

Estrategia

El fondo busca un alto nivel de ingresos actuales y la posible apreciación del capital mediante la inversión en bonos híbridos ("Híbridos"): títulos de deuda con características de renta variable. El fondo invierte principalmente en Híbridos emitidos por instituciones no financieras (Híbridos corporativos) y financieras (Híbridos financieros), incluidos contingentes convertibles y otras deudas financieras subordinadas y acciones preferentes. Estas inversiones incluyen activos aptos y no aptos para invertir. El fondo se gestiona de conformidad con la filosofía activa de Fidelity y está orientado hacia la inversión en renta fija. Se basa en el trabajo en equipo, pero bajo el liderazgo del gestor de la cartera para generar una rentabilidad atractiva ajustada al riesgo, mediante la combinación de múltiples posiciones de inversión diversificadas recomendadas por el propio análisis de crédito fundamental, modelado cuantitativo y operadores especializados.

Objetivos y política de inversión

- El fondo tiene como objetivo proporcionar un alto nivel de renta corrientes y el potencial de crecimiento del capital.
- El fondo invertirá al menos un 70 % en bonos híbridos («Híbridos»), es decir, en bonos con características similares a las de la renta variable emitidos por instituciones no financieras (Híbridos corporativos) e instituciones financieras (Híbridos financieros), incluidos los bonos convertibles contingentes, así como en otros bonos subordinados financieros y en acciones preferentes de todo el mundo.
- El Subfondo invertirá al menos un 50 % de su patrimonio en valores que cuenten con características sostenibles. El Subfondo promueve las características medioambientales y sociales que exige el artículo 8 del SFDR.
- El Subfondo se ciñe a una lista de exclusión de firmas de todos los sectores (que incluyen la fabricación de bombas de racimo o minas antipersona), así como los emisores que no realizan su actividad conforme a unas normas aceptadas internacionalmente.
- Las inversiones del fondo incluirán activos con calificación de grado especulativo y con grado de inversión.
- Puesto que el Subfondo podrá invertir en todo el mundo, es posible que lo haga en países considerados mercados emergentes.
- Las acciones preferentes y otros tipos de bonos financieros subordinados no tienen la particularidad de ser convertibles, pero se encuentran por detrás del bono principal en caso de insolvencia.
- El fondo tiene la libertad de invertir fuera de sus principales clases de activos y puede invertir hasta un 30 % en instrumentos del mercado monetario, depósitos bancarios y en efectivo, así como otros valores transferibles.
- El fondo puede invertir en activos directamente o lograr exposición de forma indirecta a través de otros medios aptos, también derivados. El fondo puede utilizar derivados con el fin de reducir riesgos o costes, o para generar capital o ingresos adicionales, además de con fines de inversión, de acuerdo con el perfil de riesgo del fondo.
- Podrá invertirse en divisas distintas a la de referencia del fondo. La exposición a divisas podrá cubrirse, por ejemplo, con contratos de divisas a plazo. La divisa de referencia del fondo es la que se utiliza para presentar la información financiera y puede ser distinta de aquella en la que se denominan las inversiones.
- La cobertura del riesgo cambiario se utiliza para reducir sustancialmente el riesgo de pérdida derivado de fluctuaciones desfavorables en los tipos de cambio. La cobertura de riesgo cambiario global se utiliza para cubrir el efecto cambiario subyacente con el de la divisa de referencia de la clase de acciones cubierta, por lo que ofrecerá la rentabilidad del mercado subyacente. Para preservar la rentabilidad de las posiciones en divisas activas del fondo, esta exposición se cubre tomando como referencia las ponderaciones de un índice comparativo en vez de las divisas en las que se denominan los valores subyacentes.
- El Subfondo se gestiona de manera activa. Para elegir las inversiones y supervisar el riesgo del Subfondo, el Gestor de Inversiones utilizará como referencia el 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR (en adelante, el «Índice»). La rentabilidad del Subfondo puede compararse con la de su Índice. El Gestor de Inversiones tiene un amplio rango de discrecionalidad en relación con el Índice. Aunque el Subfondo contará con activos que formen parte del Índice, también podrá invertir en emisores, sectores, países y clases de valores no incluidos en él, o incluidos con ponderaciones diferentes, con el fin de aprovechar las oportunidades de inversión.
- Los ingresos obtenidos por el fondo se acumulan en el precio de sus acciones.
- La inversión en este fondo es adecuada para inversores expertos que cuenten con la experiencia en inversión apropiada para entender las principales características de este fondo y los riesgos que implica invertir en él.
- Normalmente, las Acciones pueden comprarse y venderse cada día hábil del Subfondo.

Información importante

El valor de su inversión puede incrementarse o disminuir, y cabe la posibilidad de que recupere un importe inferior a la cantidad invertida. El uso de instrumentos financieros derivados puede incrementar los beneficios o las pérdidas del Subfondo. La liquidez es una medida del grado de convertibilidad de una inversión en efectivo. En determinadas condiciones del mercado, puede haber dificultades para valorar o vender activos al precio deseado. Esto podría afectar la capacidad del Subfondo para atender oportunamente los reembolsos. Existe el riesgo de que los emisores de bonos no puedan reintegrar el importe prestado, o que no puedan cumplir con los pagos de intereses. Cuando los tipos de interés suben, el valor de los bonos puede disminuir. El incremento en los tipos de interés puede provocar una caída en el valor de su inversión. La política de inversión del presente fondo significa que puede haber más de un 35 % invertido en valores gubernamentales y públicos. Dichos valores pueden estar emitidos o garantizados por otros países y Gobiernos. Si desea obtener un listado completo, consulte el folleto informativo del fondo. El Subfondo promueve las características medioambientales o sociales. La concentración del Gestor de Inversiones en emisores de empresas con características sostenibles puede afectar de forma favorable o desfavorable a la rentabilidad de las inversiones del Subfondo en comparación con la obtenida por otros Subfondos similares que no tienen esa concentración. Las características sostenibles de los valores pueden variar a lo largo del tiempo.

Características del fondo

Fecha de lanzamiento: 21.09.15
Gestor de la cartera: Kris Atkinson, James Durance
Nombrado: 21.09.15, 01.07.20
Años en Fidelity: 21, 9
Patrimonio del fondo: € 76m
Divisa de referencia del fondo: Dólar estadounidense (USD)
Domicilio del Fondo: Luxemburgo
Estructura legal del Fondo: SICAV
Sociedad gestora: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Garantía de capital: No
Coste de rotación de la cartera (PTC): 0,00%
Tasa de rotación de la cartera (PTR): 88,40%

Datos de la clase de acción

Puede haber otras clases de acciones disponibles. Consulte el Folleto informativo para obtener más detalles.

