FIDELITY TARGET™ 2015 (EURO) FUND A-EURO

31 DICIEMBRE 2018

Estilo y enfoque

El fondo se gestiona con un enfoque de equipo, que procura ofrecer una selección de la clase de activos optimizada y dinámica con diferentes características, como renta variable, bonos y otros. La selección de la clase de activos optimizada ha sido diseñada científicamente para reducir el riesgo de la cartera de forma dinámica hasta la fecha objetivo del fondo: la asignación inicial es del 100% en activos de alto riesgo, como la renta variable, y se diversifica a lo largo de la vida de los fondos. En la fecha objetivo, la cartera final es 100% en efectivo. La rentabilidad relativa estará impulsada principalmente por la selección de la asignación. La selección de la asignación es un proceso basado en el análisis donde filtramos gestores que se basan en criterios cualitativos y cuantitativos. El análisis cualitativo se centra en la comprensión del funcionamiento del proceso de inversión, considerando factores como la filosofía de inversión, el proceso de selección de valores, la construcción de la cartera y los controles del riesgo. El análisis cuantitativo examina de dónde proviene la rentabilidad de un fondo, mide factores históricos de rentabilidad y realiza análisis basados en participaciones.

Características del fondo

Fecha de lanzamiento: 05.09.03
Gestor de la cartera: Eugene Philalithis, Rahul Srivatsa
Nombrado: 08.07.16, 26.09.18
Años en Fidelity: 11, 4
Patrimonio del fondo: € 19m
Numero de asignaciones en el fondo: 1
Divisa de referencia del fondo: Euro (EUR)
Domicilio del Fondo: Luxemburgo
Estructura legal del Fondo: SICAV
Sociedad gestora: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Garantía de capital: No

Objetivos y política de inversión

- Tiene como objetivo lograr un crecimiento del capital a largo plazo para aquellos inversores que tengan previsto retirar partes considerables de su inversión en el año 2015.
- Normalmente, invierte en una amplia gama de mercados de todo el mundo que proporcionan exposición a acciones de empresas, bonos, valores de deuda que generen intereses, valores del mercado monetario y materias primas. El Subfondo se gestiona de acuerdo con una asignación de activos que se irá haciendo cada vez más conservadora a medida que se acerque el año fijado como objetivo.
- Tiene libertad para invertir fuera de los límites principales del Subfondo en cuanto a zonas geográficas, sectores del mercado, industrias o clases de activos.
- Las inversiones pueden efectuarse en divisas distintas al euro. La exposición a otras divisas podrá cubrirse, por ejemplo con contratos de divisas a plazo.
- Puede invertir en bonos emitidos por gobiernos, empresas y otros organismos.
- Puede invertir en activos directamente o lograr exposición de forma indirecta a través de otros medios aptos, también mediante derivados. 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 Subfondo.
- El Subfondo tiene libertad a la hora de seleccionar inversiones que se ajusten a sus objetivos y políticas.
- Las rentas se reinvierten en nuevas acciones, o se distribuyen a los accionistas que así lo soliciten.
- Normalmente, las Acciones pueden comprarse y venderse cada día hábil del Subfondo.
- Este Subfondo puede no resultar apropiado para inversores que tengan previsto retirar su dinero antes de la fecha objetivo. Aunque la inversión en el Subfondo debería considerarse a largo plazo, el plazo se irá acortando conforme se acerque la fecha objetivo.

Datos de la clase de acción

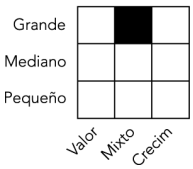
Puede haber otras clases de acciones disponibles. Consulte el Folleto informativo para obtener más detalles.

Fecha de lanzamiento: 05.09.03
Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones: 31,4
ISIN: LU0172516436
SEDOL: 7666869
WKN: 357498
Bloomberg: FI2015E LX
Tipo de distribución: Rentas
Frecuencia de distribución: Anual
Cifra de gastos corrientes (OCF) anual: 0,19% (30.04.18)
La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual: 0,4%

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.

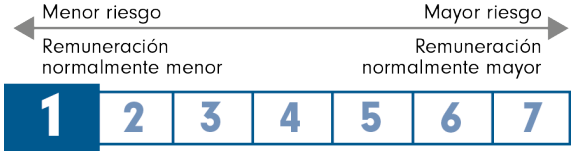
Morningstar Style Box ®



Rating general de Morningstar ™: ★★★★★

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 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. El uso de instrumentos financieros derivados puede incrementar los beneficios o las pérdidas del Subfondo. Existe el riesgo de que los emisores de bonos no puedan reintegrar el importe prestado, o que no puedan cumplir con los pagos de intereses. Cuando los tipos de interés suben, el valor de los bonos puede disminuir. El incremento en los tipos de interés puede provocar una caída en el valor de su inversión.

Fidelity™ INTERNATIONAL

FIDELITY TARGET™ 2015 (EURO) FUND A-EURO

31 DICIEMBRE 2018

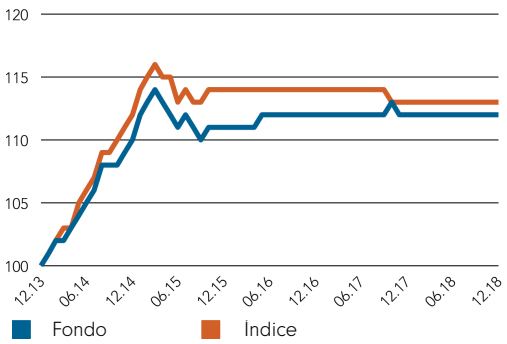
La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. La rentabilidad del subfondo puede verse afectada por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Comparadores de rendimiento

Universo del grupo de pares	Morningstar GIF Target Date 2011 - 2015
Indice de mercado desde 01.12.15	The index used for comparison is a blend of market indices representing the various asset classes. They are combined using weights that change as the target asset allocation changes. Further details are available on request.

