Strategi

Fonden investerar främst i USD-denominerade högavkastande företagsobligationer. Tonvikten läggs på bottom-up-urval, företagsbesiktning och säkerställande av tillräcklig likviditet och diversifiering på grund av den asymmetriska karaktären hos företagsobligationernas avkastning. Fonden är mycket diversifierad och upprätthåller ett emittent- och sektorsbegränsat ramverk för att hantera koncentrationsrisker som är inneboende på den amerikanska högavkastande marknaden. Förvaltarna behåller även en viss flexibilitet att investera i strategier utanför index som ett sätt att öka resultatet, men det är fortfarande absolut nödvändigt att följa investeringsmålet. Fonden förvaltas enligt Fidelitys aktiva filosofi och metod för räntebärande investeringar. Denna är teambaserad, men leds av portföljförvaltarna för att generera attraktiv riskjusterad avkastning genom att kombinera flera diversifierade investeringspositioner som rekommenderats genom intern fundamental kreditanalys, kvantitativa modeller och av specialiserade mäklare.

Mål och placeringsinriktning

Mål: Fonden strävar efter att skapa kapitaltillväxt över tid samt höga intäkter.
Placeringsinriktning: Fonden investerar minst 70 % av sina tillgångar i högavkastande räntebärande värdepapper med hög avkastning och låg kreditvärdighet hos emittenter som utför större delen av sin verksamhet i USA. Dessa värdepapper kommer att vara föremål för hög risk och kommer inte att behöva uppfylla en lägsta betygsstandard och får inte betygsättas för kreditvärdighet av ett internationellt erkänt kreditvärderingsinstitut. Fonden kan också investera i penningmarknadsinstrument på en stödbasis.
Fondens exponering mot nödlidande värdepapper är begränsad till 10 % av dess tillgångar.
Investeringsprocess: Vid aktiv förvaltning av fonden använder investeringsförvaltaren intern forskning och investeringskapacitet för att identifiera lämpliga möjligheter för obligationsemittenter, sektorer, geografier och värdepapperstyper. Detta kan inkludera en bedömning av obligationsemittenters kreditvärdighet, makroekonomiska faktorer och värderingar.
Investeringsförvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker i sin investeringsprocess.
För mer information, se "Hållbara investeringar och ESG-integration".
Derivat och tekniker: Fonden kan använda derivat för säkring, effektiv portföljförvaltning och i investeringssyfte.
Jämförelseindex: ICE BofA US High Yield Constrained Index, ett index som inte beaktar ESG-egenskaper. Används för: endast resultatjämförelse.

Fondfakta

Startdatum: 05.09.01
Portföljförvaltare: Peter Khan, Olivier Simon-Vermot
Utsedd till fondförvaltare: 28.02.22, 28.02.22
År på Fidelity: 23, 16
Fondstorlek: $ 2.618m
Fondens referensvaluta: Amerikanska dollar (USD)
Fondens säte: Luxemburg
Fondens juridiska struktur: SICAV
Förvaltningsbolag: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Kapitalgaranti: Nej
Kostnad för portföljomsättning (PTC): 0,00%
Portföljomsättningshastighet (PTR): 58,46%

Fakta om andelsklassen

Andra andelsklasser kan finnas tillgängliga. Mer information finns i prospektet.

Startdatum: 06.04.11
NAV-kurs i andelsklassens valuta: 17,19
ISIN: LU0605520377
SEDOL: B3NQ3K6
WKN: A1JJLR
Bloomberg: FFUHYAA LX
Bryttid: 15:00 brittisk tid (normalt 16:00 Central European Time)
Utdelningstyp: Ackumulerande
Löpande avgifter per år: 1,39% (30.04.23)
De löpande avgifterna tar i beaktande den årliga förvaltningsavgiften per år: 1,00%

Oberoende bedömning

Informationen är den senaste vid publiceringsdatumet. Se ordlistan för mer information. Eftersom vissa kreditvärderingsinstitut kan använda tidigare resultat för att göra sina bedömningar utgör dessa ingen tillförlitlig indikator på framtida resultat.

Morningstar Rating: ****
Värderingen mäter hur väl fonden har balanserat risk och avkastning jämfört med liknande fonder. Stjärnorna baseras endast på tidigare resultat och Morningstar föreslår att investerare använder dem för att identifiera fonder som är värda en närmare granskning. De fonder som tillhör de bästa 10 procenten i en kategori får 5 stjärnor och därefter följande 22,5 procent får 4 stjärnor. Endast betyg som motsvarar 4 eller 5 stjärnor visas på faktabladet.

Riskindikator



Riskindikatorn förutsätter att du behåller produkten i 3 år. Den faktiska risken kan variera betydligt om du gör uttag i ett tidigt skede och du kan få tillbaka mindre än det investerade beloppet.
Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för produkten jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten sjunker i värde på grund av marknadsrörelser eller på grund av att vi inte kan betala dig. Vi har klassificerat denna produkt som 3 av 7, vilket är en medelhög riskklass. Detta innebär att eventuella förluster till följd av framtida resultat ligger på en mellannivå, och negativa marknadsförhållanden kan påverka möjligheten att betala dig. Avkastningen kan öka eller minska till följd av valutafluktuationer. Denna produkt inkluderar inte ett skydd mot framtida marknadsresultat, vilket innebär att du kan förlora en del av eller hela investeringen. Om FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. inte kan betala dig vad de är skyldiga kan du förlora hela din investering.