Fecha de lanzamiento: 21.09.15
Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones: 12,7097
ISIN: LU1261433111
SEDOL: BYSFKQO
WKN: A14Y7F
Bloomberg: FIDYAEH LX
Hora límite de aceptación de órdenes: 15:00 horas del Reino Unido (Normalmente 16:00 horas de Europa Central)
Tipo de distribución: Acumulación
Cifra de gastos corrientes (OCF) anual: 0,84% (30.04.21)
La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual: 0,55%

Evaluación independiente

La información es la más reciente de la que se dispone en la fecha de publicación. Consulte el Glosario para conocer más detalles. Puesto que algunas agencias de calificación pueden utilizar la rentabilidad pasada para realizar sus evaluaciones, esta no es un indicador fiable de los resultados futuros.

Calificación SCOPE: (A)

Perfil de riesgo y retorno de la clase de acción



El indicador de riesgo se toma del documento de información clave a finales del mes correspondiente. Dado que puede ser actualizado durante el mes, consulte el documento de información clave para obtener la información más actualizada.

- La categoría de riesgo se ha calculado usando datos de rentabilidad histórica.
- La categoría de riesgo indicada puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Subfondo, no hay garantías de que vaya a mantenerse y puede cambiar con el paso del tiempo.
- La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- El perfil de riesgo y remuneración se clasifica según el nivel de fluctuación histórica de los Valores liquidativos de la Clase de Acciones y, dentro de dicha clasificación, las categorías 1-2 indican un nivel bajo de fluctuación, 3-5 un nivel medio y 6-7 un nivel alto.

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. La cobertura del riesgo cambiario se utiliza para reducir sustancialmente el riesgo de pérdida derivado de fluctuaciones desfavorables en los tipos de cambio que puedan afectar a las tenencias en divisas diferentes a la divisa de negociación. La cobertura también limita las posibilidades de obtener diferencias positivas de cambio.

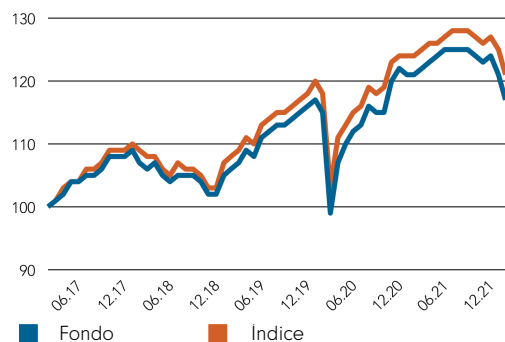
Comparadores de rendimiento

Indice de mercado desde
31.12.14

50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR

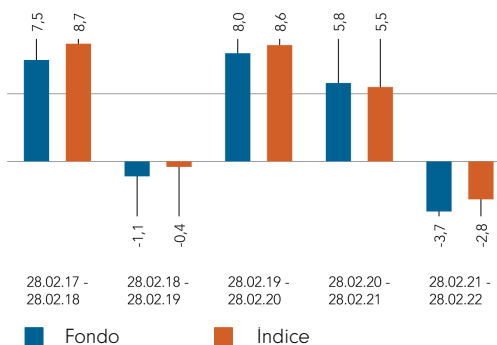
El índice de mercado tiene fines únicamente comparativos, a menos que se especifique lo contrario en los Objetivos y política de inversión de la página 1. Se utiliza el mismo índice en las tablas de posicionamiento de esta ficha mensual.
En caso de que la fecha efectiva para el índice de mercado actual sea posterior a la fecha de lanzamiento de la clase de acciones, podrá obtenerse de Fidelity el historial completo.

Rendimiento acumulado en EUR (cambio de base a 100)

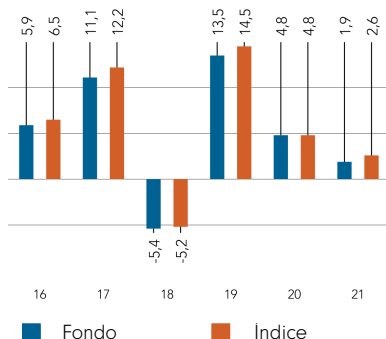


Se muestra la rentabilidad de los últimos cinco años (o desde la fecha de lanzamiento, en el caso de fondos creados durante dicho periodo).

Rendimiento durante periodos de 12 meses en EUR (%)



Rendimiento durante años naturales en EUR (%)



Volatilidad y riesgo

Volatilidad anualizada: fondo (%)	10,52	Alfa anualizado	-0,75
Volatilidad relativa	1,11	Beta	1,10
Ratio de Sharpe: fondo	0,35	Tracking error anualizado (%)	1,21
Ratio de Sharpe: índice	0,44	Ratio de información	-0,37
		R ²	1,00

Calculados usando los datos de cierre de mes. Las definiciones de estos términos pueden encontrarse en la sección Glosario de esta ficha mensual.

Rendimiento a 28.02.22 en EUR (%)

	1 mes	3 meses	Desde el 1º de Enero	1 año	3 años	5 años	Desde 21.09.15*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	-3,6	-4,8	-5,6	-3,7	10,0	16,9	27,1
Crecimiento de rentabilidad del índice	-3,6	-4,5	-5,3	-2,8	11,4	20,6	33,0
Rentabilidad anualizada del fondo	-	-	-	-3,7	3,2	3,2	3,8
Rentabilidad anualizada del índice	-	-	-	-2,8	3,7	3,8	4,5

Ranking dentro universo del grupo de pares

Número total de fondos	-	-	-	-	-	-	-
Ranking por cuartiles**	-	-	-	-	-	-	-

La fuente de la rentabilidad y la volatilidad del fondo y de los datos sobre los riesgos es Fidelity. La rentabilidad no incluye la comisión inicial.

Base: comparación de valores liquidativos con ingresos reinvertidos, en EUR, netos de comisiones.

Los índices de mercado proceden de RIMES y el resto de datos proceden de otros proveedores como Morningstar.

*Fecha de inicio de la rentabilidad.

**La posición en cuartil corresponde a la clase de Acción principal del Subfondo identificada por Morningstar, que puede ser distinta de la clase de Acción identificada en esta ficha y hace referencia a la rentabilidad a lo largo del tiempo, en una escala de 1 a 4. Una puntuación de 1 indica que lo que se clasifica entra dentro del primer 25 % de la muestra, y así sucesivamente. Las posiciones se basan en un historial de rentabilidad que se incluye en el universo de su grupo de homólogos. Según la metodología de la Investment Association, este historial puede incluir una ampliación del historial de rentabilidad a partir de una clase de acción anterior, y los datos pueden no corresponder a la clase de Acción a la que se refiere esta ficha. La posición en cuartil es un cálculo interno de Fidelity International. La posición puede diferir de una clase de Acción a otra.

