GLOBAL ALPHA FUND I-ACC-USD

31 AGOSTO 2016

Estilo y enfoque

El fondo es un fondo ascendente y con una renta variable a corto o largo plazo con el riesgo controlado. Generalmente tendrá entre un 10 y un 40 % de exposición neta a la renta variable y entre un 100 y un 200 % de exposición bruta, ambas administradas por una generación de ideas ascendente. El equipo de inversión, dirigido por Anas Chakra, cree que el precio de las acciones de una empresa puede desviarse sustancialmente de su valor intrínseco como resultado de factores cíclicos, de flujos de noticias a corto plazo, de la psicología del inversor y de predicciones incorrectas. Con una visión a largo plazo y en ocasiones contradictoria de las empresas y valorando sistemáticamente su valor intrínseco, el equipo es capaz de aprovechar las oportunidades infravaloradas. El equipo se beneficia de la plena capacidad del equipo de investigación global de Fidelity, que incluye analistas de venta entregados a su trabajo. El control de riesgo forma parte del proceso de inversión y se basa en un enfoque conservador en la valoración absoluta del equipo y en su objetivo de evitar pérdidas permanentes de capital.

Características del fondo

Fecha de lanzamiento: 30.01.15
Gestor de la cartera: Anas Chakra, Karoline Eichelberg, Velislava Dimitrova
Nombrado: 30.01.15, 30.01.15, 30.01.15
Años en Fidelity: 21, 9, 8
Patrimonio del fondo: $ 39m
Numero de posiciones en el fondo*: Largas 28 / Cortas 36
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

*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.

Objetivos y política de inversión

- Tiene como objetivo obtener crecimiento del capital a largo plazo y un rendimiento positivo con una sensibilidad relativamente baja a los mercados internacionales de acciones.
- Como mínimo un 70% se invierte en acciones de empresas de todo el mundo (y en instrumentos relacionados que proporcionen exposición a dichas empresas), así como en efectivo, instrumentos del mercado monetario, instrumentos de renta fija y OICVM u otros OIC. El Gestor de Inversiones obtendrá una exposición larga a las empresas que se consideren atractivas, mientras que mantendrá una exposición corta a aquellas que no se consideren atractivas, para lo cual utilizará diversos instrumentos, como son los instrumentos financieros derivados. La exposición corta sólo se logrará mediante instrumentos financieros derivados. El Subfondo puede invertir su patrimonio neto directamente en Acciones China A y B.
- Tiene libertad para invertir fuera de los límites principales del Subfondo en cuanto a zonas geográficas, sectores del mercado, industrias o clases de activos.
- Puede utilizar derivados con el fin de reducir riesgos o costes, o para generar capital o ingresos adicionales de acuerdo con el perfil de riesgo del Subfondo. También podrá hacer un amplio uso de los derivados (incluidos instrumentos o estrategias de mayor complejidad) para cumplir el objetivo de inversión, lo que puede generar apalancamiento. En tal caso, la rentabilidad puede experimentar un incremento o disminución mayor del que hubiera obtenido de otro modo, con lo que reflejará dicha exposición adicional.
- El Subfondo tiene libertad a la hora de seleccionar inversiones que se ajusten a sus objetivos y políticas.
- Las rentas se acumulan en el precio por acción.
- Normalmente, las Acciones pueden comprarse y venderse cada día hábil del Subfondo.
- Este Subfondo puede no resultar apropiado para inversores que tengan previsto vender sus acciones en un plazo de 5 años. La inversión en el Subfondo debería considerarse a largo plazo.

Datos de la clase de acción

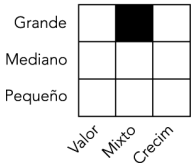
Puede haber otras clases de acciones disponibles. Consulte el Folleto informativo para obtener más detalles.

Fecha de lanzamiento: 30.01.15
Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones: 9,87
ISIN: LU1152053580
SEDOL: BTN1WB7
WKN: A12GV3
Bloomberg: FAGAIAU 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: 1,20% (30.09.15)
La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual: 1,00%
Comisiones por rendimiento: 10% de la rentabilidad superior si la clase supera su cota máxima, ajustada para el rendimiento del tipo de interés a un día del ICE LIBOR USD. También se aplicará un tipo de rentabilidad mínima del 2% (limitado). 0,25% ejercicio cerrado a 30.09.15.

