

Estrategia

Nicholas Price sigue un enfoque de selección de valores ascendente, buscando crecimiento a un valor razonable. El análisis individual de empresas y los contactos resultan claves para este proceso. Da preferencia a empresas ignoradas y escondidas, especialmente a las de pequeña y mediana capitalización que estén experimentando un cambio en sus respectivas actividades empresariales. Aunque el análisis exclusivo de Fidelity es un factor clave para encontrar dichas oportunidades, el gestor también persigue sus propias ideas de inversión. Con el fin de mantener la rentabilidad, sigue una estricta disciplina de venta, recortando activamente posiciones y recidiéndolas en nuevas ideas.

Objetivos y política de inversión

- El fondo tiene como objetivo proporcionar crecimiento del capital a largo plazo con un nivel de renta que previsiblemente será bajo.
- El fondo invertirá al menos un 70 % en acciones de empresas de Japón.
- A la hora de seleccionar empresas, el gestor de inversiones no está sujeto a límites en cuanto al sector económico.
- El fondo tiene libertad para invertir fuera de sus límites principales en cuanto a zonas geográficas, sectores del mercado, industrias o clases de activos.
- 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.
- El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza como referencia el Tokyo Stock Exchange TOPIX Total Return Index (en adelante, el «Índice»), únicamente a efectos de comparación.
- Los ingresos obtenidos por el fondo se acumulan en el precio de sus acciones.
- Normalmente, las Acciones pueden comprarse y venderse cada día hábil del Subfondo.

Características del fondo

Fecha de lanzamiento: 14.08.06
 Gestor de la cartera: Nicholas Price
 Nombrado: 14.08.06
 Años en Fidelity: 29
 Patrimonio del fondo: € 189m
 Numero de posiciones en el fondo*: 87
 Divisa de referencia del fondo: Yen (JPY)
 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): 0,07%
 Tasa de rotación de la cartera (PTR): 105,00%

*En la página 3 de esta ficha, en la sección "Cómo se calculan y se presentan los datos", se puede consultar una definición de las posiciones.

Datos de la clase de acción

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

Fecha de lanzamiento: 25.07.16
 Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones: 15,01
 ISIN: LU1449576799
 SEDOL: BD0CND0
 WKN: A2ANU0
 Bloomberg: FJAGYAE LX
 Hora límite de aceptación de órdenes: 12:00 horas del Reino Unido (Normalmente 13:00 horas de Europa Central)
 Tipo de distribución: Acumulación
 Cifra de gastos corrientes (OCF) anual: 1,07% (30.04.21)
 La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual: 0,8%

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.

Morningstar Rating: ****

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.

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 rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. La rentabilidad del subfondo puede verse afectada por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Comparadores de rendimiento

Universo del grupo de pares Morningstar EAA Fund Japan Flex-Cap Equity

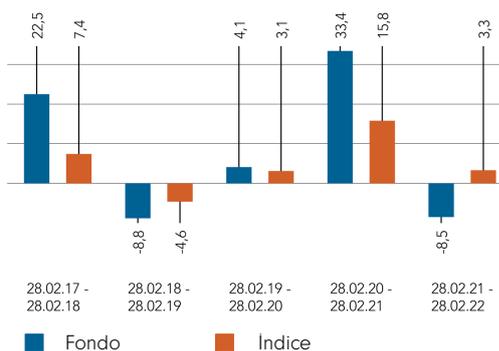
Índice de mercado desde 25.07.16 Tokyo Stock Index

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)

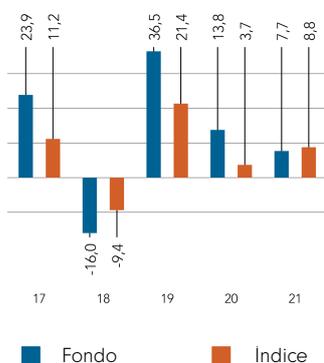


Rendimiento durante periodos de 12 meses en EUR (%)



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 años naturales en EUR (%)



Volatilidad y riesgo (3 años)

Volatilidad anualizada: fondo (%)	19,05	Alfa anualizado	0,27
Volatilidad relativa	1,43	Beta	1,21
Ratio de Sharpe: fondo	0,46	Tracking error anualizado (%)	10,59
		Ratio de información	0,10
		R ²	0,71

