Estrategia

La gestora de la cartera utiliza un método de inversión ascendente y basado en datos fundamentales, impulsado por la selección de valores, el análisis sectorial y una evaluación de la sostenibilidad. Se centra en la identificación de oportunidades que coticen a un precio inferior a su valor y cuenten con un perfil de riesgo/recompensa atractivo. Cree que aquellas empresas sobre las que no se hacen demasiados análisis pueden ofrecer el mayor potencial alcista cuando existen valoraciones anómalas. Estas oportunidades, respaldadas por un mayor incremento de los beneficios o reconocimiento del mercado y la posterior reducción de la brecha entre el precio de la acción y su valor intrínseco, impulsan una rentabilidad superior a lo largo de un ciclo económico. La gestora se centra en las oportunidades más atractivas que brindan las valoraciones erróneas, es decir, en las que ofrecen el mayor potencial de rendimiento total (apreciación del capital más rendimiento de los dividendos) del mercado y están ponderadas ante el riesgo bajista. En último término, la asignación a sectores y países estará impulsada en gran medida por un proceso ascendente de selección de valores. Las consideraciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza están integradas en el proceso de inversión.

Objetivos y política de inversión

Objetivo: El fondo tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a lo largo del tiempo.
Política de inversión: El fondo invierte como mínimo el 70% (y, normalmente, el 75%) de sus activos en renta variable de empresas cotizadas o negociadas en los países que conforman la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), como Singapur, Malasia, Tailandia, Filipinas e Indonesia, así como otros mercados emergentes. Asimismo, el fondo podrá invertir, con carácter auxiliar, en instrumentos del mercado monetario. El fondo invierte como mínimo el 50% de sus activos en valores de empresas con características medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) favorables. El fondo puede invertir en las siguientes clases de activos, respetando los porcentajes que se indican:
SPAC: menos del 5%.
Proceso de inversión: En el marco de la gestión activa del fondo, el Gestor de Inversiones tiene en cuenta los indicadores de crecimiento y valoración, los datos financieros de las empresas, el retorno sobre el capital, los flujos de efectivo y otros datos, así como sus equipos directivos, el sector o la situación de la economía, entre otros factores. El Gestor de Inversiones también tiene en cuenta características ESG al valorar los riesgos y oportunidades de invertir. A la hora de decidir qué características ESG son favorables, el Gestor de Inversiones tiene en cuenta las calificaciones ESG otorgadas por Fidelity o agencias externas. A través del proceso de gestión de inversiones, el Gestor de Inversiones trata de garantizar que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.
El fondo cumple los criterios del Marco de Inversión Sostenible de Fidelity. Si desea más información, consulte el apartado "Inversión sostenible e integración ESG" y el Anexo sobre Sostenibilidad.
Derivados y técnicas: El fondo puede utilizar derivados con fines de cobertura, gestión eficiente de la cartera e inversión.
Índice de referencia: MSCI AC ASEAN Index. El índice no tiene en cuenta características ESG. Utilizado para: selección de inversiones, supervisión del riesgo y comparación de la rentabilidad.

Características del fondo

Fecha de lanzamiento: 01.10.90
Gestor de la cartera: Madeleine Kuang
Nombrado: 01.06.18
Años en Fidelity: 14
Patrimonio del fondo: $ 834m
Numero de posiciones en el fondo*: 95
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): 0,11%
Tasa de rotación de la cartera (PTR): -9,77%
*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: 01.10.90
Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones: 32,65
ISIN: LU0048573645
SEDOL: 4341095
WKN: 973254
Bloomberg: FIDLAEI LX
Hora límite de aceptación de órdenes: 12:00 horas del Reino Unido (Normalmente 13:00 horas de Europa Central)
Tipo de distribución: Rentas
Frecuencia de distribución: Anual
Cifra de gastos corrientes (OCF) anual: 1,94% (30.04.23)
La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual: 1,50%

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: ****
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.