Evaluación independiente

La información de esta sección es la última disponible en la fecha de publicación. Se pueden encontrar más detalles en la sección "Glosario" de esta misma ficha mensual. Como algunas agencias de rating pueden usar rentabilidades pasadas para producir sus cálculos, éstas no son un indicador fiable de futuros resultados.

Morningstar Style Box ®



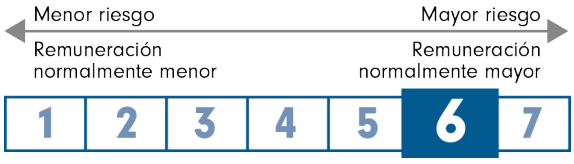
Información importante

Antes de invertir debería leer los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID, por sus siglas en inglés). Los detalles de dónde tiene disponible los Datos Fundamentales para el Inversor están en la última página de esta ficha mensual. El valor de las inversiones y los ingresos obtenidos de ellas pueden disminuir o aumentar y cabe la posibilidad de que un inversor no recobre la cantidad invertida. Si la divisa propia de un inversor es diferente a la divisa de las inversiones del fondo, es posible que el rendimiento del fondo se vea afectado por las fluctuaciones en los tipos de cambio. El uso de instrumentos financieros derivados puede incrementar los beneficios o las pérdidas del Subfondo. Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que aquellas en otros mercados más desarrollados. La falta de liquidez de estos mercados puede hacer que las inversiones resulten más difíciles de negociar y esto puede afectar su precio. En algunos mercados emergentes, es posible que las condiciones de depósito no cumplan las normas reconocidas a nivel internacional. El Subfondo puede estar expuesto al riesgo de sufrir pérdidas económicas si una contraparte en una operación con derivados financieros no paga posteriormente.

Esta información está destinada exclusivamente a profesionales de la inversión, y los inversores privados no deben tenerla en cuenta.

Perfil de riesgo y retorno de la clase de acción

Este indicador del riesgo se obtiene del Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) al final del mes correspondiente. Debido a que puede ser actualizado durante el mes, consulte el KIID 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.

Fidelity™ INTERNATIONAL

GLOBAL ALPHA FUND I-ACC-USD

31 AGOSTO 2016

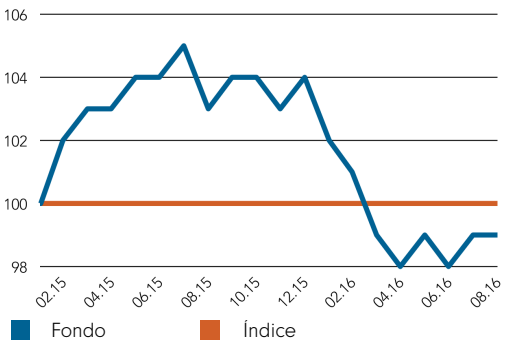
Estas cifras hacen referencia a la rentabilidad histórica del fondo, lo cual no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de las inversiones y los ingresos obtenidos de ellas pueden disminuir o aumentar y cabe la posibilidad de que un inversor no recobre la cantidad invertida.

Comparadores de rendimiento

Universo del grupo de pares	Morningstar GIF Alt - Long/Short Equity - Global
Indice de mercado desde 30.01.15	USD Overnight LIBOR

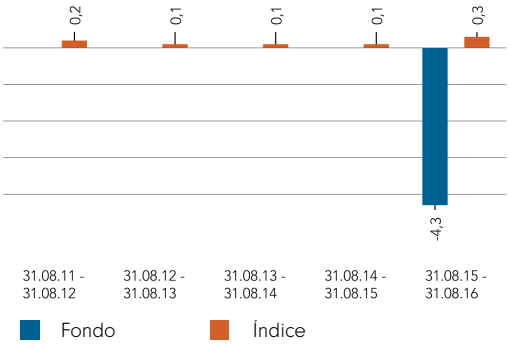
El índice de mercado tiene fines únicamente comparativos, a menos que se especifique lo contrario en los Objetivos y política de inversión de la página 1.
En caso de que la fecha efectiva para el índice de mercado actual sea posterior a la fecha de lanzamiento de la clase de acciones, podrá obtenerse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

Rendimiento acumulado en USD (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 USD (%)



Rendimiento a 31.08.16 en USD (%)