Si a una inversión se le aplicara una comisión inicial del 5,25%, equivaldría a que una tasa de crecimiento del 6% anual a lo largo de 5 años se viera reducida a un 4,9%. Este es el tipo más alto aplicable a esta comisión; si la comisión inicial que usted paga es inferior a 5,25%, las repercusiones sobre la rentabilidad global serán menos significativas.

Introducción

Esta ficha contiene información acerca de la composición del fondo en un momento determinado. Su objetivo es ayudarle a entender de qué modo pretende el gestor lograr los objetivos del fondo. Cada tabla muestra un desglose diferente de las inversiones del fondo. El índice utilizado en las tablas de posicionamiento es el índice definido en la sección de comparadores de rendimiento en la página 2 de esta ficha.

Características de la cartera

	Fondo	Índice	Relativo
Distribución de rendimientos (%)	3,9	-	-
Duración efectiva	3,8	3,5	0,3
Rendimiento corriente (%)	5,0	4,8	0,3
Rendimiento al vencimiento (%)	5,4	5,2	0,3
Duración del diferencial	5,2	5,8	-0,5
Diferencial ajustado por opciones (puntos básicos)	352	300	52
Periodo de duración del diferencial (DTS)	1930	1623	307
Número de acciones	88	-	-
Número de empresas	54	-	-
Calificación crediticia media (exponencial)	BB	BB+	n / a
Calificación crediticia media (Lineal)	BB+	BBB-	n / a
Vencimiento medio (años)	28,3	33,5	-5,2
Cupón medio (%)	5,1	4,8	0,3

Las definiciones de estas características pueden encontrarse en la sección Glosario de esta ficha.

Exposición a derivados

	Largo %	Corto %	Neto %	Bruto %
Bonos / Futuros sobre tipos de interés	3,37	0,00	3,37	3,37
Swaps de tipos de interés	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps indexados a la inflación	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps de incumplimiento crediticio	0,00	0,00	0,00	0,00
Índice de CDS	0,00	-5,34	-5,34	5,34
Hipoteca a confirmar	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL				8,71

Exposición como porcentaje de los activos netos totales. No incluye contratos a plazo sobre divisas.

Asignación de activos

	Participaciones en valores (excl. derivados)			Aportación a la duración (incl. derivados)			Aportación al periodo de duración diferencial (incl. derivados)		
	Fondo	Índice	Relativo	Fondo	Índice	Relativo	Fondo	Índice	Relativo
Tesoro	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Ligado al índice	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Grado de inversión - Sovs Supras y agencias	0,56	1,88	-1,32	0,0	0,1	0,0	17	27	-11
Grado de inversión - Financiero	20,78	42,42	-21,63	1,0	1,7	-0,7	408	627	-219
Grado de inversión - No financiero	6,62	19,93	-13,31	0,3	0,8	-0,4	131	303	-172
Grado de inversión - ABS	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Grado de inversión - Mercados emergentes	0,00	1,92	-1,92	0,0	0,1	-0,1	0	18	-18
Alta Rentabilidad	67,77	33,85	33,92	2,2	0,9	1,3	1367	647	720
Índice de CDS	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Otros	0,06	0,00	0,06	0,0	0,0	0,0	6	0	6
Derivados de tipos de interés	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX/PyG Derivados	-0,28	0,00	-0,28	0,3	0,0	0,3	1	0	1
Efectivo	4,48	0,00	4,48	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Ajuste de redondeo	0,01	0,00	-	0,0	-0,1	-0,1	0	1	0
TOTAL	100,00	100,00	-	3,8	3,5	0,3	1930	1623	307

Participaciones en valores como porcentaje de los activos netos totales. La aportación a la duración (CTD) y la aportación al periodo de duración del diferencial (DTS) se muestran en las unidades de medida adecuadas. El CTD y el DTS incluyen el efecto de los derivados. "FX / PyG Derivados" incluye saldos de garantías con contrapartes procedentes de derivados utilizados en el fondo (esto podría desembocar en un saldo negativo). "Vinculados al índice" incluye bonos de deuda no pública vinculados al índice.

Posicionamiento sectorial

	Participaciones en valores (excl. derivados)			Aportación al período de duración diferencial (incl. derivados)		
	Fondo	Índice	Relativo	Fondo	Índice	Relativo
Tesoro	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Cuasi / Sob / Supra / Ag.	2,05	5,84	-3,79	34	82	-48
Hipotecas respaldadas por agencias	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Bancos y brokers	60,63	44,52	16,11	1186	790	396
Asegurador	10,02	28,01	-17,99	258	427	-169
Inmobiliario	0,00	0,53	-0,53	0	7	-7
Otros Financieros	0,85	0,85	0,01	30	13	17
Industria básica	1,84	0,27	1,57	27	2	25
Equipos de capital	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Bienes de consumo cíclico	4,99	3,69	1,29	107	61	46
Consumo no cíclico	1,64	1,45	0,19	44	17	28
Energía	3,82	6,26	-2,43	115	117	-2
Transporte	0,85	0,00	0,85	15	0	15
Tecnología	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Comunicaciones	2,41	2,11	0,31	48	20	28
Industriales otros	0,00	0,34	-0,34	0	6	-6
Bien público	6,67	5,98	0,70	147	82	65
Cubierta	0,00	0,16	-0,16	0	0	0
Titulizaciones privadas	0,01	0,00	0,01	0	0	0
ABS / MBS	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Sin clasificar	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Índice de CDS	0,00	0,00	0,00	-82	0	-82
Derivados de tipos de interés	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/PyG Derivados	-0,28	0,00	-0,28	1	0	1
Efectivo	4,48	0,00	4,48	0	0	0
Ajuste de redondeo	0,02	-0,01	-	0	-1	0
TOTAL	100,00	100,00	-	1930	1623	307

Participaciones en valores como porcentaje de los activos netos totales. Aportación al período de duración del diferencial (DTS) en la unidad de medida adecuada. El DTS incluye el efecto de los derivados. "FX / PyG Derivados" incluye saldos de garantías con contrapartes procedentes de derivados utilizados en el fondo (esto podría desembocar en un saldo negativo).