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 25.07.16*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	0,0	-15,7	-14,9	-8,5	27,0	41,9	50,1
Crecimiento de rentabilidad del índice	-0,6	-3,2	-4,1	3,3	23,4	26,4	45,0
Rentabilidad anualizada del fondo	-	-	-	-8,5	8,3	7,2	7,5
Rentabilidad anualizada del índice	-	-	-	3,3	7,2	4,8	6,9
Ranking dentro universo del grupo de pares							
Y-ACC-JPY	18	22	23	21	3	2	
Número total de fondos	25	25	25	25	21	18	
Ranking por cuartiles**	3	4	4	4	1	1	

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 al 5,25%, las repercusiones sobre la rentabilidad global serán menos significativas.

Introducción

Esta ficha mensual contiene información acerca de la composición del fondo en un momento determinado. Su objetivo es ayudarle a entender de qué modo pretende el gestor del fondo lograr los objetivos del mismo.

La siguiente tabla de exposición a la renta variable ofrece una visión general del fondo. Esto representa, en términos porcentuales, la medida en la que el fondo está invertido en el mercado. Cuanto más alta sea la cifra, más participará el fondo en cualquier subida (o bajada) del mercado.

La sección de definiciones ofrece una explicación más exhaustiva de los elementos individuales de la tabla.

Las tablas de exposición y posicionamiento de la página 4 desglosan el fondo en diferentes visiones, cada una de las cuales ofrece una perspectiva distinta sobre sus inversiones.

Cómo se calculan y se presentan los datos

Los datos sobre la composición de la cartera han sido calculados y presentados de acuerdo con varios principios generales, que se enumeran a continuación.

- **Conjunto:** todas las inversiones, incluidos los derivados, vinculadas a una empresa emisora concreta han sido combinadas para formar un porcentaje total de participación para cada empresa. En esta ficha se hace referencia a la participación conjunta como una posición. En el caso de que una empresa cotice en dos países distintos, cada cotización se clasificará como una empresa emisora independiente. Los Fondos cotizados en bolsa (ETF, por sus siglas en inglés) y sus derivados son tratados como valores individuales, es decir, no conjuntos.

- **Categorización:** para inversiones que tienen valores subyacentes, utilizamos los atributos de la empresa emisora o participación común subyacente para determinar el sector apropiado, la franja de capitalización bursátil y la zona geográfica.

- **Derivados:** todos los derivados se incluyen en base a la exposición y, en caso de que sea necesario, están ajustados al delta. El ajuste al delta expresa los derivados en términos del número de acciones equivalente que se necesitaría para generar el mismo rendimiento.

- **Valores «cesta»:** los títulos que representan varias acciones de empresas, tales como futuros u opciones sobre índices, se asignan a categorías (por ejemplo, a un sector) cuando es posible. Si no lo es, se incluyen en la categoría «Otro índice / Sin clasificación».

Exposición a renta variable (% TAN)

	Exposiciones (% TAN)
Renta variable	100,1
Otros	0,0
Efectivo no invertido	0,0

Definición de términos:

Renta variable: el porcentaje del fondo que está invertido en el mercado de renta variable actualmente.

Otros: el valor de cualquier inversión distinta a la renta variable (excepto fondos de efectivo) expresado como porcentaje del TAN del fondo.

Efectivo no invertido: el 100% menos la exposición a Renta variable del fondo y menos Otros. Esto deja cualquier exposición al efectivo residual que no esté invertida en acciones o por medio de derivados.

% TAN: los datos se presentan como un porcentaje del TAN, es decir, el Total de Activos Netos (el valor de todos los activos del fondo tras la deducción de cualquier pasivo).

Dinero activo

Dinero activo	89,4%
---------------	-------

Esta es la suma de las posiciones sobreponderadas del fondo (incluido el saldo en efectivo) en comparación con el índice del mercado.

