

FIDELITY INTERNATIONAL: 25 LET FONDU FF EUROPEAN HIGH YIELD

30.7.2025 - Eliška Krohová | Crest Communications

· **Evropský:** V současném prostředí podporují fond European HY silné strukturální faktory, včetně nízké durace, umírněné politiky ECB, solidních základních ukazatelů firem a - co je důležité - silné poptávky investorů.

· **Vysoký:** Hlavní složkou našeho úspěchu je stabilní, vysoce výkonný tým, v němž se během naší 25leté historie vystřídali pouze tři manažeři portfolia, což umožňuje konzistentní generování alfa výnosů ve všech klíčových časových obdobích.

· **Výnos:** Klíčovým rysem fondů zaměřených na vysoký výnos (HY) je generování příjmů, přičemž kupony se v průběhu času značně kumulují a nabízené výnosy v současné době přitahují značný zájem investorů. Od svého založení fond FF European HY dosáhl kumulativního výnosu 356 % v eurech (bez zahrnutí poplatků), čímž výrazně překonal svůj benchmark.

Evropský

Evropa představuje výrazně odlišné investiční prostředí ve srovnání s ostatními významnými regiony, s několika strukturálními faktory podporujícími potenciál fondů typu HY. Tento region těží z relativně silnějšího ekonomického základu a třída aktiv vykazuje nízký profil durace, silné základní ukazatele firem a historicky nízké míry selhání, které nadále podporují důvěru investorů.

Politika centrálních bank poskytuje další příznivý faktor, kdy Evropská centrální banka zachovává umírněný postoj, který podporuje úvěrové trhy. Toto uvolněné měnové prostředí spolu s výraznými závazky Německa v oblasti výdajů na obranu a infrastrukturu vytváří příznivé prostředí pro evropské cenné papíry s vysokým výnosem.

Kromě toho evropské banky vykazují silnou základní kondici, která podporuje širší úvěrový rámec a udržuje zdravé úvěrové standardy, z nichž těží emitenti cenných papírů s vysokým výnosem (HY). Silná aktivita, pokud jde o refinancování, a aktivní primární trhy mezitím umožňují společností optimalizovat svou kapitálovou strukturu, což vede k navyšování kuponů.

Údaje toto přesvědčivé tvrzení potvrzují. Fond European HY zaznamenal po volatilitě v den uvalení cel americkou vládou (tzv. Den osvobození - Liberation Day) značný příliv prostředků a stále více se projevuje odklon od amerických aktiv směrem k evropským alternativám. Tento trend odráží rostoucí uznání stability a diverzifikace Evropy a jejího atraktivního profilu rizika a výnosu.

Výkonný

Vysoká výkonnost vyžaduje konzistenci napříč tržními cykly, což je zásada, kterou se naše strategie pro fond European HY řídila po celou dobu jeho 25leté cesty. Dosavadní výsledky fondu ukazují, že je důležité udržovat stabilní, vysoce výkonný investiční tým, který je schopen orientovat se v různorodých tržních prostředích a zároveň generovat alfa výnosy pro své klienty.

Tato strategie překonala svůj benchmark ve všech klíčových časových obdobích a udržela si na konci května 2025 umístění v první kvartilu v porovnání se svou srovnatelnou skupinou na bázi 1, 2, 10 let a od založení. Jsme přesvědčeni, že se jedná o třídu aktiv, která by měla být aktivně spravována, a naše strategie trvale překonává své hlavní evropské konkurenty z řad ETF.

Ochrana proti poklesu a disciplinovaný výběr cenných papírů představují základní kámen naší investiční filozofie jako manažerů fondů typu HY. V každém kalendářním roce, kdy náš index dosáhl záporných celkových výnosů, fond dosáhl lepších výsledků, což podtrhuje význam řízení rizik při investování do fondů typu HY.

Úspěch fondu odráží více než jen investiční dovednosti, představuje vyvrcholení institucionálních odborných znalostí a zkušeností budovaných po celá desetiletí. Během 25leté historie fondu na strategii dohlíželi pouze tři manažeři portfolia, počínaje Ianem Spreadburym, který fond založil a rozšířil, a konče současným manažerským týmem Andreje Gorodilova a Jamese Durance. Tato kontinuita umožnila rozvinout hluboké odborné znalosti trhu a historickou perspektivu, které se ukázaly jako neocenitelné v obdobích napětí na trhu.

Výnos

Základním lákadlem investování do fondů zaměřených na vysoký výnos (HY) zůstává generování příjmů, přičemž vysoké kupony vedou k výrazným celkovým výnosům, které se v průběhu času výrazně zvyšují. Od svého založení dosáhl fond FF European HY ke konci června 2025 kumulativního výnosu přibližně 356 % v eurech (bez poplatků), čímž výrazně překonal výkonnost benchmarku i jiných alternativ, jako je US HY.