Exposición al sector financiero por estructura de capital

	Participaciones en valores (excl. derivados)			Aportación al período de duración diferencial (incl. derivados)		
	Fondo	Índice	Relativo	Fondo	Índice	Relativo
Garantizado por el gobierno	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Cubierta	0,00	0,16	-0,16	0	0	0
Ejecutivo	0,71	0,00	0,71	11	0	11
Nivel 2	1,94	0,37	1,57	58	11	47
Nivel 2 bono convertible contingente	0,00	3,01	-3,01	0	31	-31
Nivel 1	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Nivel 1 Adicional	59,47	43,22	16,25	1134	782	352
Híbridos corporativos emitidos por aseguradoras	9,76	27,08	-17,32	248	410	-162
Otros	1,11	2,34	-1,22	40	35	5
TOTAL	72,99	76,18	-	1491	1269	222

Participaciones en valores como porcentaje de los activos netos totales. Aportación al período de duración del diferencial (DTS) en la unidad de medida adecuada. El DTS incluye el efecto de los derivados. "FX / PyG Derivados" incluye saldos de garantías con contrapartes procedentes de derivados utilizados en el fondo (esto podría desembocar en un saldo negativo). El sector financiero incluye los siguientes subsectores: bancos y brokers, asegurador y cubierta.

Desglose de la duración (por divisa)

	Fondo			Índice	Relativo
	Nominal	Real	TOTAL		
EUR	2,00	0,00	2,00	2,02	-0,01
GBP	1,02	0,00	1,02	0,45	0,57
USD	0,79	0,00	0,79	1,03	-0,24
JPY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	3,81	0,00	3,81	3,50	0,32

La duración incluye el efecto de los derivados de tipo de interés como futuros de deuda pública, swaps de inflación y swaps de tipos de interés. El fondo nominal hace referencia a la sensibilidad al rendimiento nominal, mientras que el fondo real hace referencia a la sensibilidad al rendimiento real y vinculado a la inflación.

Calificación crediticia

	Participaciones en valores (excl. derivados)			Aportación al período de duración diferencial (incl. derivados)		
	Fondo	Índice	Relativo	Fondo	Índice	Relativo
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00	1	0	1
AA/Aa	0,00	0,00	0,00	0	0	0
A	1,25	11,01	-9,76	37	133	-96
BBB/Baa	26,71	55,14	-28,43	518	843	-325
BB/Ba	56,18	29,74	26,44	1060	559	501
B	9,13	2,75	6,38	243	64	179
CCC e inferior	2,45	1,36	1,09	64	24	40
No Clasificado	0,06	0,00	0,06	6	0	6
Derivados de tipos de interés	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/PyG Derivados	-0,28	0,00	-0,28	0	0	0
Efectivo	4,48	0,00	4,48	0	0	0
Ajuste de redondeo	0,02	0,00	-	1	0	1
TOTAL	100,00	100,00	-	1930	1623	307

Exposición como porcentaje de los activos netos totales y la aportación al período de duración del diferencial (DTS). "FX / PyG Derivados" incluye saldos de garantías con contrapartes procedentes de derivados utilizados en el fondo (esto podría desembocar en un saldo negativo). El DTS incluye el efecto de los derivados. Para el desglose de las calificaciones, se aplica la peor de las dos mejores de S&P, Moody's y Fitch (comúnmente conocido como método Basilea).

Perfil de vencimiento (aportación a la duración)

	Fondo	Índice	Relativo
de 1 a 1 años	0,3	0,0	0,3
de 1 a 3 años	0,0	0,0	0,0
de 3 a 5 años	0,0	0,0	0,0
de 5 a 10 años	0,2	0,1	0,1
de 10 a 15 años	0,0	0,0	0,0
de 15 a 20 años	0,0	0,0	0,0
de 20 a 25 años	0,0	0,2	-0,2
de 25 a 30 años	2,9	2,7	0,1
de 30 a 40 años	0,1	0,1	0,0
40 + años	0,4	0,2	0,2
Ajuste de redondeo	-0,1	0,2	-0,2
TOTAL	3,8	3,5	0,3

Incluye el efecto de los derivados de tipo de interés como futuros de deuda pública, swaps de inflación y swaps de tipos de interés.

Exposición a divisas

	Antes de cobertura	Después de cobertura	Índice
EUR	48,98	55,65	54,50
GBP	26,31	9,32	10,55
USD	24,67	34,02	34,91
JPY	0,03	1,01	0,00
AUD	0,00	0,00	0,04
Other	0,00	0,00	0,00
Ajuste de redondeo	0,01	-	0,00
TOTAL	100,00	100,00	100,00

Exposición como porcentaje de los activos netos totales.

Esta tabla muestra la cobertura y la exposición a divisas de las inversiones del fondo.

Los inversores en clases cubiertas han optado por no mostrar la exposición a divisas en esta tabla, sino mostrar la exposición c100% a la divisa de negociación. La tabla proporciona información sobre las inversiones subyacentes del fondo. El efecto de la cobertura se describe en la sección Objetivos y política de inversión en la página 1 de esta ficha.

Exposición regional – domicilio del emisor

	Participaciones en valores (excl. derivados)			Aportación a la duración (incl. derivados)			Aportación al período de duración diferencial (incl. derivados)		
	Fondo	Índice	Relativo	Fondo	Índice	Relativo	Fondo	Índice	Relativo
Multinacional	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
EE.UU. (y el resto de América)	0,77	0,31	0,46	0,0	0,0	0,0	-76	7	-83
Canadá	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Reino Unido (e Irlanda)	28,90	19,94	8,95	1,0	0,7	0,3	469	322	147
Francia	11,94	20,65	-8,71	0,5	0,8	-0,3	283	302	-20
Alemania (y Austria)	12,37	14,74	-2,37	0,5	0,6	0,0	311	265	46
Benelux	3,41	6,85	-3,44	0,1	0,2	-0,1	56	116	-60
Escandinavia	1,73	3,72	-1,99	0,1	0,1	0,0	51	50	2
Mediterráneo	21,11	14,32	6,79	0,7	0,5	0,2	563	288	274
Suiza	11,25	9,83	1,42	0,3	0,3	0,0	159	124	35
Otros países europeos	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Japón	0,96	0,63	0,34	0,0	0,0	0,0	39	8	31
Australia y Nueva Zelanda	0,54	1,31	-0,77	0,0	0,0	0,0	12	18	-6
Asia, exc. Japón y Australia	0,05	3,60	-3,55	0,0	0,1	-0,1	6	34	-28
CEI / Europa del Este	0,00	0,44	-0,44	0,0	0,0	0,0	0	24	-24
Latinoamérica	2,76	3,49	-0,73	0,1	0,1	0,0	57	61	-4
Oriente Próximo/ Norte de África	0,00	0,06	-0,06	0,0	0,0	0,0	0	1	-1
África subsahariana	0,00	0,10	-0,10	0,0	0,0	0,0	0	2	-2
Otros	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Sin clasificar	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX/PyG Derivados	-0,28	0,00	-0,28	0,3	0,0	0,3	1	0	1
Índice de CDS	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Efectivo	4,48	0,00	4,48	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Ajuste de redondeo	0,01	0,01	-	0,2	0,1	0,0	-1	1	-1
TOTAL	100,00	100,00	-	3,8	3,5	0,3	1930	1623	307

Participaciones en valores como porcentaje de los activos netos totales. La aportación a la duración (CTD) y la aportación al período de duración del diferencial (DTS) se muestran en las unidades de medida adecuadas. El CTD y el DTS incluyen el efecto de los derivados. "FX / PyG Derivados" incluye saldos de garantías con contrapartes procedentes de derivados utilizados en el fondo (esto podría desembocar en un saldo negativo).