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo asume que mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar sensiblemente si decide rescatarlo poco después de contratarlo y es posible que recupere un importe inferior al invertido inicialmente.
El indicador de riesgo resumido es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con el de otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a la volatilidad de los mercados o al hecho de que no podamos pagarle. Este es un producto con riesgo 4 de 7, lo que lo coloca en una categoría de riesgo medio. Este número califica las pérdidas potenciales derivadas de los resultados futuros a un nivel medio, y las malas condiciones del mercado podrían afectar a la capacidad de pagarle. El rendimiento puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones de los tipos de cambio. Este producto no incluye ninguna protección frente a los resultados futuros, por lo que podría perder parte de su inversión o la totalidad de la misma. Si FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. no pudiese pagarle el importe que se le adeude, podría perder toda su inversión.

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. El subfondo invierte en mercados emergentes que pueden ser más volátiles que otros mercados más desarrollados. 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. La concentración del Gestor de Inversiones en valores de emisores que mantengan características ESG favorables o que sean inversiones sostenibles puede afectar de forma favorable o desfavorable a la rentabilidad de las inversiones del fondo en comparación con la obtenida por otros fondos similares que no tienen esa concentración. Los fondos están sujetos a cargos y gastos. Las comisiones y gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión. Esto significa que podría recuperar menos de lo que pagó. Los gastos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones en las divisas y los tipos de cambio. Consulte el folleto informativo y el Documento de datos fundamentales antes de tomar cualquier decisión definitiva de inversión. Cuando se haga referencia a los aspectos relacionados con la sostenibilidad del fondo promocionado, la decisión de invertir debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo promocionado que se detallan en el folleto informativo. La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad se proporciona de conformidad con el SFDR en https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures.

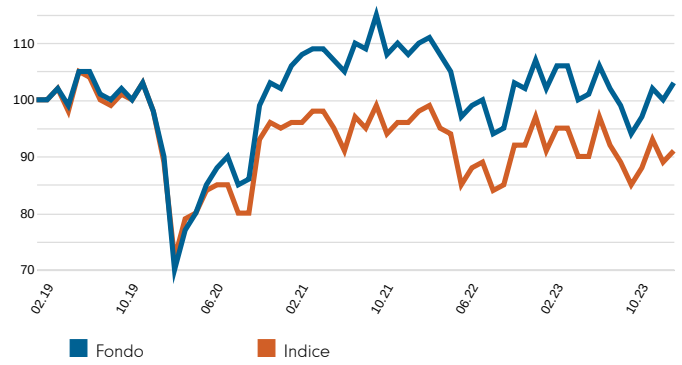
La rentabilidad pasada no predice los rendimientos futuros. El rendimiento del fondo puede aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas. La inversión que se promociona se refiere a la adquisición de participaciones o acciones en un fondo, y no en un activo subyacente determinado que sea titularidad del fondo.

Comparadores de rendimiento

Universo del grupo de pares	Morningstar EAA Fund ASEAN Equity
Índice de mercado desde 28.09.90	MSCI AC ASEAN Index (Net)

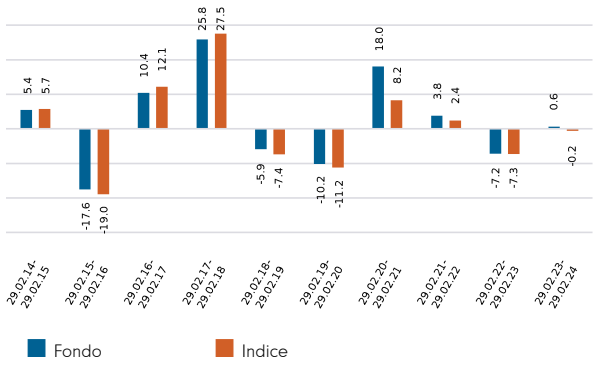
El índice de mercado tiene fines únicamente comparativos, a menos que se especifique lo contrario en los Objetivos y política de inversión de la página 1. Se utiliza el mismo índice en las tablas de posicionamiento de esta ficha mensual.
En caso de que la fecha efectiva para el índice de mercado actual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

Rendimiento acumulado en USD (cambio de base a 100)

