

# Fidelity International

**Eva Miklasova, CFA**  
Senior Sales Manager

Tento materiál je určen pouze investičním profesionálům a soukromí investoři by na něj neměli spoléhat.

# FF – Sustainable Reduced Carbon Bond Fund

---

# Důležité informace

Hodnota investic a souvisejících příjmů může klesnout stejně jako vzrůst a můžete nakonec získat méně, než jste investovali.

**Dluhopisy:** Existuje zde riziko, že emitenti fondů nebudou schopni zaplatit peníze, které si vypůjčili, či splácet úroky. Když stoupají úrokové sazby, hodnota dluhopisů může klesat. Stoupající úrokové sazby mohou způsobit pokles hodnoty vaší investice.

**Dluhopisové investice:** Tento fond investuje do dluhopisů, jejichž cena je ovlivněna pohybem úrokových sazeb, změnami kreditního ratingu emitentů dluhopisů a dalšími faktory jako je inflace a tržní dynamika. Obecně, s růstem úrokových sazeb bude cena dluhopisů klesat. Riziko selhání vychází ze schopnosti emitenta splácet úroky a splácet úvěr v době splatnosti. Riziko selhání se proto může lišit mezi různými vládními emitenty i mezi různými podnikovými emitenty.

**Firemní dluhopisy:** Z důvodu vyšší možnosti selhání emitenta je investování do korporátních dluhopisů obecně méně bezpečné než investování do vládních dluhopisů.

**Dluhopisy s vysokým výnosem:** Dluhopisy nižšího, než investičního stupně se považují za rizikovější. Je u nich vyšší riziko selhání emitenta, které by mohlo ovlivnit jak příjem, tak kapitálovou hodnotu fondu, který do nich investuje.

**Zámořské trhy:** Tento fond investuje na zámořských trzích a hodnotu investic tak mohou ovlivnit změny směnných kurzů.

**Měnové zajištění:** Používá se k výraznému snížení rizika ztrát z nepříznivého vývoje směnných kurzů u investic v měnách, které se liší od měny obchodování. Na druhou stranu může měnové zajištění omezit případné budoucí měnové výnosy.

**Rozvíjející se trhy:** Tento fond investuje na rozvíjejících se trzích, které mohou více kolísat než jiné rozvinutější trhy.

**Deriváty:** Fond může ve větší míře a složitějším způsobem využívat deriváty, což může vyústit v pákový efekt. V takových situacích může výkonnost stoupat či klesat více než obvykle. Fond může být vystaven riziku finanční ztráty, pokud protistrana, která je využita pro derivátové nástroje, následně selže.

**ESG:** Zaměření na cenné papíry vydávané společnostmi, které při svém fungování pečlivě dodržují kritéria ESG (environmentální, sociální a firemní řízení) mohou mít za následek návratnost, která může být někdy horší než u podobných produktů bez tohoto zaměření. Společnost nemůže zaručit spravedlnost, přesnost nebo úplnost těchto údajů. Způsob zavedení ESG kritérií u jednotlivých cenných papírů se může časem změnit.

**Koncentrace:** Tento fond investuje do relativně malého počtu společností, a proto může nést vyšší riziko než diverzifikovanější fondy.

**Jiné:** Dluhopisové fondy nenabízí žádnou záruku ani ochranu, pokud jde o výnos, zachování kapitálu, stabilní čistou hodnotu aktiv či volatilitu. Uvedení konkrétních cenných papírů nelze interpretovat jako doporučení k jejich nákupu nebo prodeji; jde pouze o názorný příklad. Investoři by měli vzít na vědomí, že vyjádřené názory již nemusí být aktuální a mohlo se stát, že na jejich podkladě již byly učiněny nějaké kroky. Fond může podléhat dalším investičním rizikům, které zahrnují, ale jsou zároveň omezeny riziky souvisejícími s udržitelným investováním.

# Shrnutí

## Fidelity Reduced Carbon Bond Strategy

Pozitivní dopad na klima s příznivým finančním výsledkem

### Co to je „Reduced Carbon Bond Strategy“?

- ✓ Globální strategie, která investuje do firemních dluhopisů převážně s hodnocením na úrovni investičního stupně.
- ✓ Dosahuje významného snížení současných i budoucích emisí uhlíku.
- ✓ Byla vytvořena na základě průzkumu firem způsobem zdola nahoru („bottom-up“)
- ✓ Nabízí diverzifikované portfolio s podobným rizikovým profilem jako mají globální firemní dluhopisy.
- ✓ Snaží se dosáhnout vyšších výnosů, než index světových firemních dluhopisů (Global Corporate Bond index).
- ✓ Byla navržena tak, aby mohla nahradit tradiční dluhopisové alokace.