	1 mes	3 meses	Desde el 1º de Enero	1 año	3 años	5 años	Desde 30.01.15*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	0,2	-0,4	-4,9	-4,3	-	-	-1,3
Crecimiento de rentabilidad del índice	0,0	0,1	0,3	0,3	0,5	0,8	0,4
Rentabilidad anualizada del fondo	-	-	-	-4,3	-	-	-0,8
Rentabilidad anualizada del índice	-	-	-	0,3	0,2	0,2	0,2
Ranking dentro universo del grupo de pares							
A-ACC-USD	23	49	59	40	-	-	
Número total de fondos	82	81	75	64	-	-	
Ranking por cuartiles**	2	3	4	3	-	-	

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 USD, 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 clasificación por cuartil hace referencia a la rentabilidad a lo largo del tiempo clasificada en una escala del 1 al 4. Un nivel de 1 indica que el elemento clasificado está en el 25% superior de la muestra, y así sucesivamente. Las clasificaciones se basan en un registro de rentabilidad incluido en el universo del grupo pares. En consonancia con la metodología de la Asociación de Inversión, este registro puede incluir una ampliación de la trayectoria de una clase de acciones anterior que podría no ser de la misma clase de esta ficha.

GLOBAL ALPHA FUND I-ACC-USD

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. La renta variable neta 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. Es importante tener en cuenta que la renta variable neta puede ser superior al 100% (por ejemplo, si el gestor utiliza contratos de derivados).

Las cifras de posiciones largas y cortas de renta variable se incluyen para ilustrar el modo en que el gestor logra la cantidad de renta variable neta.

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

El gráfico histórico muestra cómo la renta variable neta (y sus partes constituyentes) ha cambiado con el tiempo.

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.

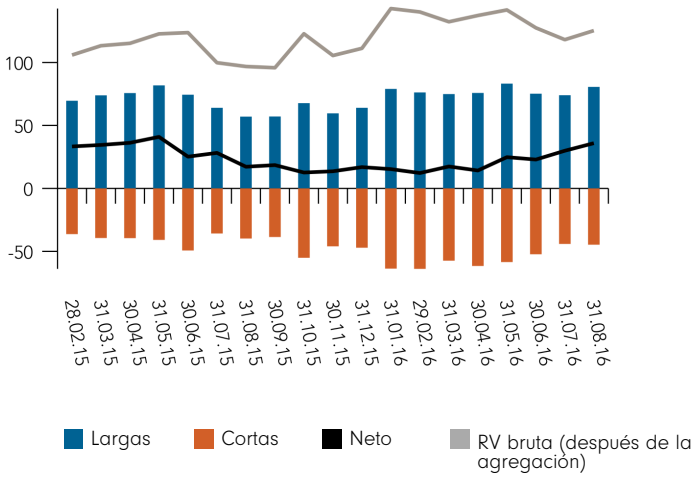
- **Valores de la "cesta":** los valores que representan algunas acciones de empresas (como futuros u opciones sobre índices) se asignan a categorías (como, por ejemplo, país) siempre que sea posible. De lo contrario, se incluyen en la categoría "Otro índice / sin clasificar".

Exposición a renta variable (% TAN)

	Exposiciones (% TAN)
Renta variable neta	**35,9**
...que está formada por	
Renta variable a largo	80,6
Renta variable a corto	-44,7
Otros	0,0
Efectivo no invertido	64,1
	100,0
RV bruta (antes de la agregación)	132,1
RV bruta (después de la agregación)	125,3

	Número de valores overwrited	Exposiciones (% TAN)
Call overwriting	0	0,0

Exposición a RV: historial mensual (% TAN)



Definición de términos:

Exposición a renta variable de posiciones largas: las posiciones largas se crean mediante la adquisición de acciones de empresas o de derivados. Se benefician de las subidas del precio de las acciones y sufren pérdidas si los precios bajan. La exposición a la renta variable de posiciones largas es el total de las posiciones largas del fondo después de su suma.

Exposición a renta variable de posiciones cortas: las posiciones cortas se crean por medio de derivados. Permiten que el fondo saque partido del descenso en el precio de una acción subyacente (si bien el rendimiento del fondo se verá afectado en caso de que la acción subyacente suba). La exposición a la renta variable de posiciones cortas es el total de las posiciones cortas del fondo después de su suma.

Exposición a renta variable neta: el porcentaje del fondo que está invertido en el mercado de renta variable. Es la diferencia entre las exposiciones largas y las cortas. Por ejemplo, si la exposición larga del fondo es del 120% y la exposición corta es del 25%, la exposición neta total del fondo será del 95%.

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 neta del fondo y menos Otros. Esto deja cualquier exposición al efectivo residual que no esté invertida en acciones o por medio de derivados.