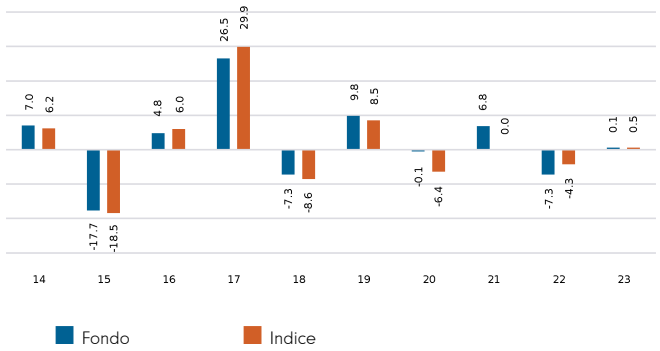


Se muestra la rentabilidad de los últimos cinco años (o desde la fecha de lanzamiento, en el caso de fondos creados durante dicho periodo).

Rendimiento durante periodos de 12 meses en USD (%)



Rendimiento durante años naturales en USD (%)



Volatilidad y riesgo (3 años)

Volatilidad anualizada: fondo (%)	13,07	**Alfa anualizado**	0,53
Volatilidad relativa	0,92	**Beta**	0,90
Ratio de Sharpe: fondo	-0,27	**Tracking error anualizado (%)**	3,14
Ratio de Sharpe: índice	-0,31	**Ratio de información**	0,24
		R²	0,95

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 29.02.24 en USD (%)

	1 mes	3 meses	Desde el 1º de Enero	1 año	3 años	5 años	Desde 01.10.90*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	2,9	6,1	0,8	0,6	-3,1	2,7	503,5
Crecimiento de rentabilidad del índice	1,9	3,4	-1,7	-0,2	-5,3	-9,0	417,1
Rentabilidad anualizada del fondo	-	-	-	0,6	-1,0	0,5	5,5
Rentabilidad anualizada del índice	-	-	-	-0,2	-1,8	-1,9	5,0
Ranking dentro universo del grupo de pares							
Y-ACC-USD	2	1	1	2	2	2	
Número total de fondos	9	9	9	9	9	9	
Ranking por cuartiles**	1	1	1	1	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 USD, netos de comisiones. 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. 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.

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	**99,6**
Otros	0,0
Efectivo no invertido	0,4

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	53,4%

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 GICS	Fondo	Índice	Relativo
Servicios financieros	43,8	42,1	1,8
Industrias	11,3	11,7	-0,3
Bienes de consumo 1ª necesidad	10,2	7,2	3,0
Bienes de consumo discrecional	8,5	4,0	4,5
Propiedades Inmobiliarias	6,5	7,6	-1,1
Sanidad	6,3	2,9	3,4
Servicios de comunicación	3,3	11,0	-7,6
Materiales	3,1	4,7	-1,5
Energía	2,3	4,3	-2,0
Suministros Públicos	2,2	3,4	-1,2
Tecnología de la información	2,0	1,3	0,7
Exposición total del sector	**99,6**	**100,0**	
Otro índice / sin clasificar	0,0	0,0	
Exposición a renta variable total	**99,6**	**100,0**	

Riesgo de capitalización del mercado (% TAN)

USD	Fondo	Índice	Relativo
>10 mil millones	53,6	63,2	-9,6
5-10 mil millones	8,1	21,8	-13,7
1-5 mil millones	24,9	12,0	12,9
0-mil millones	10,6	0,0	10,6
Exposición a capitalización bursátil total	**97,2**	**97,1**	
Índice / sin clasificar	2,4	2,9	
Exposición a renta variable total	**99,6**	**100,0**	

Exposición geográfica (% PN total)

	Fondo	Índice	Relativo
Singapur	29,9	35,5	-5,6
Indonesia	26,1	22,3	3,9
Tailandia	15,8	18,8	-2,9
Filipinas	10,7	7,6	3,1
Malasia	9,0	15,8	-6,8
China	2,3	0,0	2,3
Vietnam	1,9	0,0	1,9
Hong Kong	1,7	0,0	1,7
Australia	1,0	0,0	1,0
Noruega	0,6	0,0	0,6
Otros	0,6	0,0	0,6
Exposición geográfica total	**99,6**	**100,0**	
Otro índice / sin clasificar	0,0	0,0	
Exposición a renta variable total	**99,6**	**100,0**	