Principales 10 exposiciones largas por emisor

	Fondo	Índice	Relativo
(BACR) Barclays Plc	5,75	3,23	2,53
(UBS) Ubs Group Ag	5,64	3,17	2,47
(CS) Credit Suisse Group Ag	5,61	3,48	2,13
(ACAF) CREDIT AGRI 7.5%/VAR PERP RGS	5,54	3,48	2,90
(VW) VWIF 3.5%/VAR PERP RGS	4,03	3,39	0,64
(LLOYDS) Lloyds Banking Group Plc	3,99	1,51	2,49
(UCGIM) Unicredit Spa	3,74	1,47	2,26
(ISPIM) Unione Di Banche Italian	3,68	1,38	2,30
(MGNLN) M&G PLC	2,74	0,99	1,75
(SANTAN) Banco Santander Sa	2,70	1,75	0,95

Las principales exposiciones largas son aquellos emisores de bonos que reflejen el mayor porcentaje de activos netos totales del fondo. El efecto de los derivados de crédito se incluye si la entidad de referencia es un emisor de bonos específico. No se incluyen los futuros de deuda pública ni los swaps de incumplimiento crediticio del índice. Cuando los bonos son emitidos por diferentes entidades dentro del mismo grupo o estructura corporativa, la exposición agregada puede no verse reflejada en los anteriores datos.

Principales sobreponderaciones por emisor

	Fondo	Índice	Relativo
(ACAF) CREDIT AGRI 7.5%/VAR PERP RGS	5,54	2,64	2,90
(BACR) Barclays Plc	5,75	3,23	2,53
(LLOYDS) Lloyds Banking Group Plc	3,99	1,51	2,49
(UBS) Ubs Group Ag	5,64	3,17	2,47
(EDPL) ENERGI 1.875%/VAR 08/02/81 RGS	2,37	0,00	2,37
(ISPIM) Unione Di Banche Italian	3,68	1,38	2,30
(UCGIM) Unicredit Spa	3,74	1,47	2,26
(NWDIE) NATNWDE(UG 5.75%/VAR PERP	2,56	0,35	2,21
(CS) Credit Suisse Group Ag	5,61	3,48	2,13
(EDF) Electricite De France Sa	1,85	0,00	1,85

Principales infraponderaciones por emisor

	Fondo	Índice	Relativo
(HSBC) Hsbc Capital Funding Usd	0,58	4,10	-3,52
(AXASA) Axa Sa	0,00	3,18	-3,18
(IBESM) Iberdrola Intl Bv	0,00	2,20	-2,20
(BNP) Bnp Paribas	0,00	2,16	-2,16
(TTEFP) TOTALENER 2.125%/VAR PERP RGS	1,25	2,90	-1,65
(ORAF) Orange Sa	0,00	1,55	-1,55
(ALVGR) Allianz Se	1,44	2,94	-1,49
(BBVASM) Banco Bilbao Vizcaya Arg	0,00	1,48	-1,48
(ASSGEN) Generali Finance Bv	0,00	1,36	-1,36
(ENELIM) Enel Spa	0,00	1,23	-1,23

Las principales sobreponderaciones e infraponderaciones son aquellos emisores de bonos que tengan las posiciones activas más grandes en relación con la participación en el índice. El efecto de los derivados de crédito se incluye si la entidad de referencia es un emisor de bonos específico. No se incluyen los futuros de deuda pública ni los swaps de incumplimiento crediticio del índice.

Indicadores ESG

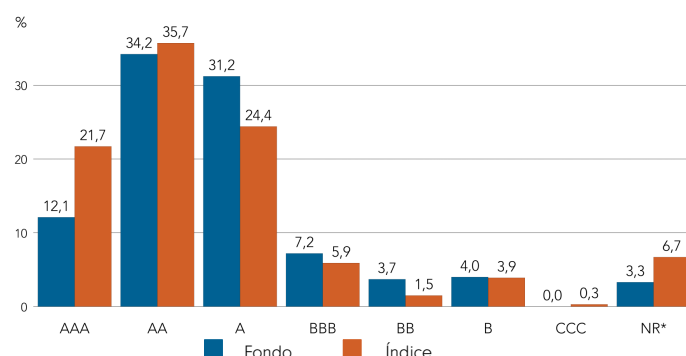
Las siglas ESG hacen referencia a los criterios «medioambientales, sociales y de gobernanza», que son tres variables fundamentales para medir la sostenibilidad de invertir en los valores de un emisor. Por ejemplo, la «medioambiental» puede hacer referencia a cuestiones como los riesgos climáticos y la escasez de recursos naturales, la «social» puede ocuparse de cuestiones laborales y riesgos de incurrir en obligaciones derivadas de los productos, como la seguridad de los datos, y la de «gobernanza» puede incluir asuntos como la ética corporativa o la remuneración de los ejecutivos. La ficha refleja la composición de la cartera en la fecha indicada anteriormente. La distribución de las calificaciones ESG puede variar a lo largo del tiempo. Estos datos se ofrecen con fines exclusivamente informativos. Si la clasificación del SFDR corresponde a su artículo 6, este Subfondo no promueve características sociales o medioambientales, ni tiene un objetivo de inversión sostenible. Si corresponde a su artículo 8, los datos mostrados no deben interpretarse como la promoción de características sociales o medioambientales del Subfondo, ni como la comunicación de un objetivo de inversión sostenible. Puede encontrar información específica sobre los productos en nuestro sitio web en www.fidelityinternational.com.