Současné výnosové prostředí představuje pro investory i nadále atraktivní vstupní pozice. Přestože se spread v současné době pohybuje na úzkém konci historického rozpětí, počáteční výnosy zůstávají přesvědčivé, zejména ve srovnání se státními cennými papíry a alternativami investičního stupně. Tato třída aktiv obvykle přináší stabilní příjem, který se navíc ukázal být méně volatilní než dividendy z akcií. Tato stabilita příjmů v minulosti přitahovala investory, kteří hledali diverzifikaci portfolia a pravidelné generování peněžních toků.

Co nás čeká

S tím, jak fond FF European HY vstupuje do dalšího čtvrtstoletí své existence, má tato strategie dobrou pozici, aby se dokázala orientovat ve vyvíjejícím se tržním prostředí. Strukturální výhody, které byly základem 25 let trvající výjimečné výkonnosti - aktivní investiční styl stabilního týmu, důraz na řízení rizik a ochranu proti poklesu a atraktivní generování výnosů - zůstávají aktuální, protože globální investoři hledají alternativy k pozicím zaměřeným na USA. Vzhledem ke geopolitickým změnám, které mění toky kapitálu, a politikám centrálních bank, které vytvářejí nové příležitosti, poskytují základy vybudované v uplynulém čtvrtstoletí silnou platformu pro pokračující generování výnosů alfa ve stále komplikovanějším tržním prostředí.

Výnosy za období 12 měsíců bez poplatků, EUR (%)

Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy. Výnosy fondu se mohou zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů.

Zdroj: Fidelity International, Indexy ICE BofA, ke dni 30. června 2025. FF European High Yield: Na základě třídy akcií Y-ACC-EUR. Datum vzniku 26. června 2000. Roční výnosy. Platí se průběžné poplatky 0,90 % ročně. Tržní index Euro High Yield. (HQ0C): ICE BofA Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR. Tržní index US High Yield (HUC0): ICE BofA US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.

Pro více informací kontaktujte:

Eliška Krohová

Crest Communications, a.s.

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@crestcom.cz

Informace pro editory:

Fidelity International byla založena v roce 1969 a poskytuje investiční služby a produkty soukromým a institucionálním investorům. Od ostatních globálních investičních společností se liší zejména formou vlastnictví. Jedná o čistě privátní, soukromou společnost vlastněnou přímo členy zakládající rodiny a managementem firmy. Společnost klade veliký důraz na provádění podrobných analýz, na jejichž základě pak identifikují pro klienty nejvýhodnější investiční příležitosti. Její speciální týmy investičních analytiků a odborníků působí ve všech hlavních finančních centrech světa - v Londýně, Frankfurtu, Paříži, Hongkongu, Tokiu, Singapuru, Soulu, Dillí, Bombaji a v Sydney. V současné době administruje aktiva ve výši 87 mld. USD (assets under administration) a globálně pro klienty investovala 290 mld. USD ve 25 zemích napříč Evropou, Asií, Tichomořím, středním Východem a jižní Amerikou. V České republice Fidelity působí od roku 2012 a mezi její klienty patří celá řada významných institucionálních i privátních klientů, všechny významné banky, pojišťovny, finanční společnosti a nezávislí finanční poradci, kteří koncovým investorům zprostředkovávají investiční fondy této globální investiční společnosti.

Důležité upozornění

Toto je propagační materiál. Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován.

Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem.

Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno.

Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami společnosti FIL Limited.

Tento dokument nepředstavuje distribuci, nabídku nebo výzvu k využití služeb investiční správy společnosti Fidelity, ani nabídku ke koupi, prodeji nebo výzvu k nabídce ke koupi nebo prodeji jakýchkoli cenných papírů v jakékoli jurisdikci nebo zemi, kde taková distribuce nebo nabídka není povolena či by byla v rozporu s místními zákony nebo

předpisy.

Odkazy v tomto dokumentu na konkrétní cenné papíry nelze vykládat jako doporučení ke koupi nebo prodeji těchto cenných papírů, ale jsou uvedeny pouze pro ilustraci. Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že vyjádřené názory již nemusí být aktuální a společnost Fidelity již mohla jednat. Průzkumy a analýzy použité v této dokumentaci shromažďuje společnost Fidelity pro své potřeby správce investic a je možné, že podle nich již bylo postupováno pro její vlastní účely. Tento materiál byl vytvořen společností Fidelity International.

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Tento dokument může obsahovat materiály třetích stran, které jsou dodávány společnostmi, jež nejsou spojeny s žádným subjektem Fidelity (obsah třetích stran). Společnost Fidelity se nepodílela na přípravě, přijetí ani úpravě takových materiálů třetích stran a výslovně ani implicitně takový obsah neschvaluje ani nepodporovala.

Údaje nejsou auditované. Odborníci provádějící průzkum zahrnují společníky a analytiky. Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na <https://www.fidelityinternational.com> nebo od našich distributorů a našeho evropského Centra služeb v Lucembursku, sídlící na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg.

Fidelity Funds "FF" je otevřená investiční společnost (SKIPCP) sídlící v Lucembursku, která disponuje akcemi různých tříd. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku. Obchodní známky třetích stran, autorská práva a další práva duševního vlastnictví zůstávají majetkem jejich konkrétních vlastníků.

Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: <https://www.fidelity.cz> (v češtině).

MKAT13124

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=5708>