Exposición regional (% TAN)

	Fondo	Índice	Relativo
Asia emergente	65,9	64,5	1,4
Región de Asia-Pacífico (exc. Japón)	32,6	35,5	-2,9
Europa (exc. zona Euro & R.U.)	0,6	0,0	0,6
Norteamérica	0,6	0,0	0,6
Exposición regional total	**99,6**	**100,0**	
Otro índice / sin clasificar	0,0	0,0	
Exposición a renta variable total	**99,6**	**100,0**	

Posiciones principales (% TAN)

	Sector GICS	Zona geográfica	Fondo	Índice	Relativo
DBS GROUP HLDGS LTD	Servicios financieros	Singapur	9,9	7,4	2,5
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Servicios financieros	Indonesia	6,1	5,7	0,3
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Servicios financieros	Singapur	6,0	4,3	1,7
BANK RAKYAT INDONESIA TBK PT	Servicios financieros	Indonesia	4,2	4,4	-0,2
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Servicios financieros	Indonesia	4,0	2,7	1,2
CP ALL PCL	Bienes de consumo 1ª necesidad	Tailandia	3,5	1,5	2,0
OVERSEA-CHINESE BKG CORP LTD	Servicios financieros	Singapur	2,7	5,4	-2,7
BANK NEGARA INDO PT TBK	Servicios financieros	Indonesia	2,4	0,9	1,5
SEA LTD	Servicios de comunicación	Singapur	2,4	2,9	-0,5
AIRPORTS OF THAILAND PCL	Industrias	Tailandia	2,0	1,3	0,8

Posiciones sobreponderadas principales (% TAN)

	Fondo	Índice	Relativo
DBS GROUP HLDGS LTD	9,9	7,4	2,5
CP ALL PCL	3,5	1,5	2,0
UNITED OVERSEAS BANK LTD	6,0	4,3	1,7
METROPOLITAN BANK & TRUST CO	1,9	0,3	1,6
BANK NEGARA INDO PT TBK	2,4	0,9	1,5
BOC AVIATION LTD	1,2	0,0	1,2
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	4,0	2,7	1,2
CHULARAT HOSPITAL PCL	1,2	0,0	1,2
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	1,8	0,7	1,1
HOME PRODUCT CENTER PCL	1,4	0,3	1,1

Posiciones infraponderadas principales (% TAN)

	Fondo	Índice	Relativo
OVERSEA-CHINESE BKG CORP LTD	2,7	5,4	-2,7
SINGAPORE TELECOM LTD	0,0	2,4	-2,4
PUBLIC BANK BHD	0,0	2,2	-2,2
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT (DEMAT)	0,0	2,1	-2,1
MALAYAN BKG BERHAD	0,0	1,8	-1,8
PTT PUBLIC CO LTD	0,0	1,6	-1,6
KEPPEL LTD	0,0	1,3	-1,3
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	0,0	1,3	-1,3
CAPLAND ASCENDAS REIT	0,0	1,3	-1,3
SINGAPORE AIRLINES LTD	0,0	1,2	-1,2

Concentración de posiciones (% TAN)

	Fondo	Índice
10 principales	43,2	39,6
20 principales	59,9	53,7
50 principales	84,0	77,3

Definición de términos:
Indice: el índice usado en las tablas de posicionamiento de esta página el 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	Dólar estadounidense (USD)
Rendimiento relativo mensual (%)	1,13