Viktig information

Värdet på din investering kan sjunka såväl som stiga och du kan få tillbaka mindre än du ursprungligen investerade. Användning av finansiella derivatinstrument kan resultera i ökade vinster eller förluster inom fonden. Likviditet är ett mått på hur lätt en investering kan konverteras till kontanter. Under vissa marknadsförhållanden kan tillgångar vara svårare att värdera eller sälja till önskat pris. Detta kan påverka fondens förmåga att uppfylla inlösenorder i tid. Det finns en risk att obligationsemittenterna inte kan betala tillbaka pengarna de har lånat eller betala ränta. När räntan stiger kan obligationers värde sjunka. Stigande räntor kan leda till att värdet på din investering sjunker. Placeringsinriktningen för denna fond innebär att mer än 35 procent av den kan investeras i statliga och offentliga värdepapper. De kan emitteras eller garanteras av andra länder och stater. En fullständig förteckning finns i fondens prospekt. Investeringsförvaltarens fokus på värdepapper från emittenter som bibehåller gynnsamma ESG-egenskaper eller som är hållbara investeringar kan påverka fondens investeringsresultat gynnsamt eller ogynnsamt jämfört med liknande fonder utan sådant fokus. Vad gäller hållbarhetsrelaterade aspekter av den marknadsförda fonden bör investeringsbeslutet ta hänsyn till alla egenskaper eller mål för den marknadsförda fonden som beskrivs i prospektet. Information om hållbarhetsrelaterade aspekter ges i enlighet med SFDR på https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures .

US High Yield Fund A-ACC-USD

31.01.2024 Månatligt faktablad - professionella investerare

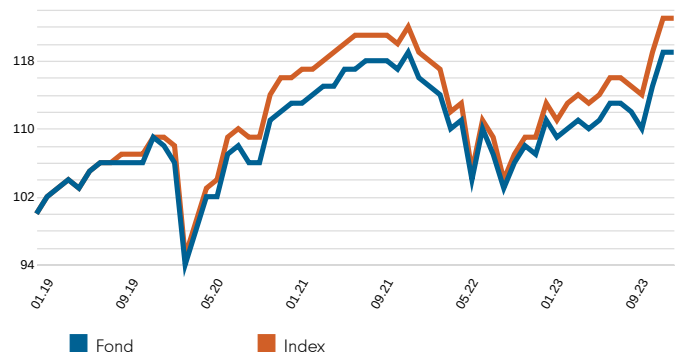
Tidigare resultat är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens avkastning kan öka eller minska till följd av valutafluktuationer. Den investering som marknadsförs avser förvärv av andelar eller aktier i en fond och inte i en viss underliggande tillgång som ägs av fonden.

Avkastningsjämförelse(r)

Jämförelsegrupp	Morningstar EAA Fund USD High Yield Bond
Marknadsindex från 01.04.06	ICE BofA US High Yield Constrained Index

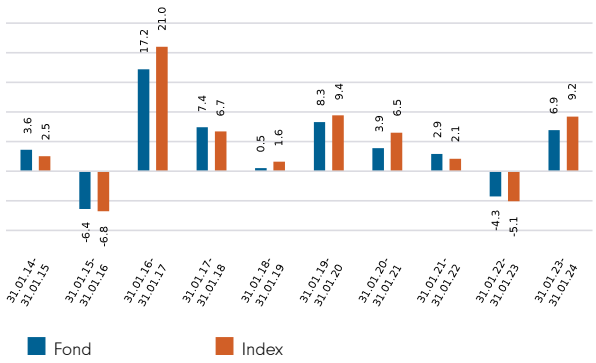
Marknadsindexet visas endast i jämförelsesyfte såvida inte något annat särskilt anges i Mål och placeringsinriktning på sidan 1. Samma index används i innehavstabellerna i detta faktablad.
När det aktuella marknadsindexets ikraftträdandedatum ligger efter andelsklassens startdatum finns den fullständiga historiken att tillgå från Fidelity.

Ackumulerad avkastning i USD (ny basnivå vid 100)



Resultatet visas för de senaste fem åren (eller sedan starten för fonder som har startats under perioden).

Avkastning för 12-månadersperioder i USD (%)



Avkastning för kalenderår i USD (%)



Volatilitet och risk

Årsbasisberäknad volatilitet: fond (%)	8,02	**Årsbasisberäknat alfavärde**	-0,04
Relativ volatilitet	0,95	**Beta**	0,94
Sharpekvot: fond	-0,08	**Årsbasisberäknad aktiv risk (%)**	1,02
Sharpekvot: index	-0,06	**Informationskvot**	-0,13
		R^2	0,99

Beräknas med hjälp av data vid månadens slut. Definitioner av dessa begrepp finns i avsnittet Ordlista i detta faktablad.

Avkastning mot 31.01.24 i USD (%)

	1 mån.	3 mån.	Hittills under året	1 år	3 år	5 år	Sedan 06.04.11*
Ackumulerad avkastning	0,0	7,8	0,0	6,9	5,3	18,6	71,9
Ackumulerad tillväxt index	0,0	8,4	0,0	9,2	5,8	23,2	92,8
Fondavkastning på årsbasis	-	-	-	6,9	1,7	3,5	4,3
Tillväxt index på årsbasis	-	-	-	9,2	1,9	4,3	5,3
Rankning inom Jämförelsegrupp							
Y-ACC-USD	63	66	63	60	17	17	
Totalt antal fonder	105	103	105	97	85	72	
Kvartilsranking**	3	3	3	3	1	1	

Källa för fondens resultat, volatilitet och riskmått är Fidelity. Resultatet omfattar inte köpavgifter. Grund: nav-nav med återinvesterad avkastning, i USD, netto efter avgifter. En ingångsavgift på 5,25 % av en investering motsvarar att under 5 år minska en tillväxttakt på 6 % per år till 4,9 %. Det är den högsta tillämpliga ingångsavgiften. Om ingångsavgiften du betalar är lägre än 5,25 %, påverkas det totala resultatet i mindre grad. Marknadsindex hämtas från RIMES och andra uppgifter hämtas från tredjepartsleverantörer såsom Morningstar.
*Startdatum för resultatet.
** Kvartilrankningen gäller för fondens primära andelsklass som den identifieras av Morningstar, vilken kan vara en annan än den andelsklass som beskrivs i detta faktablad och avser resultat över tid, betygsatt enligt en skala på 1–4. En rankning på 1 indikerar att det objekt som rankas tillhör de översta 25 procenten av urvalet och så vidare. Rankningarna baseras på tidigare resultat som inkluderas i jämförelsegruppen. I linje med metoden för koppling av investeringar kan detta resultat inbegripa ett utökat historiskt resultat från en tidigare andelsklass och resultatet gäller eventuellt inte samma klass som i detta faktablad. Kvartilrankning är en intern Fidelity International-beräkning. Rankningen kan variera efter andelsklass.