Exposición a renta variable bruta: se muestra antes y después de la suma de inversiones vinculadas a una empresa emisora o valor de una cesta determinada. Cualquier diferencia entre ambas cifras indica que el fondo mantiene exposición larga y corta para la misma empresa o valor de una cesta.

Venta masiva de opciones de compra: es una estrategia utilizada para comprometerse a vender acciones que un fondo ya posee a un precio determinado, a cambio de un pago. El pago se conserva independientemente de si las acciones acaban vendiéndose o no y, por lo tanto, genera rendimiento adicional para el fondo (si bien establece un límite para las ganancias). La tabla muestra el número de valores subyacentes únicos vendidos, así como el total de toda la exposición a la venta masiva de opciones de compra.

% 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).

GLOBAL ALPHA FUND I-ACC-USD

31 AGOSTO 2016

Exposición al sector/industria (% TAN)

Sector GICS	Largas	Cortas	Neto
Bienes de consumo 1ª necesidad	30,3	-3,8	26,5
Industrias	9,1	-2,8	6,4
Tecnología de la información	7,4	-1,8	5,5
Sanidad	8,3	-2,9	5,4
Bienes de consumo discrecional	13,7	-8,8	4,9
Servicios de telecomunicaciones	4,4	0,0	4,4
Servicios financieros	7,3	-4,6	2,7
Suministros Públicos	0,0	-0,9	-0,9
Materiales	0,0	-2,3	-2,3
Exposición total del sector	**80,6**	**-28,1**	**52,5**
Otro índice / sin clasificar	0,0	-16,6	-16,6
Exposición a renta variable total	**80,6**	**-44,7**	**35,9**

Riesgo de capitalización del mercado (% TAN)

USD	Largas	Cortas	Neto
>10 mil millones	64,3	-13,4	50,9
5-10 mil millones	5,2	-4,3	0,9
1-5 mil millones	9,1	-10,4	-1,3
0-mil millones	2,0	0,0	2,0
Exposición a capitalización bursátil total	**80,6**	**-28,1**	**52,5**
Indice / sin clasificar	0,0	-16,6	-16,6
Exposición a renta variable total	**80,6**	**-44,7**	**35,9**

Exposición a países (% TAN)

	Largas	Cortas	Neto
Francia	15,0	-1,0	14,0
Reino Unido	14,8	-1,9	12,9
Suiza	8,9	0,0	8,9
Holanda	9,0	-0,9	8,1
China	1,8	0,0	1,8
Bélgica	2,4	-0,8	1,7
Estados Unidos	26,9	-25,6	1,3
Noruega	1,0	0,0	1,0
Dinamarca	0,8	0,0	0,8
Indonesia	0,0	0,0	0,0
Otros países	0,0	-11,3	-11,3
Exposición a países total	**80,6**	**-41,4**	**39,2**
Otro índice / sin clasificar	0,0	-3,3	-3,3
Exposición a renta variable total	**80,6**	**-44,7**	**35,9**

Exposición regional (% TAN)

	Largas	Cortas	Neto
Europa (exc. R. Unido)	37,1	-8,6	28,5
Reino Unido	14,8	-1,9	12,9
Norteamérica	26,9	-25,6	1,3
Mercados Emergentes	1,8	-2,7	-0,9
Región de Asia-Pacífico (exc. Japón)	0,0	-2,7	-2,7
Exposición regional total	**80,6**	**-41,4**	**39,2**
Otro índice / sin clasificar	0,0	-3,3	-3,3
Exposición a renta variable total	**80,6**	**-44,7**	**35,9**

Posiciones largas netas principales (% TAN)

	Sector GICS	País	Fondo
NESTLE SA	Bienes de consumo 1ª necesidad	Suiza	8,9
UNILEVER NV	Bienes de consumo 1ª necesidad	Holanda	8,0
EIFFAGE SA	Industrias	Francia	5,2
SABMILLER PLC	Bienes de consumo 1ª necesidad	Reino Unido	4,9
BT GROUP PLC	Servicios de telecomunicaciones	Reino Unido	4,4
ALPHABET INC	Tecnología de la información	Estados Unidos	4,3
WOLSELEY PLC JERSEY	Industrias	Reino Unido	4,0
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	Bienes de consumo 1ª necesidad	Estados Unidos	4,0
LVMH MOET HENNESSY SE	Bienes de consumo discrecional	Francia	3,6
WELLS FARGO & CO NEW	Servicios financieros	Estados Unidos	3,2

Principales concentraciones de posiciones largas netas (% TAN)

	Fondo
10 principales	50,4
20 principales	73,0
50 principales	80,6

Definición de términos:

Posiciones largas netas principales: aquellas empresas en las que están invertidos de manera efectiva 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 una categoría "Otros índices/sin clasificar" que no aparecerá.