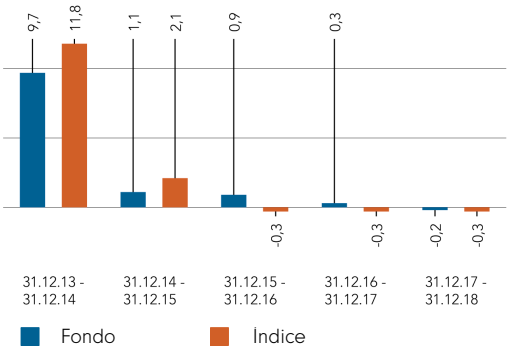
El índice de mercado tiene fines únicamente comparativos, a menos que se especifique lo contrario en los Objetivos y política de inversión de la página 1.
En caso de que la fecha efectiva para el índice de mercado actual sea posterior a la fecha de lanzamiento de la clase de acciones, podrá obtenerse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

Rendimiento acumulado en EUR (cambio de base a 100)

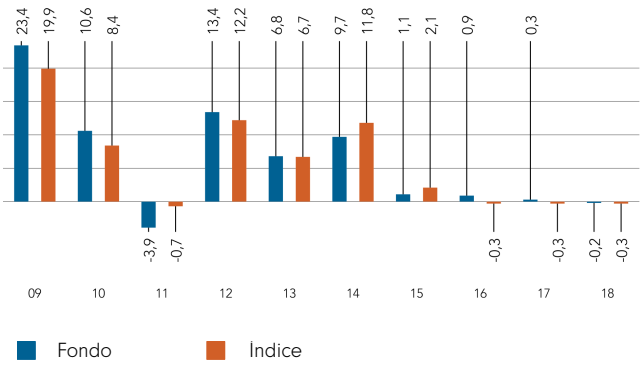


Se muestra la rentabilidad de los últimos cinco años (o desde la fecha de lanzamiento, en el caso de fondos creados durante dicho periodo).

Rendimiento durante periodos de 12 meses en EUR (%)



Rendimiento durante años naturales en EUR (%)



Volatilidad y riesgo (3 años)

Volatilidad anualizada: fondo (%)	0,45	Alfa anualizado	3,98
Volatilidad relativa	35,44	Beta	11,71
Ratio de Sharpe: fondo	1,47	Tracking error anualizado (%)	0,45
Ratio de Sharpe: índice	2,78	Ratio de información	1,41
		R^2	0,11

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 31.12.18 en EUR (%)

	1 año	3 años	5 años	Desde 05.09.03*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	-0,2	1,0	12,0	90,6
Crecimiento de rentabilidad del índice	-0,3	-0,9	13,1	100,2
Rentabilidad anualizada del fondo	-0,2	0,3	2,3	4,3
Rentabilidad anualizada del índice	-0,3	-0,3	2,5	4,6
Ranking dentro universo del grupo de pares				
A-Euro	1	1	1	
Número total de fondos	2	2	1	
Ranking por cuartiles**	-	-	-	

La fuente de la rentabilidad y la volatilidad del fondo y de los datos sobre los riesgos es Fidelity. La rentabilidad no incluye la comisión inicial.
Base: comparación de valores liquidativos con ingresos reinvertidos, en EUR, netos de comisiones.
Los índices de mercado proceden de RIMES y el resto de datos proceden de otros proveedores como Morningstar.
*Fecha de inicio de la rentabilidad.
**La 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.
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 TARGET™ 2015 (EURO) FUND A-EURO

Introducción

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

La tabla de Mayores Asignaciones muestra la elección por parte del gestor de disciplinas de inversión, fondos u otras posiciones. Incluye el efectivo mantenido como inversión estratégica. Las disciplinas de inversión incluyen el uso de "grupos". Con fines de gestión interna, Fidelity forma "grupos" para cogestionar activos de distintos fondos. (Estos grupos no están disponibles directamente para los clientes y no constituyen entidades independientes).

Principales asignaciones (% TAN)

Asignación	% TAN
Fidelity Funds - Target Liquidity	100,0

FIDELITY TARGET™ 2015 (EURO) FUND A-EURO

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: 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 19 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 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.

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.

FIDELITY TARGET™ 2015 (EURO) FUND A-EURO

Información importante

Esta información no podrá reproducirse ni circular sin previa autorización. 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. Fidelity solo ofrece información de sus propios productos y servicios y no asesoramiento de inversión según las circunstancias individuales. 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 subfondos relevantes estén autorizados para su distribución o en las que no sea necesaria dicha autorización. A menos que se indique lo contrario, todos los productos y servicios 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.

Tasas de crecimiento anualizadas de Morningstar, rendimiento total, rentabilidad media del sector y clasificaciones - Fuente de datos - © 2018 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 información clave, 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, Fidelity Funds está registrada en el Registro de Organismos Extranjeros de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 124. La información completa está disponible en los distribuidores autorizados de Fidelity Funds. La compra o suscripción a acciones de Fidelity Funds 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.

CSO4925 CL1305901/NA Spanish 40474 T88b