Inledning

Detta faktablad innehåller information om fondens sammansättning vid en viss tidpunkt. Informationen hjälper dig att förstå hur fondförvaltaren har satt samman fonden för att uppnå dess mål. Varje tabell visar olika uppdelningar av fondens investeringar. Det index som används i positioneringstabellerna är det index som definieras i resultatreferenserna på sidan 2 i detta faktablad.

Portföljegenskaper

	Fond	Index	Relativ
Distributionsavkastning (%)	5,6	-	-
Faktisk duration	3,1	3,3	-0,2
Löpande avkastning (%)	6,9	6,6	0,3
Avkastning till förfallodagen (%)	7,5	8,0	-0,5
Genomsnittlig löptid (år)	5,4	5,4	0,0
Genomsnittlig kupong (%)	6,5	6,1	0,4
Spreadduration	2,9	3,2	-0,2
Optionsjusterad spread (punkter)	318	368	-50
Durationstidsspread (DTS)	954	1083	-129
Antal innehav	364	-	-
Antal aktier	260	-	-
Genomsnittlig kreditvärdering (exponentiellt)	B+	B	n / a
Genomsnittlig kreditvärdering (linjär)	BB-	B+	n / a

Definitioner av dessa egenskaper finns i ordlistan i detta faktablad.

Sektorspositionering

	Värdepappersinnehav (exklusive derivat)		
	Fond	**Index**	**Relativ**
Treasury	0,00	0,00	0,00
Överstatliga organ / Stater	0,48	0,60	-0,11
Bostadshypotek	0,00	0,00	0,00
Banker & Mäklare	1,44	2,05	-0,61
Försäkring	2,48	1,93	0,56
Fastigheter	0,95	3,35	-2,40
Övrig finans	5,49	4,29	1,19
Basindustri	6,13	5,05	1,08
Kapitalvaror	8,20	10,86	-2,65
Cykliska konsumentvaror (i konsumentled)	18,46	19,02	-0,56
Icke-cykliska konsumentvaror	9,43	11,71	-2,28
Energi	13,08	12,40	0,68
Transport	2,34	2,35	-0,02
Teknikssektorn	5,73	7,32	-1,59
Kommunikation	17,78	14,71	3,07
Övrig industri	1,24	1,47	-0,23
Allmännytta	2,32	2,89	-0,57
Säkerställda obligationer	0,00	0,00	0,00
Icke-statlig	0,00	0,00	0,00
Värdepapperiserade krediter	0,00	0,00	0,00
Oklassificerat	0,00	0,00	0,00
kreditderivat	0,00	0,00	0,00
Räntederivat	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,00	0,00	0,00
Likvida medel	4,43	0,00	4,43
Avrundning	0,02	0,00	-
TOTAL	**100,00**	**100,00**	**-**

Värdepappersinnehav som en procentandel av de totala nettotillgångarna. 'Valuta/derivat P&L' inkluderar säkerhetssaldon hos motparter som uppstår av derivat som används i denna fond (detta kan leda till ett negativt saldo).

Kreditbetyg

	Värdepappersinnehav (exklusive derivat)		
	Fond	**Index**	**Relativ**
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00
AA/Aa	0,00	0,00	0,00
A	0,00	0,00	0,00
BBB/Baa	2,40	0,38	2,01
BB/Ba	39,22	46,11	-6,89
B	44,52	40,98	3,54
CCC och lägre	7,74	12,53	-4,78
Ej betygsatt	1,69	0,00	1,69
Räntederivat	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,00	0,00	0,00
Likvida medel	4,43	0,00	4,43
Avrundning	0,00	0,00	-
TOTAL	**100,00**	**100,00**	**-**

Exponering som en procentandel av de totala nettotillgångarna. "FX/Derivative P&L" inkluderar säkerhetssaldon hos motparter som uppstår av derivat som används i fonden (detta kan leda till ett negativt saldo). Vid uppdelning efter kreditvärdering tillämpas det lägsta av de två bästa kreditbetygen från S&P, Moody's och Fitch (vanligen kallat Baselmetoden).

Löptidsprofil (bidrag till duration)

	Fond	**Index**	**Relativ**
0 till 1 år	0,0	0,0	0,0
1 till 3 år	0,2	0,3	-0,1
3 till 5 år	0,8	0,9	-0,1
5 till 10 år	2,0	1,8	0,2
10 till 15 år	0,1	0,1	0,0
15 till 20 år	0,0	0,0	0,0
20 till 25 år	0,1	0,0	0,0
25 till 30 år	0,0	0,0	0,0
30 till 40 år	0,0	0,0	0,0
40 + år	0,0	0,0	0,0
Avrundning	-0,1	0,2	-0,2
TOTAL	**3,1**	**3,3**	**-0,2**

Inkluderar effekten av räntederivat som statliga obligationsterminer, inflationsswappar och ränteswappar.

Regionexponering – emittentens hemvist

	Värdepappersinnehav (exklusive derivat)		
	Fond	Index	Relativ
Multinationell	0,07	0,00	0,07
Förenta staterna (och övriga Amerika)	80,55	87,07	-6,52
Kanada	1,14	4,36	-3,21
Storbritannien (och Irland)	2,10	2,56	-0,46
Frankrike	1,19	0,97	0,22
Tyskland (och Österrike)	2,77	0,70	2,07
Benelux	1,13	1,36	-0,23
Skandinavien	0,10	0,18	-0,08
Medelhavsområdet	0,88	1,07	-0,19
Schweiz	0,56	0,14	0,42
Övriga Europa	0,00	0,10	-0,10
Japan	0,28	0,11	0,18
Australien och Nya Zeeland	1,08	0,65	0,43
Asien utom Japan och Australien	0,15	0,04	0,11
OSS/Östeuropa	0,58	0,09	0,50
Latinamerika	1,92	0,50	1,42
Mellanöstern/Nordafrika	0,83	0,03	0,80
Subsahariska Afrika	0,21	0,08	0,13
Övrigt	0,00	0,00	0,00
Oklassificerat	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,00	0,00	0,00
kreditderivat	0,00	0,00	0,00
Likvida medel	4,43	0,00	4,43
Avrundning	0,03	-0,01	-
TOTAL	100,00	100,00	-

Värdepappersinnehav som en procentandel av de totala nettotillgångarna. 'Valuta/derivat P&L' inkluderar säkerhetssaldon hos motparter som uppstår av derivat som används i denna fond (detta kan leda till ett negativt saldo).

