Emerging Market Debt Fund E-ACC-Euro

Estrategia

El Subfondo invierte principalmente en títulos de deuda (soberana y corporativa) de mercados emergentes de todo el mundo. El gestor también conserva un cierto grado de flexibilidad para invertir en estrategias fuera del índice, entre las que se encuentran, entre otras, la de deuda denominada en divisa local y corporativa de mercados emergentes como medio para sumar rentabilidad, si bien resulta primordial la adhesión al objetivo de inversión. El Subfondo se gestiona de acuerdo con la filosofía y el enfoque activos de Fidelity para la inversión en renta fija. El equipo de Deuda de Mercados Emergentes utiliza diversas herramientas internas de análisis cuantitativo para obtener información específica sobre mercados emergentes. Estos datos se utilizan para evaluar el atractivo de los distintos países como potencial inversión. Se toma como base un equipo, liderado por los Gestores de la Cartera, para generar rentabilidades atractivas ajustadas al riesgo mediante la combinación de múltiples posiciones de inversión diversificadas recomendadas por el análisis fundamental de crédito y soberano interno, el análisis de sostenibilidad, un modelado cuantitativo y operadores especializados.

Objetivos y política de inversión

Objetivo: El fondo tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a lo largo del tiempo y ofrecer rentas.
Política de inversión: El fondo invierte como mínimo el 70% de sus activos en títulos de deuda de mercados emergentes emitidos por Gobiernos, instituciones cuasisoberanas, bancos, instituciones financieras y entidades corporativas. 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:
renta fija cotizada de China continental (directa o indirectamente): menos del 30% (en conjunto)
bonos híbridos y bonos convertibles contingentes (CoCos): menos del 30%, destinando menos del 20% a CoCos.
El fondo también puede invertir en otros títulos de deuda financiera subordinada y acciones preferentes.
El fondo no tiene restricciones en cuanto a la cantidad que puede invertir en valores o emisores con grado especulativo.
La exposición del fondo a valores que atraviesan dificultades se limita al 10% de sus activos.
Proceso de inversión: En el marco de la gestión activa del fondo, el Gestor de Inversiones recurre a las capacidades internas de análisis y gestión de inversiones para identificar oportunidades adecuadas de entre los distintos emisores de bonos, sectores, zonas geográficas y clases de valores. Este proceso puede incluir una evaluación de la solvencia de los emisores de renta fija, los factores macroeconómicos y las valoraciones. El Gestor de Inversiones también tiene en cuenta factores ESG al valorar los riesgos y oportunidades de invertir. A la hora de decidir qué factores 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 los emisores y países en los 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".
Derivados y técnicas: El fondo puede utilizar derivados con fines de cobertura, gestión eficiente de la cartera e inversión.
Índice de referencia: J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index - Global Diversified. El índice no tiene en cuenta características ESG. Utilizado para: supervisión del riesgo, selección de inversiones y comparación de la rentabilidad.

Características del fondo

Fecha de lanzamiento: 23.01.06
Gestor de la cartera: Paul Greer, Eric Wong, Marton Huebler
Nombrado: 02.01.19, 05.11.12, 01.07.19
Años en Fidelity: 12, 11, 17
Patrimonio del fondo: € 671m
Divisa de referencia del fondo: Dólar estadounidense (USD)
Domicilio del Fondo: Luxemburgo
Estructura legal del Fondo: SICAV
Sociedad gestora: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Garantía de capital: No
Coste de rotación de la cartera (PTC): 0,00%
Tasa de rotación de la cartera (PTR): 150,38%

Datos de la clase de acción

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

Fecha de lanzamiento: 23.01.06
Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones: 19,28
ISIN: LU0238206840
SEDOL: BD5K1X5
WKN: A0MJQE
Bloomberg: FFEMDEA LX
Hora límite de aceptación de órdenes: 15:00 horas del Reino Unido (Normalmente 16:00 horas de Europa Central)
Tipo de distribución: Acumulación
Cifra de gastos corrientes (OCF) anual: 2,02% (30.04.23)
La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual: 1,20%

Indicador de riesgo

Menor riesgo — Mayor riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

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 3 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