Características de sostenibilidad (28.02.2022)

	Fondo	Índice
Clasificación ESG de MSCI del Subfondo (AAA - CCC)	AAA	N/A
Media ponderada de intensidad de carbono (tCo2e/M\$)	79,3	100,8
Huella de carbono (tCO2/\$M invertidos)	49,7	49,9
Clasificación según el SFDR	8	N/A

* Si no hay datos ESG disponibles para el Subfondo/índice, o si la cobertura de los valores subyacentes es inferior al 50 %, se indicará N/A
SC - Sin clasificación

Distribución de las calificaciones de MSCI % (28.02.2022)



Glosario

Calificación ESG de MSCI del Subfondo: Indica la calificación ESG de los Subfondos en función de la Puntuación de Calidad que otorga MSCI a cada uno de ellos. Las calificaciones son: AAA, AA (Líder), A, BBB, BB (Media), B, CCC (Baja).

Intensidad de carbono media ponderada: se calcula como la suma de la ponderación de cada cartera multiplicada por el Co2e por cada millón de dólares en ingresos que genera cada una de las participaciones. Este indicador ofrece una foto fija de la exposición del Subfondo a empresas intensivas en carbono e incluye las emisiones de carbono de alcance 1 y alcance 2 en cada momento.

Huella de carbono: Refleja la contribución normalizada del Subfondo a las emisiones de carbono.

Clasificación según el SFDR: Indica la clasificación otorgada a cada Subfondo en el marco del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Los Subfondos clasificados en el Artículo 9 tienen como objetivo lograr resultados acordes a criterios ESG y son productos gestionados conforme a estos criterios. Los Subfondos clasificados en el Artículo 8 se centran en promocionar las características ESG, que deben ser fundamentales en el producto. Los Subfondos incluidos en el Artículo 6 integran los riesgos de sostenibilidad en el análisis de inversión y la toma de decisiones, sin que promocionen características sociales o medioambientales ni tengan la inversión sostenible como objetivo.

Declaraciones

Fuente de la calificación ESG: ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. No se permite ninguna otra difusión. MSCI ESG Research LLC y las empresas de su grupo (en adelante, las «Partes ESG»), obtienen información de fuentes que consideran fiables, pero ninguna de ellas declara ni garantiza la originalidad, exactitud ni integridad de ninguno de los datos que se ofrecen en este documento. Ninguna de las Partes ESG garantiza de forma expresa ni implícita la idoneidad para la comercialización ni la adecuación para un fin particular de los datos aquí expresados y por el presente descarga expresamente toda garantía de cualquier naturaleza a este respecto. Ninguna de las Partes ESG incurrirá en responsabilidad alguna por errores u omisiones relacionados con los datos aquí contenidos. Asimismo, sin limitar nada de lo anterior, ninguna de las Partes ESG asumirá responsabilidad alguna ante daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de otro tipo (incluido el lucro cesante) incluso aunque se les haya notificado la posibilidad de que se produjesen dichos daños.

La información es correcta en la fecha de elaboración, en función de los datos facilitados por MSCI. Pueden existir diferencias temporales entre la fecha en la que se obtiene un dato y aquella en la que se presenta. Si desea información más actualizada, visite <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>

Fuente de datos de carbono: Datos facilitados por ISS ESG. Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services Inc. y sus filiales (ISS) son propiedad de ISS y/o sus filiales. ISS no ofrece ninguna garantía expresa ni implícita y no será responsable ante los errores, omisiones o interrupciones de los datos que facilite o en relación con los mismos.

La Clasificación SFDR la asigna Fidelity de conformidad con el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros de la UE.

Glosario

Volatilidad y riesgo

Volatilidad anualizada: una medida de lo variable que ha sido la rentabilidad de un fondo o índice de mercado comparativo alrededor de su media histórica (también conocida como "desviación estándar").

Dos fondos pueden generar la misma rentabilidad durante un periodo. El fondo cuya rentabilidad mensual haya variado menos tendrá una volatilidad anualizada más baja y se considerará que ha logrado su rentabilidad asumiendo menos riesgo. El cálculo consiste en la desviación estándar de 36 rentabilidades mensuales presentada como un número anualizado. Las volatilidades de fondos e índices se calculan de forma independiente.

Volatilidad relativa: un ratio que se calcula comparando la volatilidad anualizada de un fondo con la volatilidad anualizada de un índice de mercado comparativo. Un valor superior a 1 indica que el fondo ha sido más volátil que el índice. Un valor inferior a 1 muestra que el fondo ha sido menos volátil que el índice. Una volatilidad relativa de 1,2 significa que el fondo ha sido un 20% más volátil que el índice, mientras que una medida de 0,8 implicaría que el fondo ha sido un 20% menos volátil que el índice.

Ratio de Sharpe: una medida de la rentabilidad ajustada al riesgo de un fondo, teniendo en cuenta la rentabilidad de una inversión libre de riesgo. El ratio permite al inversor calcular si el fondo está generando resultados adecuados para el nivel de riesgo que asume. Cuanto mayor sea el ratio, mejor habrá sido la rentabilidad ajustada al riesgo. Si el ratio es negativo, significa que el fondo ha generado menos que la tasa libre de riesgo. El ratio se calcula restando la rentabilidad libre de riesgo (como el efectivo) en la divisa correspondiente de la rentabilidad del fondo y dividiendo el resultado entre la volatilidad del fondo. Se calcula utilizando cifras anualizadas.

Alfa anualizado: la diferencia entre la rentabilidad esperada de un fondo (basada en su beta) y la rentabilidad real del fondo. Un fondo con un alfa positivo ha proporcionado más rentabilidad de lo que cabría esperar teniendo en cuenta su beta.

Beta: una medida de la sensibilidad de un fondo a los movimientos del mercado (según lo representado por un índice de mercado). Por definición, el beta del mercado es de 1,00. Un beta de 1,10 muestra que podría esperarse que el fondo rindiese un 10% mejor que el índice en mercados al alza y un 10% peor en mercados a la baja, suponiendo que el resto de factores se mantienen constantes. Por el contrario, un beta de 0,85 indica que podría esperarse que el fondo rindiese un 15% peor que la rentabilidad del mercado durante mercados al alza y un 15% mejor durante mercados a la baja.

Error de seguimiento anualizado: una medida que muestra hasta qué punto un fondo sigue al índice con el que se le compara. Es la desviación estándar de la rentabilidad excedente del fondo. Cuanto más elevado sea el error de seguimiento del fondo, mayor será la variabilidad de la rentabilidad del fondo alrededor del índice de mercado.

Ratio de información: una medida de la efectividad de un fondo a la hora de generar rentabilidad excedente para el nivel de riesgo asumido. Un ratio de información de 0,5 muestra que el fondo ha generado una rentabilidad excedente anualizada equivalente a la mitad del valor del error de seguimiento. El ratio se calcula tomando la rentabilidad excedente anualizada del fondo y dividiéndola entre el error de seguimiento del fondo.