10 största långa exponeringar utifrån emittent

	Fond	Index	Relativ
(CHTR) CCO HLDGS/CAP 7.375% 3/31 144A	2,62	1,98	0,64
(THC) Tenet Healthcare Corp	1,73	1,17	0,56
(CYH) Chs/Community Health Sys	1,34	0,77	0,57
(FYBR) Frontier Communications	1,33	0,59	0,74
(OMF) Springleaf Finance Corp	1,26	0,64	0,62
(UNIT) UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 144A	1,20	0,36	0,84
(DISH) Dish Network Corp	1,13	0,79	0,34
(PR) Centennial Resource Prod	1,11	0,31	0,80
(CCL) CARNIVAL 10.375% 05/28 144A	1,11	1,05	0,06
(AAL) AMER AIR 7.25% 02/15/28 144A	1,01	0,63	0,38

De största långa innehaven är de obligationsemittenter som återspeglar den största procentuella andelen av fondens totala nettotillgångar. Effekten av kreditderivat ingår när referensenheten är en viss obligationsemittent. Terminshandel med statliga obligationer och indexerade kreditswappar ingår ej.
Om obligationer emitteras av olika enheter inom samma koncern/komplex kanske inte den aggregerade exponeringen återspeglas i uppgifterna ovan.

Största övervikter utifrån emittent

	Fond	Index	Relativ
(UNIT) UNITI/FIN/CSL 10.5% 2/28 144A	1,20	0,36	0,84
(PR) Centennial Resource Prod	1,11	0,31	0,80
(F) Ford Motor Credit Co Llc	0,75	0,00	0,75
(FYBR) Frontier Communications	1,33	0,59	0,74
(CC) Chemours Co	0,85	0,14	0,71
(AMSSW) AMS-OSRAM AG 12.25% 3/29 144A	0,71	0,04	0,67
(BWY) MAUSER PACKA 7.875% 08/26 144A	0,99	0,34	0,65
(CHTR) CCO HLDGS/CAP 7.375% 3/31 144A	2,62	1,98	0,64
(OMF) Springleaf Finance Corp	1,26	0,64	0,62
(M) Macy'S Retail Hldgs Llc	0,77	0,16	0,61

Största undervikter utifrån emittent

	Fond	Index	Relativ
(TDG) TRANSDIGM INC 6.75% 8/28 144A	0,26	1,14	-0,88
(RCL) ROYAL CARIB 9.25% 1/15/29 144A	0,15	0,74	-0,59
(CSCHLD) CSC HLDGS LLC 11.25% 5/28 144A	0,46	1,01	-0,56
(IRM) Iron Mountain Inc	0,12	0,63	-0,50
(BCULC) 1011778 Bc / New Red Fin	0,00	0,48	-0,48
(URI) United Rentals North Am	0,00	0,48	-0,48
(CZR) Colt Merger Sub Inc	0,32	0,79	-0,47
(HLT) Hilton Domestic Operatin	0,00	0,45	-0,45
(BALL) Ball Corp	0,00	0,43	-0,43
(GFLCN) Gfl Environmental Inc	0,00	0,43	-0,43

De viktigaste överviktningarna och underviktningarna är de obligationsemittenter som har de största aktiva positionerna i relation till indexinnehavet. Effekten av kreditderivat ingår när referensenheten är en viss obligationsemittent. Terminshandel med statliga obligationer och indexerade kreditswappar ingår ej.

ESG-mått

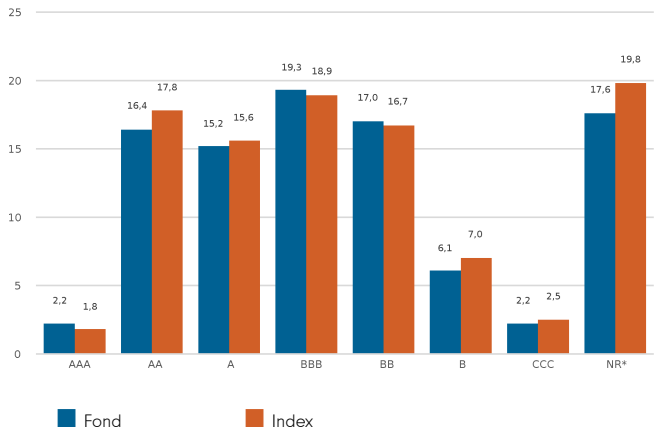
Faktabladet är en ögonblicksbild av portföljen vid det datum som anges ovan. Fördelningen av ESG-betyg kan variera från tid till annan. Dessa uppgifter presenteras endast i informationssyfte. Om SFDR-klassificeringen nedan anger att fonden är en artikel 6-fond innebär det att denna fond inte främjar miljömässiga eller sociala egenskaper samt att den inte har ett hållbart investeringsmål. Om klassificeringen anger att fonden är en artikel 8-fond innebär det att fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper. Om klassificeringen anger att fonden är en artikel 9-fond innebär det att fonden har ett hållbart investeringsmål. Produktspecifik information finns på vår webbplats på www.fidelityinternational.com

Hållbarhetsegenskaper (31.01.2024)

	Fond	Index
MSCI ESG-betyg för fonder (AAA-CCC)	**BBB**	**N/R**
Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet (tCo2e/$M intäkt)	**277,8**	**230,1**
SFDR-klassificering	**8**	**N/A**

N/A - ej tillämplig
N/R - ej klassificerad.