Contribución de la posición (%) — 1 mes

Contribuidores principales	Media ponderación relativa	Contribución al rendimiento relativa	Detractores principales	Media ponderación relativa	Contribución al rendimiento relativa
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	-0,7	0,17	SEA LTD	-0,5	-0,12
INTL CONTAINER TERMIN SERV INC	1,0	0,16	GENTING SINGAPORE LIMITED	0,8	-0,10
DELTA ELECTRONICS THAI PCL	-1,1	0,15	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL	0,7	-0,07
CP ALL PCL	1,8	0,12	HEINEKEN MALAYSIA BHD	0,8	-0,07
SINGAPORE TELECOM LTD	-2,4	0,12	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SINGAPORE	0,7	-0,06
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	1,0	0,11	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL PT	-0,5	-0,06
ADVANCED INFO SERVICE PCL	-1,2	0,11	TOA PAINT THAILAND PCL	0,7	-0,06
METROPOLITAN BANK & TRUST CO	1,4	0,10	BOC AVIATION LTD	1,4	-0,06
SM PRIME HOLDINGS INC	-1,0	0,10	PERSEUS MINING LTD	0,6	-0,05
FPT CORPORATION	0,9	0,09	CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP LTD	0,7	-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 "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 GICS	Media ponderación relativa	Selección de valores	Selección del sector/ industria	Contribución relativa total
Servicios financieros	1,5	0,45	0,03	0,49
Industrias	-0,7	0,09	0,16	0,25
Propiedades Inmobiliarias	-1,3	0,19	0,05	0,24
Tecnología de la información	0,6	0,11	0,07	0,18
Servicios de comunicación	-7,7	-0,01	0,11	0,10
Bienes de consumo 1ª necesidad	3,1	0,07	0,00	0,07
Suministros Públicos	-0,8	0,07	-0,01	0,06
Energía	-1,9	-0,22	0,21	-0,01
Bienes de consumo discrecional	4,5	-0,24	0,23	-0,01
Materiales	-1,5	-0,10	0,04	-0,06
Sanidad	3,5	-0,09	-0,08	-0,17
Total activos primarios	**-0,7**	**0,33**	**0,81**	**1,14**
Otros*	0,7			-0,01
TOTAL	**0,0**			**1,13**

Aportación geográfico (%) — 1 mes

Contribuciones al rendimiento relativo

	Media ponderación relativa	Selección de valores	Selección geográfica	Contribución relativa total
Indonesia	4,0	0,40	0,06	0,46
Filipinas	2,4	0,28	0,08	0,36
Singapur	-5,8	0,28	0,05	0,32
Tailandia	-3,2	0,16	0,05	0,20
Vietnam	1,9	0,09	0,00	0,09
China	2,5	-0,01	0,00	-0,01
Noruega	0,6	-0,03	0,00	-0,03
Malasia	-6,2	-0,04	-0,03	-0,07
Hong Kong	1,6	-0,09	0,00	-0,09
Australia	0,9	-0,09	0,00	-0,09
Otros	0,5	0,00	0,00	0,00
Total activos primarios	**-0,7**	**0,93**	**0,21**	**1,14**
Otros*	0,7			-0,01
TOTAL	**0,0**			**1,13**

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

Indicadores ESG

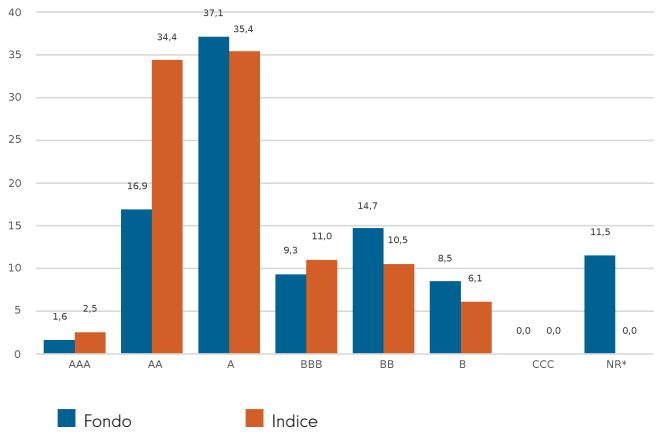
La ficha refleja la composición de la cartera en la fecha indicada anteriormente. La distribución de las calificaciones ESG puede variar a lo largo del tiempo. Estos datos se ofrecen con fines exclusivamente informativos. Si la clasificación del SFDR corresponde a su artículo 6, este Subfondo no promueve características sociales o medioambientales, ni tiene un objetivo de inversión sostenible. Si corresponde a su artículo 8, el Subfondo promueve características medioambientales o sociales. Si corresponde a su artículo 9, el Subfondo cuenta con un objetivo de inversión sostenible. Puede encontrar información específica sobre los productos en nuestro sitio web, www.fidelityinternational.com.