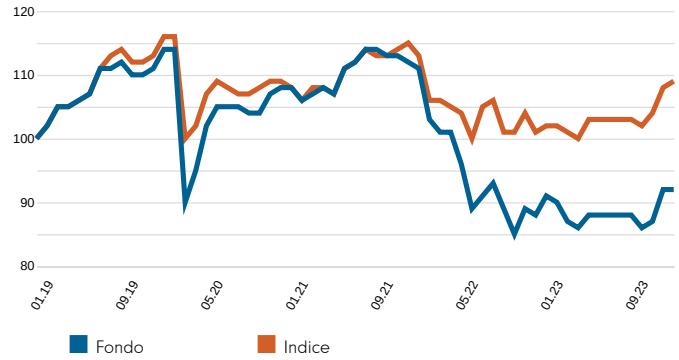
El valor de su inversión puede incrementarse o disminuir, y cabe la posibilidad de que recupere un importe inferior a la cantidad invertida. El uso de instrumentos financieros derivados puede incrementar los beneficios o las pérdidas del Subfondo. El subfondo invierte en mercados emergentes que pueden 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. Existe el riesgo de que los emisores de bonos no puedan reintegrar el importe prestado, o que no puedan cumplir con los pagos de intereses. Cuando los tipos de interés suben, el valor de los bonos puede disminuir. El incremento en los tipos de interés puede provocar una caída en el valor de su inversión. La política de inversión del presente fondo significa que puede haber más de un 35 % invertido en valores gubernamentales y públicos. Dichos valores pueden estar emitidos o garantizados por otros países y Gobiernos. Si desea obtener un listado completo, consulte el folleto informativo del fondo. 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 Global Emerging Markets Bond
Índice de mercado desde 01.04.16 J,P, Morgan EMBI Global Diversified Index
El índice de mercado tiene fines únicamente comparativos, a menos que se especifique lo contrario en los Objetivos y política de inversión de la página 1. Se utiliza el mismo índice en las tablas de posicionamiento de esta ficha mensual.
En caso de que la fecha efectiva para el índice de mercado actual sea posterior a la fecha de lanzamiento de la clase de acciones, podrá obtenerse de Fidelity el historial completo.

Rendimiento acumulado en EUR (cambio de base a 100)

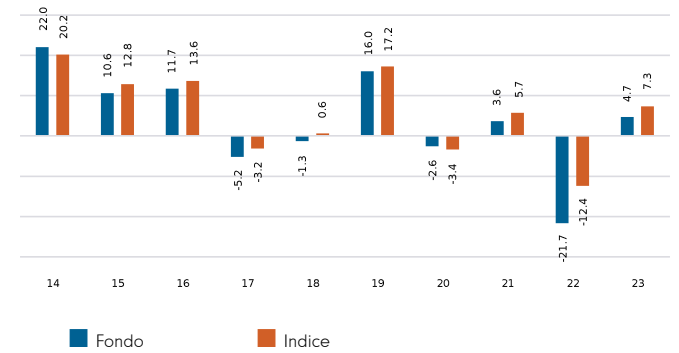


Se muestra la rentabilidad de los últimos cinco años (o desde la fecha de lanzamiento, en el caso de fondos creados durante dicho periodo).

Rendimiento durante periodos de 12 meses en EUR (%)



Rendimiento durante años naturales en EUR (%)



Volatilidad y riesgo

Volatilidad anualizada: fondo (%)	9,95	**Alfa anualizado**	-5,05
Volatilidad relativa	1,21	**Beta**	1,05
Ratio de Sharpe: fondo	-0,59	**Tracking error anualizado (%)**	5,04
		Ratio de información	-1,03
		R²	0,75

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 31.01.24 en EUR (%)

	1 mes	3 meses	Desde el 1º de Enero	1 año	3 años	5 años	Desde 23.01.06*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	0,3	7,3	0,3	1,1	-14,4	-7,9	92,8
Crecimiento de rentabilidad del índice	0,7	6,6	0,7	6,6	0,4	8,8	167,3
Rentabilidad anualizada del fondo	-	-	-	1,1	-5,1	-1,6	3,7
Rentabilidad anualizada del índice	-	-	-	6,6	0,1	1,7	5,6
Ranking dentro universo del grupo de pares							
Y-ACC-USD	217	42	217	229	186	129	
Número total de fondos	258	255	258	244	195	146	
Ranking por cuartiles**	4	1	4	4	4	4	

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

Características de la cartera

	Fondo	Índice	Relativo
Distribución de rendimientos (%)	4,0	-	-
Duración efectiva	7,2	6,4	0,8
Rendimiento corriente (%)	7,2	5,9	1,3
Rendimiento al vencimiento (%)	10,8	7,2	3,7
Vencimiento medio (años)	10,0	11,6	-1,5
Cupón medio (%)	6,1	5,2	0,9
Duración del diferencial	4,9	6,2	-1,3
Diferencial ajustado por opciones (puntos básicos)	850	430	420
Periodo de duración del diferencial (DTS)	1837	1519	317
Número de acciones	265	-	-
Número de empresas	117	-	-
Calificación crediticia media (exponencial)	B+	BB-	n / a
Calificación crediticia media (Lineal)	BB+	BB+	n / a

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

Exposición a derivados

	Largo %	Corto %	Neto %	Bruto %
Bonos / Futuros sobre tipos de interés	59,75	-13,30	46,44	73,05
Swaps de tipos de interés	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps indexados a la inflación	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps de incumplimiento crediticio	0,00	0,00	0,00	0,00
Indice de CDS	0,00	0,00	0,00	0,00
Hipoteca a confirmar	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL				**73,05**