Fördelning av MSCI-betyg % (31.01.2024)



ESG-fondens betyg baserat på innehav per den 30.09.23 med 78% säkerhetstäckning. Data för kolintensitet baserade på innehav per den 31.01.24 med 76,7% säkerhetstäckning.

Ordlista

MSCI ESG-betyg för fonder : Detta visar fondernas ESG-betyg baserat på de kvalitetsbetyg som MSCI har gett fonden. Dessa varierar från AAA, AA (över medel), A, BBB, BB (medel) till B, CCC (under medel). För att tas med i MSCI ESG-betyg för fonder måste 65 % av fondens bruttovikt komma från säkerställda värdepapper (exklusive kontanta medel), fondens innehavsdatum måste ligga mindre än ett år bakåt i tiden och fonden måste ha minst tio värdepapper.
Viktad genomsnittlig kolintensitet: beräknas som summan av varje portföljvikt multiplicerat med koldioxidekvivalenten per miljon dollar av intäkterna för varje innehav. Detta mått ger en bild av fondens exponering mot koldioxidintensiva företag och omfattar koldioxidutsläpp i scope 1 och scope 2. För uppgifter om koldioxid måste täckningen för underliggande värdepapper vara över 50 % för att data ska visas.
SFDR-klassificering: Visar den klassificering som varje fond erhåller utifrån EU:[/b]s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR). Fonder som klassificerats enligt Artikel 9 ämnar nå ett visst ESG-resultat och är produkter med fastställda ESG-mål. Fonder som klassificerats enligt Artikel 8 ämnar främja ESG-egenskaper, vilket även måste utgöra produktens primära fokus. Fonder som klassificerats enligt artikel 6 integrerar hållbarhetsrisker (om inte annat anges i prospektet) i investeringsanalyser och beslutsfattande, utan att fonderna främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.
Fördelning av MSCI-betyg: Detta visar den procentuella fördelningen av ESG-betyg i fonden baserat på substansvärdet för innehav exklusive likvida medel, derivat och ETF:er. Information om hållbarhetsrelaterade aspekter lämnas enligt SFDR på https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures

Ansvarsfriskrivning

Källa avseende ESG-betyg: ©2024 MSCI ESG Research LLC. Återgivet med tillstånd, vidaredistribution är ej tillåten. MSCI ESG Research LLC och dess dotterbolag ("ESG-parterna") inhämtar information från källor som de anser är tillförlitliga och inga av ESG-parterna garanterar dessa uppgifters originalitet, riktighet och/eller fullständighet med avseende på uppgifterna häri. Ingen av ESG-parterna lämnar några uttryckliga eller underförstådda garantier av något slag och ESG-parterna avsäger sig härmed uttryckligen alla garantier gällande säljbarhet och lämplighet för ett visst ändamål med avseende på uppgifterna häri. Ingen av ESG-parterna tar på något sätt ansvar för fel eller utelämnanden i samband med uppgifterna häri. Vidare, och utan begränsning av något av det ovanstående, ska ESG-parterna inte under några omständigheter ta något ansvar för direkta, indirekta, särskilda eller straffmässiga skador samt följdskador eller andra skador (inklusive utebliven vinst), även om information angående risken för sådana skador har tillkännagivits. Informationen är vid tidpunkt för publicering baserad på uppgifter som tillhandahållits av MSCI. Det kan finnas en tidsskillnad mellan det datum då uppgifterna samlas in och rapporteras. Du hittar mer aktuell information på https://www.msci.com/esg-fund-ratings
Källa avseende uppgifter om koldioxid: Data från ISS ESG. Alla rättigheter till informationen som tillhandahålls av Institutional Shareholder Services Inc. och dess dotterbolag (ISS) tillhör ISS och/eller dess licensgivare. ISS ger inga som helst uttryckliga eller underförstådda garantier och har inget ansvar för eventuella fel, utlämnanden eller avbrott i eller i samband med data från ISS. Informationen är vid tidpunkt för publicering baserad på koluppgifter som tillhandahållits av ISS. Det kan finnas en tidsskillnad mellan det datum då uppgifterna samlas in och rapporteras.
SFDR-klassificering tilldelas av Fidelity i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

Ordlista

Volatilitet och risk

Årsbasisberäknad volatilitet: Ett mått på hur mycket avkastningen för en fond eller ett jämförande marknadsindex har varierat kring det historiska genomsnittet (även kallat "standardavvikelse").
Två fonder kan ge samma avkastning under en period, men den fond vars månatliga avkastning har varierat minst har en lägre årsbasisberäknad volatilitet och anses ha uppnått sin avkastning med lägre risk. Beräkningen görs på standardavvikelsen för 36 månatliga avkastningar, presenterat som en årlig siffra. Volatiliteten för fonder och index beräknas oberoende av varandra.

Relativ volatilitet: En kvot som beräknas genom att den årsbasisberäknade volatiliteten i en fond jämförs med den årsbasisberäknade volatiliteten i ett jämförande marknadsindex. Ett värde som är högre än 1 indikerar att fonden har varit mer volatil än indexet. Ett värde som är lägre än 1 indikerar att fonden har varit mindre volatil än indexet. En relativ volatilitet på 1,2 innebär att fonden har varit 20 procent mer volatil än indexet, medan siffran 0,80 skulle innebära att fonden har varit 20 procent mindre volatil än indexet.

Sharpekvot: Ett mått på en fonds riskjusterade avkastning, med beaktande av avkastningen för en riskfri investering. En investerare kan använda kvoten för att bedöma huruvida fonden genererar adekvat avkastning för den risknivå som tas. Ju högre kvot, desto bättre har den riskjusterade avkastningen varit. Om kvoten är negativ har fondens avkastning varit lägre än den riskfria räntan. Kvoten beräknas genom att man subtraherar den riskfria avkastningen (t.ex. från kontanter) i relevant valuta från fondens avkastning och sedan delar resultatet med fondens volatilitet. Den beräknas med hjälp av årliga siffror.