Características de sostenibilidad (29.02.2024)

	Fondo	Indice
Clasificación ESG de MSCI del Subfondo (AAA - CCC)	**A**	**N/R**
Media ponderada de intensidad de carbono (tCo2e/M$ ingresos)	**156,1**	**265,4**
Clasificación según el SFDR	**8**	**N/A**

N/A - No aplicable
N/R - Sin calificación.

Distribución de las calificaciones de MSCI % (29.02.2024)



Calificación ESG del fondo basada en las posiciones a 31.12.23 con una cobertura del 85,5% de los valores. Datos de intensidad de carbono basados en las posiciones a 29.02.24 con una cobertura del 98% de los valores.

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). Para ser incluidos en las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI, el 65% de la ponderación bruta de los fondos debe proceder de valores cubiertos (excluido el efectivo), la antigüedad de las participaciones de los mismos debe ser inferior a un año y su cartera debe contar al menos con diez valores.
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. En lo que respecta a los datos de carbono, la cobertura de los valores subyacentes debe ser superior al 50 % para que se muestren los datos.
Clasificación según el SFDR: Indica la clasificación otorgada a cada fondo en el marco del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Los fondos clasificados en el Artículo 9 tienen como objetivo lograr resultados acordes a criterios ESG y son productos gestionados conforme a estos criterios. Los fondos clasificados en el Artículo 8 se centran en promocionar las características ESG, que deben ser fundamentales en el producto. Los fondos incluidos en el Artículo 6 integran los riesgos de sostenibilidad (salvo que se indique lo contrario en el folleto informativo) en el análisis de inversión y la toma de decisiones, sin que promocionen características sociales o medioambientales ni tengan la inversión sostenible como objetivo.
Distribución de las calificaciones de MSCI: Indica la distribución porcentual de las calificaciones ESG del Subfondo, en función del valor liquidativo de las posiciones, sin incluir aquellas en efectivo, fondos líquidos, derivados y fondos cotizados en Bolsa.
La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad se proporciona de conformidad con el SFDR en https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures

Declaraciones

Fuente de la calificación ESG: ©2024 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, consecuenciales 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 información es correcta en la fecha de elaboración, en función de los datos de carbono facilitados por ISS. Pueden existir diferencias temporales entre la fecha en la que se obtiene un dato y aquella en la que se presenta.
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 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, 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.

R^2: 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

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

Este es un documento publicitario. Esta información no podrá reproducirse ni difundirse sin previa autorización.

Fidelity solo ofrece información sobre productos y servicios, y no asesoramiento de inversión según las circunstancias individuales, salvo cuando lo estipula específicamente una firma debidamente autorizada, en una comunicación formal con el cliente.

Fidelity International hace referencia al grupo de empresas que conforman la organización mundial de gestión de inversiones que ofrece información sobre productos y servicios en las jurisdicciones designadas fuera de América del Norte. Este documento no se dirige a personas en el territorio de los Estados Unidos, que no deben utilizarlo. Se dirige únicamente a las personas que residen en las jurisdicciones en las que los fondos pertinentes estén autorizados para su distribución o en las que no sea necesaria dicha autorización.
A menos que se indique lo contrario, todos los productos están suministrados por 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 registradas de FIL Limited. Patrimonio y recursos de FIL Limited a 28/02/2023 - datos no auditados. Los profesionales de análisis incluyen tanto analistas como socios. Las cifras sobre rentabilidad que se indican no tienen en cuenta la comisión inicial del fondo. 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.

Fidelity Funds "FF" es una sociedad de inversión de capital variable (OICVM) con sede en Luxemburgo y que comprende distintas clases de acciones. 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 la letra a) del Artículo 93 de la Directiva 2009/65/CE y la letra a) del Artículo 32 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 - © 2024 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.

Esta clase de acción está inscrita y se distribuye en las siguientes ubicaciones: Alemania, Austria, Bahréin, Bélgica, Chile, Dinamarca, EAU, Eslovaquia, España, Finlandia, Francia, Holanda, Hungría, Islandia, Italia, Liechtenstein, Luxemburgo, Malta, Noruega, Omán, Perú, Portugal, Qatar, Reino Unido, República Checa, Suecia, Suiza.