R2: una medida que representa hasta qué punto la rentabilidad de un fondo puede ser explicada por la rentabilidad de un índice de mercado comparativo. Un valor de 1 significa que el fondo y el índice están perfectamente correlacionados. Una medida de 0,5 implica que el índice solo puede explicar un 50% de la rentabilidad del fondo. Si el R2 es de 0,5 o inferior, el beta del fondo (y, por lo tanto, también su alfa) no es una medida fiable (debido a una baja correlación entre fondo e índice).

Gastos corrientes

La cifra de gastos corrientes representa los gastos que se toman del fondo durante un año. Se calcula al final del ejercicio financiero del fondo y puede variar de un año a otro. En el caso de las clases de fondos con gastos corrientes fijos, eso podría no variar de año en año. En el caso de las nuevas clases de fondos o las clases que están sufriendo medidas empresariales (como corrección de los gastos de gestión anuales), la cifra de gastos corrientes se estima hasta que se cumplen los criterios para poder publicar la cifra de gastos corrientes real.

Los tipos de gastos incluidos en la cifra de gastos corrientes son las comisiones de gestión, comisiones de administración, comisiones de depositario y gastos de operaciones, gastos de información a los accionistas, comisiones de registro reglamentario, honorarios de Administradores (cuando corresponda) y gastos bancarios.

No se incluyen: comisiones por rendimiento (cuando corresponda); gastos de operaciones de cartera, excepto en el caso de un gasto de entrada/salida pagado por el fondo al comprar o vender participaciones en otro organismo de inversión colectiva.

Si desea obtener más información acerca de los gastos (incluidos detalles del cierre del ejercicio financiero del fondo), consulte la sección de gastos del Folleto Informativo más reciente.

Evaluación independiente

Calificación del fondo Scope: La calificación mide la forma en la que el fondo ha equilibrado el riesgo y la remuneración en relación con sus homólogos. La calificación se basa únicamente en el rendimiento del fondo con una trayectoria de cinco años. Los fondos con un historial más breve se someterán igualmente a una evaluación cualitativa. Por ejemplo, esto puede incluir observar el estilo de gestión. La escala de calificación es A = muy buena, B = buena, C = media, D = por debajo de la media y E = deficiente.

Calificación Morningstar Star para Fondos: La calificación mide la forma en la que el fondo ha equilibrado el riesgo y la remuneración en relación con sus homólogos. Las calificaciones Star se basan estrictamente en el rendimiento histórico, y Morningstar sugiere a los inversores que las usen para identificar los fondos para los que merece la pena realizar más análisis. El 10% principal de fondos en una categoría recibirá una calificación de 5 estrellas y el siguiente 22,5% recibirá una calificación de 4 estrellas. Solo las calificaciones de 4 o 5 estrellas se muestran en la hoja de datos.

Clase de Acción principal: es la que identifica Morningstar cuando el análisis exige que solo haya una clase de Acción por fondo en el grupo de homólogos. Se trata de la clase de Acción que Morningstar recomienda como mejor reflejo de la cartera para la combinación de mercado y categoría/fondo de inversión garantizada. En la mayoría de los casos, la clase de Acción elegida será la que más se comercialice al público minorista (en función de la comisión de gestión real, la fecha de lanzamiento, el estatus de distribución, divisa y otros factores), salvo que una clase de Acción menos enfocada al público minorista tenga un historial mucho más dilatado. Se diferencia del dato más antiguo de la clase de Acción en que este refleja los datos de aquellas clases de Acciones disponibles para la venta, y no todos los mercados tendrán la clase de Acción más antigua disponible para la venta en esa región. La clase de Acción principal también se basa en la categoría, de modo que cada una de las combinaciones disponibles para la venta/categoría del Subfondo tendrá su propia clase de acciones principal.

Glosario

Características de la cartera

Rendimiento de distribución (%)

El Rendimiento de distribución refleja las cantidades que se espera distribuir en los próximos doce meses como porcentaje del precio unitario del mercado medio del subfondo en la fecha indicada y se basa en una instantánea de la cartera en ese día. Incluye los gastos corrientes del subfondo, pero no incluye ninguna comisión preliminar y los inversores pueden estar sujetos a impuestos sobre las distribuciones.

Duración efectiva

La duración es una medida de sensibilidad del valor del fondo en relación con las variaciones en los tipos de interés.

La Duración efectiva es un cálculo de duración para bonos con opciones integradas (como una opción de compra o de venta). Tiene en cuenta que los flujos de caja esperados fluctuarán a medida que los tipos de interés cambien y afecten al precio de un bono.

La duración efectiva de un fondo se calcula mediante la suma de mercado ponderada de la duración efectiva de cada uno de los instrumentos. Los efectos de derivados como futuros sobre bonos y permutas financieras de tipos de interés se incluyen en el cálculo.

Rendimiento corriente (%)

Describe los ingresos que los inversores obtienen de su cartera como un porcentaje del valor de mercado de los valores, incluyendo el efecto de los derivados. No debe considerarse como medida de rendimiento del fondo (o distribución) esperado. Los bonos con una elevada probabilidad de impago no se incluyen en el cálculo. El rendimiento corriente no refleja la rentabilidad total durante la vida del bono y no tiene en cuenta el riesgo de reinversión (la incertidumbre acerca del tipo al que podrán reinvertirse los flujos de caja futuros) o el hecho de que los bonos suelen vencer al valor nominal, lo cual puede ser un componente importante del rendimiento de un bono. El rendimiento corriente no incluye el efecto de las comisiones.

Rendimiento al vencimiento (%)

El rendimiento al vencimiento (también conocido como rendimiento de reembolso) es la suma de todas las rentabilidades anticipadas de cada bono individual dentro de la cartera, expresadas como una tasa anual basada en el valor de mercado en la fecha indicada, el tipo de cupón y el plazo hasta el vencimiento de cada bono. Se basa en una instantánea de la cartera en esa fecha. El rendimiento de reembolso se indica bruto de comisiones del subfondo y bruto de impuestos.

Vencimiento medio (años)

El vencimiento medio ponderado con respecto al mercado de bonos mantenidos en la cartera. A los bonos perpetuos se les asigna un vencimiento de 31 de diciembre de 2049. Los derivados no se incluyen en el cálculo.

Cupón medio (%)

El cupón es el tipo de interés establecido en un bono cuando es emitido. El Cupón medio es el cupón medio ponderado de los bonos mantenidos en la cartera. Los derivados no se incluyen en el cálculo.

Duración del diferencial

La sensibilidad del precio de un bono a un cambio en su Diferencial ajustado por opciones.