Årsbasisberäknat alfavärde: Skillnaden mellan en fonds förväntade avkastning (baserat på dess betavärde) och fondens faktiska avkastning. En fond med positivt alfavärde har gett bättre avkastning än förväntat med tanke på dess betavärde.

Betavärde: Ett mått på en fonds känslighet för marknadsrörelser (representerat av ett marknadsindex). Marknadens betavärde är per definition 1,00. Ett betavärde på 1,10 visar att fonden kan förväntas ge 10 procent bättre avkastning än indexet på en stigande marknad och 10 procent sämre på en fallande marknad, under förutsättning att alla andra faktorer förblir konstanta. På motsatt sätt visar ett betavärde på 0,85 att fonden kan förväntas ge 15 procent sämre avkastning än marknaden på en stigande marknad och 15 procent bättre på en fallande marknad.

Årsbasisberäknad aktiv risk: Ett mått som visar hur nära en fond följer indexet med vilket den jämförs. Det är standardavvikelsen för fondens överavkastning. Ju högre aktiv risk fonden har, desto större är variationerna i fondens avkastning kring marknadsindexet.

Informationskvot: Ett mått på hur effektivt en fond genererar överavkastning för den risknivå som tas. En informationskvot på 0,5 visar att fonden har levererat en årlig överavkastning som motsvarar halva värdet av den aktiva risken. Kvoten beräknas genom att fondens årsbasisberäknade överavkastning delas med fondens aktiva risk.

R^2: Ett mått som representerar i hur hög grad en fonds avkastning kan förklaras genom avkastningen för ett jämförande marknadsindex. Värdet 1 innebär att fonden och indexet korrelerar perfekt. Ett mått på 0,5 innebär att bara 50 procent av fondens avkastning kan förklaras av indexet. Om R2 är 0,5 eller lägre är fondens betavärde (och därmed även dess alfavärde) inte ett tillförlitligt mått (på grund av låg korrelation mellan fond och index).

Löpande avgifter
Beloppet för löpande avgifter representerar de avgifter som tas ur fonden under ett år. Det beräknas i slutet av fondens räkenskapsår och kan variera från ett år till ett annat. Det varierar inte från ett år till ett annat för fondklasser med fasta löpande avgifter. För nya fondklasser eller klasser som är föremål för företagsåtgärder (till exempel ändringar av den årliga förvaltningsavgiften) beräknas beloppet för löpande avgifter tills kriterierna för att ett faktiskt belopp för löpande avgifter har uppfyllts.
Typen av avgifter som ingår i de löpande avgifterna är förvaltningsavgifter, administrationsavgifter, förvars- och depåavgifter, transaktionsavgifter, kostnader för rapporter till andelsägarna, myndigheters registreringsavgifter, styrelsearvoden (i förekommande fall) och bankavgifter.
De omfattar inte: Resultatrelaterade avgifter (i förekommande fall) eller kostnader för portföljtransaktioner, med undantag av när fonden betalar en tecknings- eller inlösenavgift vid köp eller försäljning av andelar i andra företag för kollektiva investeringar.
Mer information om avgifter (inbegripet uppgifter om när fondens räkenskapsår slutar) finns i avsnittet om avgifter i det senaste prospektet.

Oberoende bedömning

Primär andelsklass: identifieras av Morningstar när analysen kräver att endast en andelsklass per fond ska ingå i jämförelsegruppen. Det är den andelsklass som Morningstar rekommenderar som den bästa representanten för portföljen för den relevanta marknaden och kategori-/GIF-kombinationen. I de flesta fall kommer den andelsklass som väljs att vara den mest attraktiva versionen (baserat på faktisk förvaltningsavgift, startdatum, distributionsstatus, valuta och andra faktorer), såvida inte en andelsklass som är mindre attraktiv har historiska resultat som går mycket längre tillbaka. Det skiljer sig från den äldsta andelsklassens datapunkt på så sätt att det avser tillgänglighet för försäljning och att alla marknader inte kommer att ha den äldsta andelsklassen till försäljning i den regionen. Den primära andelsklassen baseras också på kategori så att varje kombination avseende tillgänglighet för försäljning/kategori för fonden kommer att ha sin egen primära andelsklass.

Ordlista

Portföljegenskaper

Beräkning av egenskaper
Om inget annat anges har egenskaper på portföljnivå lagts samman genom viktning över alla tillgångsklasser. Detta omfattar exponering mot aktier, preferensvärdepapper och värdepapper med betalningssvårigheter. Dessa värdepapper har tilldelats noll för avkastning, optionsjusterad spread, förfallodag och kupong.

Utdelningsavkastning (%)
Utdelningsavkastningen återspeglar de belopp som kan förväntas delas ut under de kommande tolv månaderna som en procentandel av fondandelarnas mittkurs per det datum som visas och baseras på en ögonblicksbild av portföljen den dagen. Den innehåller fondens årliga avgifter men omfattar inte några preliminära avgifter och investerare kan vara föremål för beskattning på utdelningen.

Faktisk duration
Duration är ett mått på hur känsligt fondens värde är för ränteförändringar.
Faktisk duration är en durationsberäkning för obligationer med inbäddade optioner (som till exempel en köp- eller säljoption). Den tar i beaktande att förväntade kassaflöden kommer att fluktuera med ränteändringar och påverka priset på obligationen.
Fondens faktiska duration beräknas utifrån den marknadsviktade summan av den faktiska durationen för varje enskilt instrument. Effekten av derivat som obligationer och ränteswappar ingår i beräkningen.

Löpande avkastning (%)
Beskriver den avkastning som investerare får från sina portföljer som procentandel av värdepapprenas marknadsvärde, inbegripet effekten av derivat. Den bör inte ses som ett mått på fondens förväntade avkastning (eller utdelning). Obligationer med stor sannolikhet för betalningsinställelse utesluts från beräkningen. Den löpande avkastningen återspeglar inte den totala avkastningen under obligationens löptid och tar inte hänsyn till återinvesteringsrisken (osäkerhet om till vilken ränta framtida kassaflöden kan återinvesteras) eller det faktum att obligationer vanligtvis löper ut med nominellt värde, vilket kan utgöra en viktig del av obligationens avkastning. Den löpande avkastningen omfattar inte inverkan av avgifter.