Concentración de posiciones largas netas principales: ilustra la importancia de las primeras 10, 20 y 50 posiciones del fondo.

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.

GLOBAL ALPHA FUND I-ACC-USD

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 aportaciones por sector/industria y país (si procede) muestran un máximo de once sectores/industrias o países individuales. En el caso de fondos que inviertan en más de once sectores/industrias o países, solo se muestran los cinco primeros y los cinco últimos, mientras que las aportaciones de otros sectores/industrias o países aparecen en las categorías "Otros sectores" u "Otros países".

Divisa de atribución	Dólar estadounidense (USD)
Rendimiento mensual (%)	0,41

Contribución de la posición (%) — 1 mes

LAS 10 POSICIONES PRINCIPALES ORDENADAS POR CONTRIBUCIÓN A LA RA	Ponderación media del fondo	Contribución a la rentabilidad
MCCARTHY & STONE PLC	1,4	0,24
TENET HEALTHCARE CORP	-0,6	0,21
Short Position - name withheld	-5,0	0,17
WELLS FARGO & CO NEW	3,1	0,17
PRICELINE GROUP INC	3,2	0,15
US BANCORP DEL	2,9	0,12
WOLSELEY PLC JERSEY	3,6	0,12
EIFFAGE SA	5,1	0,10
DNB ASA	0,9	0,09
Short Position - name withheld	-0,8	0,08

LAS 10 POSICIONES MÁS BAJAS ORDENADAS POR CONTRIBUCIÓN A LA RA	Ponderación media del fondo	Contribución a la rentabilidad
CHINA BIOLOGIC PRODS INC	1,2	-0,29
BT GROUP PLC	4,5	-0,25
Short Position - name withheld	-1,3	-0,12
ION BEAM APPLICATIONS SA	2,2	-0,10
Short Position - name withheld	-1,3	-0,10
SANOFI	0,8	-0,08
Short Position - name withheld	-1,1	-0,07
Short Position - name withheld	-1,3	-0,06
NESTLE SA	8,9	-0,06
Short Position - name withheld	-1,0	-0,05

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 "Indice / sin clasificar" que aparecerá en la/s tabla/s siguiente/s cuando corresponda. El nombre de cualquier posición que se haya acortado a la fecha del informe no ha sido divulgado, de acuerdo con la política de divulgación de Fidelity.

Contribución del sector/industria (%) — 1 mes

CLASIFICADO POR CONTRIBUCIÓN A LA RA

Sector GICS	Ponderación media del fondo	Contribución a la rentabilidad
Materiales	-2,5	0,20
Sanidad	0,0	0,17
Industrias	6,0	0,16
Servicios financieros	2,4	0,04
Tecnología de la información	4,1	0,02
Suministros Públicos	-0,9	0,01
Propiedades Inmobiliarias	0,0	0,00
Energía	0,0	0,00
Bienes de consumo 1ª necesidad	26,2	-0,04
Bienes de consumo discrecional	3,8	-0,07
Servicios de telecomunicaciones	4,5	-0,25
Indice / sin clasificar	-9,9	-0,05
Total activos primarios	**33,8**	**0,19**
Otros*	66,2	0,22
TOTAL	**100,0**	**0,41**

Contribución del país (%) — 1 mes

CLASIFICADO POR CONTRIBUCIÓN A LA RA

	Ponderación media del fondo	Contribución a la rentabilidad
Estados Unidos	7,1	0,63
Reino Unido	12,4	0,21
Noruega	0,9	0,09
Polonia	-1,0	0,08
Sudáfrica	-0,9	0,07
Australia	-2,7	-0,07
España	-1,8	-0,09
Italia	-2,1	-0,10
Francia	13,7	-0,13
China	1,2	-0,29
Otros países	16,9	-0,15
Indice / sin clasificar	-9,9	-0,05
Total activos primarios	**33,8**	**0,19**
Otros*	66,2	0,22
TOTAL	**100,0**	**0,41**

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

GLOBAL ALPHA FUND I-ACC-USD

Glosario / observaciones adicionales

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: El Global Industry Classification Standard (GICS) fue desarrollado por Standard & Poor's y MSCI Barra. El GICS está compuesto por 11 sectores, 24 grupos industriales, 68 industrias y 157 subindustrias. Existe más información disponible en http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us

ICB: El Industry Classification Benchmark (ICB) es una clasificación de la industria desarrollada por Dow Jones y FTSE. Se utiliza para separar mercados en sectores dentro de la macroeconomía. El ICB utiliza un sistema de 10 industrias, divididas en 20 supersectores, que a su vez se dividen en 41 sectores, que contienen 114 subsectores. Existe más información disponible en http://www.icbenchmark.com/

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 Feri: 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.