# Výběr investičních titulů ve vztahu ke klimatu a ESG

Vytváření portfolia se skutečným dopadem na emise

Náš investiční prostor je tvořen kombinací následujících:



**Emitenti s nízkými emisemi uhlíku**

**Upřednostňování společností s nejnižšími emisemi v rámci svého odvětví.**



**Emitenti na cestě ke zlepšení**

**Společnosti s agresivními cíli v oblasti dekarbonizace v souladu s 2stupňovým (nebo lepším) postupem k jejich dosažení.**



**Zelené dluhopisy**

**Zelené dluhopisy od vybraných emitentů s nejlepšími nebo zlepšujícími se strategiemi v oblasti dekarbonizace. Výběr podléhá přísným kritériím.**

**Kontinuální angažovanost s cílem sledování cesty k dekarbonizaci**

**ESG vylučuje: tabák, kontroverzní zbraně, poloautomatické zbraně a ty, kteří porušili iniciativu OSN Global Compact**

Zdroj: Fidelity International, 2020

# Fond Fidelity Sustainable Reduced Carbon Bond

## Základní přehled a složení portfolia

	Fond	Benchmark
Počet titulů	132	13,679
Počet emitentů	112	1914
Durace (roky)	7.0	7.3
Výnos do splatnosti - yield to maturity (%)	2.2	1.7
Nejnižší výnos - yield to worst (%)	1.9	1.6
Option Adjusted Spread (bps)	153	128
DTS (Duration Time Spread)	1188	1106
Průměrný rating	A-	A-
% zelených dluhopisů	18.9%	1.9%
Datum založení	20/01/2020	
Velikost fondu	\$ 33 mil.	

Rating	Váha v portfoliu %	Váha v indexu %
AAA	2.92	1.18
AA	11.38	8.39
A	31.39	39.59
BBB	49.39	50.39
Vysoký výnos (High Yield)	1.62	0.01
Bez hodnocení & hotovost	3.44	0.00

Sektor	Váha v portfoliu %	Váha v indexu %
Treasury	1.14	0.00
Quasi / Sov / Supra / Agncy	3.73	0.01
Finance	32.90	36.15
Průmysl	49.12	55.39
Sítě (Utility)	8.49	8.43
Securitized	1.31	0.02
Hotovost & deriváty	3.31	0.00

Zdroj: Fidelity International, konec srpna 2020. Jako srovnávací index je použit Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate. Jednotlivé pozice se mohou lišit od těch uvedených v indexu. Z toho důvodu je srovnávací index uveden jen pro informační účely. Rizikové váhy jsou ovlivněny deriváty a nemusí tak činit přesně 100 %. DTS (Duration Time Spread) je ukazatelem citlivosti kreditního rizika. Je tvořen tržní vahou, durací spreadu a spreadem. Výnos do splatnosti (Yield to Maturity nebo také Redemption Yield) je souhrn všech očekávaných výnosů z každého jednotlivého dluhopisu v rámci portfolia, vyjádřený jako roční sazba založená na tržní hodnotě k uvedenému datu, kupónová sazba a doba do splatnosti každého dluhopisu. Vychází ze stavu portfolia k uvedenému datu. Redemption yield zahrnuje poplatky fondu a zdanění. Nejnižší výnos (Yield to Worst) je nejnižší potenciální výnos, který lze u dluhopisu obdržet s ohledem na všechny potenciální odkupy před jeho splatností.

# Important information

**Tyto informace nesmějí být bez předchozího souhlasu rozmnožovány ani šířeny.**

Společnost Fidelity nabízí pouze informace o svých vlastních produktech a službách a ve formální komunikaci s klientem neposkytuje investiční poradenství pro konkrétní případy, kromě případů konkrétně stanovených řádně autorizovanou firmou. Název Fidelity International označuje skupinu společností tvořících globální organizaci pro správu investic, která poskytuje produkty a služby v určených soudních příslušnostech mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám sídlícím ve Spojených státech a takové osoby podle něj nesmí jednat. Je určeno pouze osobám sídlícím v místě soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci, nebo v místě, kde není takové povolení vyžadováno. Pokud není uvedeno jinak, všechny produkty a služby poskytuje společnost Fidelity International a všechny vyjádřené názory představují postoj společnosti Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, logo Fidelity International a symbol F jsou registrované ochranné známky společnosti FIL Limited. Aktiva a zdroje společnosti FIL Limited k 30.06.2020 – údaje nejsou auditovány. Profesionálové pro výzkum zahrnují analytiky i přidružené odborníky. Klíčový dokument informací investora (KIID) je k dispozici v angličtině a je možno jej získat na našich webových stránkách na adrese [www.fidelityinternational.com](http://www.fidelityinternational.com). Prospekt lze také získat od společnosti Fidelity. Fidelity Funds „FF“ je otevřenou investiční společností (UCITS) založenou v Lucembursku s různými třídami akcií. Podíly se mohou odlišovat od podílů uvedených v indexu. Proto je srovnávací index použit pouze pro informační účely. Obchodní známky třetích stran, autorská práva a další práva duševního vlastnictví zůstávají majetkem jejich konkrétních vlastníků.

Česká republika:

Doporučujeme, abyste si před učiněním jakéhokoliv investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu a dokumentu KIID (klíčové informace pro investory), které můžete bezplatně získat společně s aktuální výroční zprávou a půlročními zprávami od našich distributorů, od našeho Evropského centra služeb v Lucembursku, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg a od našeho platebního agenta, UniCredit Bank Czech Republic a.s., Želetavská 1525/1, 14092 Praha 4 - Michle, Česká republika. Dokument KIID je k dispozici v češtině. Vydala FIL (Luxembourg) S. A., společnost autorizovaná a spadající pod dohled švýcarského Úřadu pro dozor nad finančním trhem CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). MKAT8999