Le recomendamos obtener información detallada antes de tomar decisiones de inversión, atendiendo al del folleto informativo y el DFI (documento de datos fundamentales para el inversor) vigentes, que están disponibles, junto con los informes anuales y semestrales vigentes, de forma gratuita en https://www.fidelityinternational.com y a través de nuestros distribuidores, su asesor financiero, la sucursal de su banco y nuestro Centro de Servicios Europeo en Luxemburgo, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luxemburgo. Publicado por FIL (Luxembourg) S.A., autorizada y supervisada por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Los inversores/inversores potenciales pueden obtener información sobre sus respectivos derechos en relación con sus quejas y litigios en el sitio web local de Fidelity, al que se puede acceder a través del enlace https://www.fidelityinternational.com (Productos y servicios), seleccionando su país de residencia. Toda la documentación e información estará en el idioma local o en un idioma europeo aceptado en el país seleccionado.

La documentación también se puede obtener a través de los siguientes agentes de pagos/distribuidores: **Austria** - UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Viena., **República Checa** - UniCredit Bank Czech Republic a.s., Zeletavska 1525/1, 14092 Prag 4 - Michle, República Checa., **Hungría** - Raifeisenbank Zentralbank Österreich AG, Akademia u. 6, 1054 Budapest., **Liechtenstein** - VP Bank AG, Äulestrasse 6, 9490 Vaduz., **Eslovaquia** - UniCredit Bank Slovakia, a.s., Sancova 1/A 81333, Eslovaquia., **Suiza** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich.

Chile : Ni el emisor ni los valores han sido inscritos en la Superintendencia de Valores y Seguros de conformidad con la Ley Nº 18.045, del Mercado de Valores y sus reglamentos. Este documento no constituye una oferta de valores ni una invitación para suscribir o comprar valores en la República de Chile, excepto a compradores identificados personalmente conforme a una oferta privada en el sentido del artículo 4 de la Ley de Mercado de Valores (una oferta que no está dirigida al público en general ni a ciertos sectores o a grupos específicos de éste).

Francia : Publicado por FIL Gestion, una sociedad gestora de activos autorizada por la AMF con el número GP03-004, 21 avenue Kleber, 75116 París.

Alemania : Para los clientes mayoristas alemanes, publicado por FIL Investments Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Para los clientes institucionales alemanes, publicado por FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburgo. Publicado para los clientes de pensiones alemanes por FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Malta : Los Fondos de Fidelity están comercializados en Malta por Growth Investments Ltd de conformidad con la Directiva OICVM de la UE y los Avisos Legales 207 y 309 de 2004. Los Fondos están regulados en Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Publicado por FIL (Luxembourg) S.A.

Holanda : El fondo está autorizado a ofrecer derechos de participación en los Países Bajos de conformidad con el artículo 2:66 (3) y los artículos 2:71 y 2:72 de la Ley de Supervisión Financiera.

Portugal : Fidelity Funds está registrada en la CMVM y la documentación legal puede obtenerse a través de los distribuidores locales autorizados.

España : Fidelity Funds y Fidelity Active STrategy (FAST) son instituciones de inversión colectiva de capital variable constituidas en Luxemburgo. Las entidades distribuidoras y depositarias son, respectivamente, FIL (Luxembourg) S.A. y Brown Brothers Harriman (Luxemburgo) S.C.A. Fidelity Funds y FAST están inscritas para su comercialización en España en el registro de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras, con números de registro 124 y 649, respectivamente. En dicho registro, es posible obtener información detallada sobre los distribuidores locales.

Suiza : Fidelity asume los servicios financieros de compra y/o venta de instrumentos financieros en el sentido de la Ley de Servicios Financieros ("FinSA"). Fidelity no tiene la obligación de evaluar la adecuación ni la idoneidad en el marco de la FinSA. Publicado por FIL Investment Switzerland AG.

CSO4925 CL1305901/NA Spanish 44001 T1a