Avkastning till förfallodagen (%)
Avkastningen till förfallodagen (kallas även avkastningen vid inlösen) är summan av all förväntad avkastning på varje enskild obligation i portföljen uttryckt som en årlig procentsats baserad på marknadsvärde per det datum som visas, kupongränta och återstående löptid för varje obligation. Det baseras på en ögonblicksbild av portföljen det datumet. Inlösenavkastningen anges före avgifter och före skatt.

Genomsnittlig löptid (år)
Den marknadsviktade genomsnittliga löptiden för obligationer i portföljen. Eviga obligationer tilldelas en förfallodag den 31 december 2049. Derivat undantas från beräkningen.

Genomsnittlig kupong (%)
Kupongen utgörs av räntan som anges på en obligation när den emitteras. Den genomsnittliga kupongen är den viktade genomsnittliga kupongen för obligationer i portföljen. Derivat undantas från beräkningen.

Spreadduration
Obligationskursens känslighet för en ändring i dess optionsjusterade spread.

Optionsjusterad spread (punkter)
Optionsjusterad spread (OAS) mäter avkastningens spreadutveckling som inte direkt kan tillskrivas obligationens egenskaper. OAS är ett mätverktyg för utvärdering av kursskillnader mellan liknande obligationer med olika inbäddade optioner. En högre OAS antyder en högre avkastning med större risker.

Durationstidsspread (DTS)
DTS är ett mått på känsligheten för kreditrisker som använder kreditspreaden och kreditspreadduration baserad på aktuella marknadsvärderingar. Den är överlägsen spreadduration som fristående mått på kreditrisk, eftersom den tar i beaktande att värdepapper med en högre spread tenderar att har större ändringar i spreaden. Portföljens DTS är den värdeviktade summan av varje enskilt instruments DTS.

Antal innehav
Antalet obligationer och derivat som ingår i fonden. Om fonden investerar i en annan fond räknas detta som ett innehav. Valutaterminer undantas. Dessa är terminskontrakt som tillåter att valuta köps eller säljs till ett överenskommet pris vid ett datum i framtiden.

Antal aktier
Antalet enskilda emittenter vars obligationer ingår i fonden. Eftersom fonden ofta innehar mer än en obligation från en emittent är denna siffra i allmänhet lägre än antalet innehav.

Genomsnittlig kreditvärdering
Detta är det viktade genomsnittet av alla kreditvärderingar för obligationer i fonden, uttryckt i det bokstavssystem (dvs. AAA, BBB) som är branschstandard. Den omfattar alla investeringar i fonden, inklusive derivat. Detta mått ger en idé om hur hög risk fondens obligationer medför totalt: ju lägre den genomsnittliga kreditvärderingen är, desto högre risk medför fonden. Med ett linjärt viktat genomsnitt motsvarar den vikt som tilldelas varje emission dess vikt enligt marknadsvärdet. Med ett exponentiellt viktat genomsnitt blir vikten proportionellt högre för krediter av låg kvalitet. Vid båda beräkningar är slutvärdet den värdering som motsvarar S&P närmast till det beräknade genomsnittet.

Primär andelsklass: identifieras av Morningstar när analysen kräver att endast en andelsklass per fond ska ingå i jämförelsegruppen. Det är den andelsklass som Morningstar rekommenderar som den bästa representanten för portföljen för den relevanta marknaden och kategori-/GIF-kombinationen. I de flesta fall kommer den andelsklass som väljs att vara den mest attraktiva versionen (baserat på faktisk förvaltningsavgift, startdatum, distributionsstatus, valuta och andra faktorer), såvida inte en andelsklass som är mindre attraktiv har historiska resultat som går mycket längre tillbaka. Det skiljer sig från den äldsta andelsklassens datapunkt på så sätt att det avser tillgänglighet för försäljning och att alla marknader inte kommer att ha den äldsta andelsklassen till försäljning i den regionen. Den primära andelsklassen baseras också på kategori så att varje kombination avseende tillgänglighet för försäljning/kategori för fonden kommer att ha sin egen primära andelsklass.

Portföljens omsättningshastighet (PTR, den engelska akronymen används) och portföljens omsättningskostnad (PTC, den engelska akronymen används), där detta visas:
SRDII definierar inte en metod för dessa värden. Vår metod är som följer: **PTR** = (köp av värdepapper + försäljning av värdepapper) minus (teckning av andelar + inlösen av andelar), dividerat med genomsnittligt fondvärde under de föregående 12 månaderna multiplicerat med 100. All handel av fonder i Fidelity Institutional Liquidity Funds utesluts från PTR-beräkningen. **PTC** = PTR (begränsad till 100 %) x transaktionskostnad, där transaktionskostnaden beräknas som retroaktiv (dvs. de föregående 12 månaderna) MiFID-redovisning av portföljens transaktionskostnader minus implicita kostnader.

Viktig information

Detta är ett marknadsföringsrelaterat meddelande. Denna information får inte reproduceras eller spridas utan föregående tillstånd.

Fidelity ger endast information om produkter och tjänster och tillhandahåller inga investeringsråd baserat på enskilda omständigheter, utom när det fastställs specifikt av ett korrekt auktoriserat företag i en formell kommunikation med kunden.

Med Fidelity International avses den koncern av företag som bildar en global organisation av investeringsförvaltning och ger information om produkter och tjänster i utvalda jurisdiktioner utanför Nordamerika. Det här meddelandet är inte riktat till personer i USA, och dessa ska inte agera utifrån detta meddelande, och det riktas för övrigt endast till personer med hemvist i jurisdiktioner där de aktuella fonderna har auktoriserats för distribution eller där sådan auktorisering inte krävs.
Om inget annat anges tillhandahålls alla produkter av Fidelity International och alla åsikter som uttrycks härrör från Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, Fidelity Internationals logotyp och symbolen F är registrerade varumärken som tillhör FIL Limited. FIL Limiteds tillgångar och resurser per 28/02/2023 – data är ej granskade. Forskningspersonal inkluderar både analytiker och medarbetare. De resultatsiffror som visas tar inte hänsyn till fondens Ingångsavgift. En ingångsavgift på 5,25 % av en investering motsvarar att under 5 år minska en tillväxttakt på 6 % per år till 4,9 %. Det är den högsta tillämpliga ingångsavgiften. Om ingångsavgiften du betalar är lägre än 5,25 %, påverkas det totala resultatet i mindre grad.

