eller tab, der måtte opstå som følge af brug af disse oplysninger.

Denne aktieklasser registreres og distribueres følgende steder: Bahrain, Belgien, Chile, Danmark, Finland, Forenede Arabiske Emirater, Frankrig, Island, Italien, Kroatien, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Norge, Oman, Peru, Portugal, Qatar, Rumænien, Schweiz, Slovakiet, Spanien, Storbritannien, Sverige, Sydafrika, Tjekkiet, Tyskland, Ungarn, Østrig.

Vi anbefaler, at du, inden De træffer en eventuel investeringsbeslutning på grundlag af det aktuelle prospekt og dokumentet med central information samt de aktuelle års- og halvårsrapporter, som kan rekvireres gratis via <https://www.fidelityinternational.com>, indhenter detaljerede oplysninger fra vores udlodningsagenter, fra din finansielle rådgiver eller fra Deres bankfilial samt fra vores europæiske servicecenter i Luxembourg. FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg. Udstedt af FIL (Luxembourg) S.A., godkendt og reguleret af CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Investorer/potentielle investorer kan indhente oplysninger om deres respektive rettigheder vedrørende klager og søgsmål på deres lokale Fidelity-hjemmeside, som De kan tilgå via følgende link <https://www.fidelityinternational.com> (Produkter og tjenester) ved at vælge Deres bopælsland. Al dokumentation og information vil være på det lokale eller et accepteret europæisk sprog i det valgte land.

Dokumentation kan også rekvireres hos følgende betalings-/udlodningsagenter: **Østrig** - UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien., **Kroatien** - Zagrebacka banka d.d., Trg bana Josipa Jelacica 10, 10000 Zagreb., **Tjekkiet** - UniCredit Bank Czech Republic a.s., Zeletavská 1525/1, 14092 Prag 4 - Michle, Tjekkiet., **Ungarn** - Raiffeisenbank Zentralbank Österreich AG, Akademia u. 6, 1054 Budapest., **Liechtenstein** - VP Bank AG, Aulestrasse 6, 9490 Vaduz, Liechtenstein., **Slovakiet** - UniCredit Bank Slovakia, a.s., Sancova 1/A 81333, Slovakiet., **Schweiz** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Chile : Hverken udstederen eller værdipapirerne er registreret hos Superintendencia de Valores y Seguros i henhold til lov nr. 18.045, lov om værdipapirmarkedet (Ley de Mercado de Valores), og forordninger i henhold hertil. Dette dokument udgør ikke et tilbud fra eller en opfordring til at tegne eller købe værdipapirerne i Republikken Chile, bortset fra til individuelt identificerede købere i henhold til et privat udbud i henhold til artikel 4 i Ley de Mercado de Valores (et tilbud, der ikke er rettet mod offentligheden som helhed eller til en bestemt sektor eller en bestemt gruppe af offentligheden).

Frankrig : Udgivet af FIL Gestion, et porteføljeforvaltningselskab, der er godkendt af AMF med henvisning til nummer GP03-004, 21 avenue Kleber, 75116 Paris.

Tyskland : For tyske engroskunder varetages udstedelsen af FIL Investments Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. For tyske institutionskunder varetages udstedelsen af FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg. For tyske pensionskunder varetages udstedelsen af FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Malta : Fidelity-fonde markedsføres i Malta af Growth Investments Ltd i henhold til EU's direktiv om investeringsinstitutter og juridiske meddelelser 207 og 309 fra 2004. Fondene reguleres i Luxembourg af Commission de Surveillance du Secteur Financier. Udgivet af FIL (Luxembourg) S.A.

Nederlandene : Fonden er autoriseret til at tilbyde tegningsrettigheder i Nederlandene i henhold til artikel 2:66 (3) sammen med artikel 2:71 og 2:72 i loven om finanstilsyn.

Portugal : Fidelity-fonde er registreret hos CMVM, og de juridiske dokumenter kan rekvireres fra lokalt autoriserede distributører.

Spanien : Fidelity Funds og Fidelity Active Strategy (FAST) er åbne institutter for kollektiv investering, der er stiftet i Luxembourg. De udloddende enheder og depositarenhederne er henholdsvis FIL (Luxembourg) S.A. og Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Fidelity Funds og FAST er registreret med henblik på markedsføring i Spanien i CNMV's register over udenlandske institutter for kollektiv investering under registreringsnummer 124 og 649, hvor der kan indhentes detaljerede oplysninger om de lokale udlodningsagenter.

Schweiz : Fidelity udfører de finansielle tjenesteydelser, der består i at indkøbe og/eller sælge finansielle instrumenter i den forstand, hvori udtrykket er anvendt i loven om finansielle tjenesteydelser (Financial Services Act - "FinSA"). Fidelity er ikke forpligtet til at vurdere hensigtsmæssighed og egnethed i henhold til FinSA. Udstedt af FIL Investment Switzerland AG.

CSO4925 CL1305901/NA Danish 44018 T1b