Style Box de Morningstar: El Style Box de Morningstar es una cuadrícula de nueve cuadros que ofrece una representación gráfica del estilo de inversión de los fondos. Se basa en las tenencias del fondo y clasifica los fondos según la capitalización bursátil (el eje vertical), así como en los factores de crecimiento y valor (el eje horizontal). Los factores de valor y crecimiento se basan en las medias como beneficios, flujo de efectivo y el rendimiento por dividendos y hace uso de datos históricos y de previsiones.

GLOBAL ALPHA FUND I-ACC-USD

Información importante

Fidelity International hace referencia al grupo de empresas que forman la organización de gestión de inversiones a escala mundial que proporciona información sobre los productos y servicios en jurisdicciones designadas fuera de Norteamérica.

Fidelity solo ofrece información sobre sus propios productos y servicios y no proporciona asesoramiento de inversión basándose en circunstancias individuales a menos que estén específicamente estipuladas por una empresa apropiadamente autorizada y en comunicación formal con el cliente.

La presente comunicación no está dirigida a personas dentro de Estados Unidos ni debe constituir base de actuación para las mismas. Por el contrario, está dirigida únicamente a personas que residan en jurisdicciones donde esté autorizada la distribución de los fondos correspondientes o donde no se requiera dicha autorización.

A menos que se especifique lo contrario, todas las opiniones son las de Fidelity.

La referencia que se hace en el presente documento a valores o fondos concretos no deberá interpretarse como una recomendación para comprar o vender dichos valores, ya que únicamente se incluye a efectos ilustrativos. Los inversores también deberán tener presente que puede que las opiniones aquí expresadas hayan dejado de tener validez y que Fidelity haya podido actuar en consecuencia. La investigación y el análisis utilizados en la presente documentación son reunidos por Fidelity para su utilización como gestor de inversiones y es posible que ya hayan constituido base de actuación para sus propios propósitos.

La rentabilidad pasada no constituye un indicador fiable de resultados futuros. El valor de las inversiones puede tanto incrementarse como disminuir, y cabe la posibilidad de que recupere un importe inferior al invertido.

Fidelity, Fidelity International, el logotipo de Fidelity International y el símbolo F son marcas registradas de FIL Limited.

El fondo está gestionado por FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Este documento describe un subfondo y clase de acciones del OICVM. El Folleto informativo y los informes y cuentas anuales y semestrales se refieren al OICVM en su conjunto.

Tasas de crecimiento anualizadas de Morningstar, rendimiento total, rentabilidad media del sector y clasificaciones - Fuente de datos - © 2016 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.

Antes de invertir debe leer el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID), que está disponible en su idioma local en el sitio web www.fidelityinternational.com o en su distribuidor.

España: Las inversiones deben hacerse en base al Folleto informativo/Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) actual, que puede obtenerse de forma gratuita, junto con los informes anual y semestral más recientes. Para su distribución en España, FAFS está registrada en el Registro de Organismos Extranjeros de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 1298. La información completa está disponible en los distribuidores autorizados de FAFS. La compra o suscripción a acciones de FAFS debe hacerse con arreglo al KIID que los inversores recibirán por adelantado. El KIID puede consultarse en las oficinas de los distribuidores locales autorizados, así como en la CNMV y en la web www.fondosfidelity.es. Emitido por FIL (Luxembourg) S.A.

Las cifras de rentabilidad que se muestran no tienen en cuenta la Comisión inicial del fondo. El pago de una comisión inicial del 5,25% de una inversión es equivalente a reducir una tasa de crecimiento del 6% anual durante 5 años al 4,9%. Esta es la comisión inicial aplicable más elevada, en caso de que la comisión inicial que se pague sea inferior al 5,25%, el efecto sobre la rentabilidad general será menor.

CSO4925 CL1305901/NA Spanish 29319 T4a