Fidelity Funds "FF" är ett öppet investeringsbolag (UCITS) etablerat i Luxemburg med olika klasser av aktier. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. förbehåller sig rätten att avsluta de åtgärder som vidtagits för marknadsföring av delfonden och/eller dess andelar i enlighet med artikel 93a i direktivet 2009/65/EG och artikel 32a i direktivet 2011/61/EU. Sådan avslutning aviseras på förhand i Luxemburg.
Uppgifter från Morningstar om årlig tillväxt, total avkastning, sektorsvist medianresultat och rankningar – Datakälla – © 2024 Morningstar, Inc. Med ensamrätt. Informationen häri: (1) tillhör Morningstar och/eller dess innehållsleverantörer, (2) får inte kopieras eller spridas och (3) garanteras inte vara korrekt, komplett eller komma vid rätt tidpunkt. Varken Morningstar eller dess innehållsleverantörer ansvarar för skada eller förlust som uppkommer genom användning av denna information.

Detta aktieslag registreras och distribueras på följande platser: Bahrain, Belgien, Chile, Danmark, Finland, Frankrike, Island , Italien, Kroatien, Liechtenstein, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Oman, Polen, Portugal, Qatar, Rumänien, Schweiz, Slovakien, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Tyskland, Ungern, Österrike.

Vi rekommenderar att du inhämtar detaljerad information innan du fattar något investeringsbeslut på grundval av det aktuella prospektet och Faktabladet med basfakta för investerare, tillsammans med de aktuella års- och halvårsrapporterna kostnadsfritt via https://www.fidelityinternational.com, från våra distributörer, från din finansiella rådgivare eller från din banks filial och från vårt europeiska servicecenter i Luxemburg, FIL (Luxemburg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg. Emitterade av FIL (Luxembourg) S.A., ett auktoriserat företag under tillsyn av Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Investerare/potentiella investerare kan få information om sina respektive rättigheter angående klagomål och tvister på den lokala Fidelity-webbplatsen, som kan nås via följande länk https://www.fidelityinternational.com (Produkter och tjänster) genom att välja ditt bosättningsland. All dokumentation och information kommer att vara på det lokala språket eller ett accepterat europeiskt språk i det valda landet.

Dokumentation kan också erhållas från följande betalningsombud/distributörer: **Österrike** - UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Vienna., **Kroatien** - Zagrebacka banka d.d., Trg bana Josipa Jelacica 10, 10000 Zagre., **Tjeckien** - UniCredit Bank Czech Republic a.s., Zeletavska 1525/1, 14092 Prag 4 - Michle, Czech Republic., **Ungern** - Raifeisenbank Zentralbank Österreich AG, Akademia u. 6, 1054 Budapest., **Liechtenstein** - VP Bank AG, Äulestrasse 6, 9490 Vaduz., **Slovakien** - UniCredit Bank Slovakia, a.s., Sancova 1/A 81333, Slovakien., **Schweiz** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Chile : Varken emittenten eller värdepapperen har registrerats hos Superintendencia de Valores y Seguros i enlighet med lag nr 18 045, Ley de Mercado de Valores och bestämmelser enligt denna. Detta dokument utgör inte ett erbjudande om, eller en inbjudan att teckna eller köpa, värdepapperen i Republiken Chile, annat än till individuellt identifierade köpare i enlighet med ett privat erbjudande i den mening som avses i artikel 4 i Ley de Mercado de Valores (ett erbjudande som inte riktar sig till allmänheten i stort eller till en viss sektor eller specifik grupp av allmänheten).

Frankrike : Utgivet av FIL Gestion, ett portföljförvaltningsbolag som godkänts av AMF under nummer GP03-004, 21 avenue Kleber, 75116 Paris.

Tyskland : För tyska professionella kunder, emitterade av FIL Investments Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. För tyska institutionella kunder, emitterade av FIL (Luxembourg) S.A., 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luxemburg. För tyska pensionskunder, emitterade av FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Nederländerna : Fonden har rätt att erbjuda andelsrätter i Nederländerna enligt artikel 2:66 (3) i förening med artikel 2:71 och 2:72 Finansinspektionslagen.

Polen : Detta material utgör inte en rekommendation enligt den polska finansministerns förordning om information som utgör rekommendationer angående finansiella instrument eller emittenter därav daterad den 19 oktober 2005. Inga uttalanden eller framställningar i detta dokument är juridiskt bindande för Fidelity eller mottagaren och utgör inte ett erbjudande enligt den polska civillagen av den 23 april 1964.

Portugal : Fidelity Funds är registrerat hos CMVM och de juridiska dokumenten kan erhållas från lokalt auktoriserade distributörer.

Spanien : Fidelity Funds and Fidelity Active Strategy (FAST) företag för kollektiva investeringar av öppen typ etablerade i Luxemburg. Den utdelande enheten respektive förvaringsinstitutet är FIL (Luxembourg) S.A. och Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Fidelity Funds och FAST är registrerade för marknadsföring i Spanien i CNMV:s register över utländska företag för kollektiva investeringar under registreringsnummer 124 respektive 649, där detaljerad information om de lokala distributörerna kan erhållas.

Schweiz : Fidelity utför den finansiella tjänsten köp och/eller försäljning av finansiella instrument, enligt lagen om finansiella tjänster. Fidelity är inte skyldiga att göra en lämplighetsbedömning enligt lagen om finansiella tjänster. Emitterade av FIL Investment Switzerland AG.

CSO3463/na Swedish 53651 T104a