Diferencial ajustado por opciones (puntos básicos)

El Diferencial ajustado por opciones (OAS) mide el diferencial de rendimiento que no es directamente atribuible a las características del bono. El OAS es una herramienta de medición para evaluar diferencias de precio entre bonos similares con distintas opciones integradas. Un OAS más amplio implica un mayor rendimiento para un mayor riesgo.

Periodo de duración del diferencial (DTS)

El DTS es una medida de la sensibilidad al riesgo de crédito que utiliza márgenes de crédito y duración de márgenes de crédito en función de valoraciones actuales en el mercado. Es superior a la duración del diferencial como medida independiente de riesgo de crédito, porque reconoce que los valores con un diferencial más elevado tienden a experimentar mayores cambios de diferencial. El DTS de la cartera es la suma ponderada del valor del DTS de cada uno de los instrumentos.

Número de participaciones

El número de bonos y derivados mantenidos en el fondo. Cuando el fondo invierte en otro fondo, se contabiliza como una participación. Los contratos a plazo sobre divisas no se incluyen. Se trata de contratos a plazo que permiten comprar o vender divisas a un precio acordado en una fecha futura.

Número de empresas

El número total de emisores individuales cuyos bonos se mantienen en el fondo. Puesto que, con frecuencia, el fondo mantendrá más de un bono de un mismo emisor, esta cifra suele ser inferior al número de participaciones.

Calificación crediticia media

Esta es la media ponderada de todas las calificaciones crediticias de los bonos del fondo, expresada utilizando el sistema de letras estándar de la industria (p. ej.: AAA, BBB). Toma en consideración todas las inversiones del fondo, incluidos los derivados. Esta medida da una idea del riesgo que suponen los bonos del fondo en general: cuanto más baja la calificación crediticia media, más riesgos tiene el fondo.

Con una media ponderada Lineal, el peso asignado a cada emisión es igual al valor ponderado del mercado. Con una media ponderada Exponencial, el peso se vuelve más alto proporcionalmente para un crédito de menor calidad. El valor final en ambos cálculos es la calificación equivalente de S&P más cercana a la media calculada.

Clase de Acción principal: es la que identifica Morningstar cuando el análisis exige que solo haya una clase de Acción por fondo en el grupo de homólogos. Se trata de la clase de Acción que Morningstar recomienda como mejor reflejo de la cartera para la combinación de mercado y categoría/fondo de inversión garantizada. En la mayoría de los casos, la clase de Acción elegida será la que más se comercialice al público minorista (en función de la comisión de gestión real, la fecha de lanzamiento, el estatus de distribución, divisa y otros factores), salvo que una clase de Acción menos enfocada al público minorista tenga un historial mucho más dilatado. Se diferencia del dato más antiguo de la clase de Acción en que este refleja los datos de aquellas clases de Acciones disponibles para la venta, y no todos los mercados tendrán la clase de Acción más antigua disponible para la venta en esa región. La clase de Acción principal también se basa en la categoría, de modo que cada una de las combinaciones disponibles para la venta/categoría del Subfondo tendrá su propia clase de acciones principal.

Tasa de rotación de la cartera (PTR, por sus siglas en inglés) y coste de rotación de la cartera (PTC, por sus siglas en inglés), cuando se indica: La Directiva de derechos de los accionistas II no define una metodología para estos valores; la nuestra es la siguiente: **PTR** = (compras de valores + ventas de valores) menos (suscripciones de participaciones + reembolsos de participaciones), dividido entre el valor medio del fondo durante los 12 meses anteriores multiplicado por 100. Cualquier operación de fondos en Fidelity Institutional Liquidity Funds está excluida del cálculo de la PTR. **PTC** = PTR (con un límite del 100 %) multiplicado por el coste de operación, donde el coste de operación se calcula como los costes de operaciones de cartera proporcionados por la Mifid expost (es decir, durante los 12 meses anteriores) menos los costes implícitos.

Información importante

Esta información no puede reproducirse ni distribuirse sin autorización previa. Fidelity solo ofrece información sobre productos y servicios y no brinda asesoramiento de inversión en función de circunstancias individuales, salvo cuando así lo estipula específicamente una firma debidamente autorizada, en una comunicación formal con el cliente. Fidelity International hace referencia al grupo de empresas que componen la organización de gestión de inversiones global que proporciona información sobre productos y servicios en determinadas jurisdicciones fuera de Norte América. Esta comunicación no se dirige a ninguna persona en Estados Unidos, ni puede ser utilizada por ninguna persona en Estados Unidos, y solo se dirige a personas residentes en jurisdicciones en las que se haya autorizado la distribución de los fondos pertinentes o donde no sea necesaria autorización. Salvo que se indique algo distinto, todos los productos y servicios los proporciona Fidelity International y todas las opiniones expresadas son las de Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, el logotipo de Fidelity International y el símbolo F son marcas comerciales de FIL Limited. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. se reserva el derecho a resolver los contratos celebrados al objeto de comercializar el subfondo o sus acciones, de conformidad con el Artículo 93a de la Directiva 2009/65/CE y el Artículo 32a de la Directiva 2011/61/UE. Esta resolución se avisará con antelación en Luxemburgo. Tasas de crecimiento anualizadas de Morningstar, rendimiento total, rentabilidad media del sector y clasificaciones - Fuente de datos - © 2022 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido, (2) no puede ser copiada o distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de cualquier daño o pérdida derivados de la utilización de la presente información.

España: Le recomendamos que obtenga información detallada antes de tomar cualquier decisión de inversión. Las inversiones deben realizarse sobre la base del folleto informativo vigente (en inglés y español) y el DFI (documento de datos fundamentales para el inversor), disponible en español, que está disponible junto con los informes anuales y semestrales vigentes de forma gratuita a través de <https://www.fidelityinternational.com>, o de nuestros distribuidores, de nuestro Centro de Servicios Europeo en Luxemburgo, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburgo. Fidelity Funds está inscrito en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjera de la CNMV con el número de registro 649, donde se dispone de información completa a través de los distribuidores autorizados de Fidelity Funds. La compra o suscripción de acciones de Fidelity Funds se realizará sobre la base del KIID que los inversores recibirán por adelantado. El KIID está disponible para su inspección en las oficinas de los distribuidores autorizados localmente así como en la CNMV. Publicado por FIL (Luxembourg) S.A., autorizado y supervisado por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Los inversores/inversores potenciales pueden obtener información en español sobre sus respectivos derechos en relación con sus quejas y litigios en el siguiente enlace: <https://www.fondosfidelity.es>. en español.

CSO3463/na Spanish 61996 T101a