Exposición al sector/industria (% TAN)

Sector TPX	Fondo	Indice	Relativo
Información y Comunicación	16,5	8,1	8,4
Servicios	15,6	5,7	9,9
Aplicaciones eléctricas	14,2	17,6	-3,5
Instrumentos de precisión	8,7	2,6	6,1
Químicas	8,4	6,6	1,8
Comercio al por mayor	7,8	5,7	2,1
Alimentación	7,5	3,4	4,1
Comercio al por menor	6,3	4,4	1,9
Maquinaria	5,1	5,2	-0,1
Otros productos	4,0	2,4	1,6
Otros sectores	6,2	38,1	-32,0
Exposición total del sector	100,1	100,0	
Otro índice / sin clasificar	0,0	0,0	
Exposición a renta variable total	100,1	100,0	

Riesgo de capitalización del mercado (% TAN)

EUR	Fondo	Indice	Relativo
>10 mil millones	22,3	64,6	-42,3
5-10 mil millones	13,5	12,4	1,0
1-5 mil millones	36,8	16,1	20,8
0-mil millones	27,6	6,9	20,6
Exposición a capitalización bursátil total	100,1	100,0	
Índice / sin clasificar	0,0	0,0	
Exposición a renta variable total	100,1	100,0	

Exposición geográfica (% PN total)

	Fondo	Indice	Relativo
Japón	100,1	100,0	0,1

Exposición geográfica total	100,1	100,0
Otro índice / sin clasificar	0,0	0,0
Exposición a renta variable total	100,1	100,0

Posiciones principales (% TAN)

	Sector TPX	Zona geográfica	Fondo	Indice	Relativo
NOF CORP	Químicas	Japón	4,7	0,1	4,6
OLYMPUS CORP	Instrumentos de precisión	Japón	4,5	0,5	4,0
MISUMI GROUP INC	Comercio al por mayor	Japón	4,1	0,2	3,9
ORIENTAL LAND CO LTD	Servicios	Japón	4,1	0,9	3,1
MITSUI HIGH-TEC INC.	Aplicaciones eléctricas	Japón	3,3	0,0	3,3
KOITO MANUFACTURING CO LTD	Aplicaciones eléctricas	Japón	3,3	0,1	3,1
JUSTSYSTEMS CORP	Información y Comunicación	Japón	3,2	0,0	3,2
KANSAI PAINT CO LTD OSAKA	Químicas	Japón	3,2	0,1	3,1
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	Comercio al por menor	Japón	2,9	0,1	2,8
AJINOMOTO CO INC	Alimentación	Japón	2,8	0,3	2,5

Posiciones sobreponderadas principales (% TAN)

	Fondo	Indice	Relativo
NOF CORP	4,7	0,1	4,6
OLYMPUS CORP	4,5	0,5	4,0
MISUMI GROUP INC	4,1	0,2	3,9
MITSUI HIGH-TEC INC.	3,3	0,0	3,3
JUSTSYSTEMS CORP	3,2	0,0	3,2
KOITO MANUFACTURING CO LTD	3,3	0,1	3,1
ORIENTAL LAND CO LTD	4,1	0,9	3,1
KANSAI PAINT CO LTD OSAKA	3,2	0,1	3,1
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	2,9	0,1	2,8
YAMAHA CORP	2,7	0,1	2,6

Posiciones infraponderadas principales (% TAN)

	Fondo	Indice	Relativo
TOYOTA MOTOR CORP	0,0	4,2	-4,2
SONY GROUP CORP	0,0	2,9	-2,9
MITSUBISHI UFJ FIN GRP INC	0,0	1,7	-1,7
TOKYO ELECTRON LTD	0,0	1,4	-1,4
NIPPON TELEG & TEL CORP	0,0	1,3	-1,3
NINTENDO CO LTD	0,0	1,3	-1,3
SOFTBANK GROUP CORP	0,0	1,2	-1,2
SHIN ETSU CHEM CO LTD	0,0	1,2	-1,2
HOYA CORP	0,0	1,1	-1,1
MITSUBISHI CORP	0,0	1,1	-1,1

Concentración de posiciones (% TAN)

	Fondo	Indice
10 principales	35,9	18,3
20 principales	57,9	28,9
50 principales	88,9	47,3

Definición de términos:

Índice: el índice usado en las tablas de posicionamiento de esta página el que está definido en el Comparador(es) de rendimiento(s) de la página 2 de esta ficha mensual.

Posiciones principales: aquellas empresas en las que están invertidos efectivamente los mayores porcentajes de los activos netos totales del fondo. Es posible que en esta tabla aparezcan posiciones en otros fondos, incluidos ETF (fondos cotizados en bolsa), pero los derivados sobre índices forman parte de la categoría "Otros índices / sin clasificar" que no aparecerá.

Posiciones infraponderadas y sobreponderadas principales: aquellas posiciones que tienen la mayor ponderación activa en relación con el índice. Es posible que en esta tabla aparezcan posiciones en otros fondos, incluidos ETF (fondos cotizados en bolsa), pero los derivados sobre índices forman parte de una categoría "Otros índices / sin clasificar" que no aparecerá.

Concentración de posiciones: ilustra la ponderación de las 10, 20 y 50 posiciones principales del fondo y la ponderación de las 10, 20 y 50 posiciones principales del índice. No pretende mostrar la coincidencia de titularidad de valores entre el fondo y el índice.

La clasificación del sector/industria utilizada (es decir, GICS, ICB, TOPIX o IPD) varía en función del fondo. Pueden consultarse descripciones completas de GICS, ICB, TOPIX e IPD en el glosario. Es posible que las cifras no siempre sumen los totales debido al redondeo.

Atribución

La atribución de rentabilidad se genera en la divisa indicada a continuación. Para aquellos fondos con clases de acciones múltiples, la rentabilidad de atribución refleja la rentabilidad global en todas las clases de acciones. Por lo tanto, puede desviarse de la rentabilidad publicada para una clase de acciones en particular. Al utilizar el análisis para las clases de acciones cubiertas, tenga en cuenta que la atribución se muestra antes del impacto de la cobertura.

Las aportaciones que se muestran en las tablas son anteriores a la aplicación de los gastos. Si se aplican los gastos, su efecto quedará reflejado en la categoría "Otros" de las tablas, así como en el rendimiento del fondo.

Todas las inversiones, incluidos los derivados, vinculadas a una empresa emisora concreta han sido combinadas para formar un porcentaje total para cada empresa emisora.

Las tablas de aportación por sectores/industrias y zonas geográficas (en su caso) muestran un máximo de once entradas. Cuando proceda, sólo se enumeran las cinco primeras y las cinco últimas, mostrándose la aportación restante en el epígrafe "Otros sectores" u "Otros".

Divisa de atribución	Yen (JPY)
Rendimiento relativo mensual (%)	0,47

Contribución de la posición (%)

1 mes

	Media ponderación relativa	Contribución al rendimiento relativa		Media ponderación relativa	Contribución al rendimiento relativa
CONTRIBUIDORES PRINCIPALES			DETRACTORES PRINCIPALES		
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	2,0	0,55	RAKSUL INC	2,3	-0,34
JUSTSYSTEMS CORP	2,9	0,41	GIFTEE INC	1,0	-0,33
ORIENTAL LAND CO LTD	3,4	0,29	SANSAN INC	1,5	-0,31
M-UP INC	0,9	0,22	SEMITEC CORP	0,9	-0,27
SONY GROUP CORP	-3,0	0,21	OLYMPUS CORP	3,9	-0,23
TOYOTA MOTOR CORP	-4,3	0,19	RIKEN KIEKI CO LTD	2,2	-0,22
UT GROUP CO LTD	2,1	0,19	HIRANO TECSEED CO LTD	0,6	-0,14
KOITO MANUFACTURING CO LTD	3,1	0,17	RINNAI CORP	2,2	-0,13
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	2,9	0,17	NOF CORP	4,6	-0,13
NOJIMA CO LTD	1,4	0,16	GREEN EARTH INSTITUTE CO LTD	0,2	-0,12

Es posible que en esta tabla aparezcan posiciones en otros fondos, incluidos ETF (fondos cotizados en bolsa), pero los derivados sobre índices forman parte de una categoría "Índice / sin clasificar" que aparecerá en la/s tabla/s siguiente/s cuando corresponda.

Contribución del sector/industria (%)

1 mes

CONTRIBUCIONES AL RENDIMIENTO RELATIVO

SECTOR TPX	Media ponderación relativa	Selección de valores	Selección del sector/industria	Contribución relativa total
Alimentación	3,6	0,73	0,04	0,77
Aplicaciones eléctricas	-4,0	0,56	0,17	0,73
Servicios	10,6	0,45	-0,17	0,27
Equipos de transporte	-7,7	0,07	0,19	0,26
Comercio al por menor	1,9	0,09	0,07	0,16
Productos de metal	2,5	-0,09	-0,05	-0,14
Maquinaria	0,0	-0,23	0,00	-0,24
Farmacéuticas	-4,7	0,03	-0,27	-0,24
Instrumentos de precisión	5,8	-0,31	-0,11	-0,42
Información y Comunicación	8,3	-0,68	0,20	-0,48
Otros sectores	-16,4	0,10	-0,33	-0,22
Total activos primarios	-0,2	0,72	-0,26	0,46
Otros*	0,2			0,01
TOTAL	0,0			0,47

*"Otros" incluye componentes de cartera no mencionados, como efectivo, gastos y otros elementos diversos.

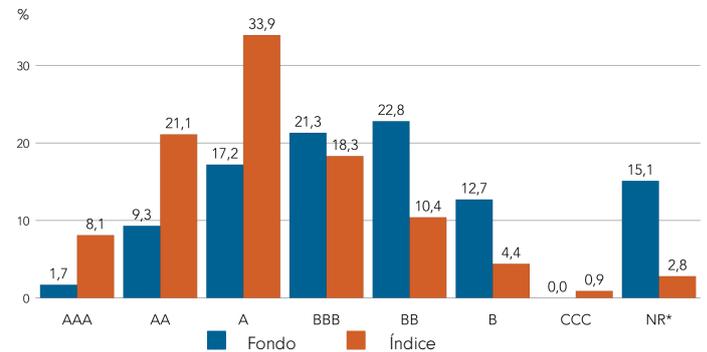
Indicadores ESG

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)	BBB	N/A
Media ponderada de intensidad de carbono (tCo2e/M\$)	47,4	91,2
Huella de carbono (tCO2/\$M invertidos)	29,3	180,5
Clasificación según el SFDR	6	N/A

Distribución de las calificaciones de MSCI % (28.02.2022)



* 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

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 / observaciones adicionales

Volatilidad y riesgo

Volatilidad anualizada: una medida de la 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 la 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, la beta del mercado es de 1,00. Una 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, una 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.

Tracking error 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 tracking error 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 tracking error. El ratio se calcula tomando la rentabilidad excedente anualizada del fondo y dividiéndola entre el tracking error 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, la 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.

Rendimiento histórico

El rendimiento histórico de un fondo se basa en los dividendos declarados durante los 12 meses anteriores. Se calcula mediante la suma de los tipos de dividendos declarados durante ese periodo, divididos por el precio en la fecha de publicación. Los dividendos declarados podrían no confirmarse y estar sujetos a cambios. No se publicará ningún rendimiento histórico cuando no existan datos de dividendos declarados durante 12 meses.

Clasificación del sector/industria

GICS: Global Industry Classification Standard es una taxonomía utilizada principalmente en los índices de MSCI y S&P en la que se asigna a cada empresa a uno de los 11 sectores, 24 grupos industriales, 69 industrias y 158 subindustrias en función de su actividad principal. Dispone de más información en <http://www.msci.com/gics>

ICB: Industry Classification Benchmark es una taxonomía utilizada principalmente en los índices de FTSE Russell en la que se asigna a cada empresa a una de las 11 industrias, 20 supersectores, 45 sectores y 173 subsectores en función de su actividad principal. Dispone de más información en <https://www.ftserussell.com/data/industry-classification-benchmark-icb>

TOPIX: El Tokyo Stock Price Index, comúnmente denominado TOPIX, es un índice del mercado de valores para la Bolsa de Valores de Tokio (TSE) en Japón que sigue a todas las empresas nacionales del Primer Mercado de la bolsa. Es calculado y publicado por la TSE.

IPD hace referencia al Investment Property Databank, un proveedor de análisis de rentabilidad y servicios de referencia para inversores en bienes raíces. IPD UK Pooled Property Funds Index - All Balanced Funds es un componente de los índices IPD Pooled Funds publicado trimestralmente por IPD.

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 ficha.

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 aquellos 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 exposé (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.

CSO4925 CL1305901/NA Spanish 35344 T90a