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

Desglose de la duración (por divisa)

	Fondo				
	Nominal	**Real**	**TOTAL**	**Índice**	**Relativo**
USD	7,18	0,00	7,18	6,39	0,80
EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JPY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GBP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,04	0,00	0,04	0,00	0,04
TOTAL	**7,22**	**0,00**	**7,22**	**6,39**	**0,84**

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

Calificación crediticia

	Participaciones en valores (excl. derivados)			Aportación al período de duración diferencial (incl. derivados)		
	Fondo	**Índice**	**Relativo**	**Fondo**	**Índice**	**Relativo**
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00	2	0	2
AA/Aa	6,87	6,46	0,41	29	51	-23
A	15,41	15,88	-0,47	98	114	-16
BBB/Baa	20,29	28,28	-7,98	350	351	-1
BB/Ba	19,66	22,38	-2,72	331	337	-6
B	21,50	18,32	3,17	567	381	187
CCC e inferior	12,70	8,07	4,63	424	280	143
No Clasificado	2,57	0,61	1,97	35	5	30
Derivados de tipos de interés	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/PyG Derivados	0,01	0,00	0,01	0	0	0
Efectivo	0,99	0,00	0,99	0	0	0
Ajuste de redondeo	0,00	0,00	-	1	0	1
TOTAL	**100,00**	**100,00**	**-**	**1837**	**1519**	**317**

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

Perfil de vencimiento (aportación a la duración)

	Fondo	Índice	Relativo
de 1 a 1 años	2,1	0,0	2,1
de 1 a 3 años	0,2	0,2	0,0
de 3 a 5 años	0,7	0,6	0,1
de 5 a 10 años	1,9	1,7	0,3
de 10 a 15 años	0,7	0,5	0,2
de 15 a 20 años	0,2	0,5	-0,3
de 20 a 25 años	0,1	1,1	-0,9
de 25 a 30 años	1,0	1,3	-0,3
de 30 a 40 años	0,2	0,4	-0,2
40 + años	0,0	0,1	-0,1
Ajuste de redondeo	0,1	0,0	-0,1
TOTAL	**7,2**	**6,4**	**0,8**

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

Exposición a divisas

	Antes de cobertura	Después de cobertura	Índice
USD	92,48	93,37	100,00
EUR	5,92	0,17	0,00
GHS	1,45	1,68	0,00
COP	0,06	0,00	0,00
MXN	0,06	1,62	0,00
Other	0,03	3,15	0,00
Ajuste de redondeo	-	0,01	0,00
TOTAL	**100,00**	**100,00**	**100,00**

Exposición como porcentaje de los activos netos totales.

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

La columna "Después de cobertura" muestra la exposición a divisas relevante para el inversor.

Principales 10 exposiciones largas por emisor

	Fondo	Índice	Relativo
(KSA) SAUDI ARABIA 4.75% 1/18/28 RGS	6,79	4,39	2,39
(CFELEC) Comision Federal De Elec	4,93	0,21	4,72
(PANAMA) Republic Of Panama	3,09	2,38	0,72
(REPHUN) HUNGARY GOVT 0.125% 9/28 RGS	2,84	2,39	0,45
(QPETRO) QATAR PETR 1.375% 09/12/26 RGS	2,65	0,72	1,94
(DOMREP) Dominican Republic	2,63	2,97	-0,34
(PEMEX) Petroleos Mexicanos	2,55	1,93	0,62
(PIFKSA) SUCI SECOND INV 6% 10/28 RGS	2,46	0,55	1,91
(EGYPT) Arab Republic of Egypt	2,44	2,10	0,33
(PERU) PERU GOVT 2.783% 01/23/31	2,29	2,34	-0,06

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

Principales sobreponderaciones por emisor

	Fondo	Índice	Relativo
(CFELEC) Comision Federal De Elec	4,93	0,21	4,72
(KSA) SAUDI ARABIA 4.75% 1/18/28 RGS	6,79	4,39	2,39
(QPETRO) QATAR PETR 1.375% 09/12/26 RGS	2,65	0,72	1,94
(PIFKSA) SUCI SECOND INV 6% 10/28 RGS	2,46	0,55	1,91
(ARAMCO) Saudi Arabian Oil Co	1,89	0,00	1,89
(PGEOIJ) PERTAMINA GEOTH 5.15% 4/28 RGS	1,61	0,00	1,61
(GHGB) GHANA GOVT VAR 02/16/27	1,45	0,00	1,45
(ISRAEL) State Of Israel	1,35	0,00	1,35
(ECOPET) Ecopetrol Sa	1,32	0,00	1,32
(PARGUY) PARAGUAY GOVT 5.85% 8/33 RGS	2,01	0,80	1,21

Principales infraponderaciones por emisor

	Fondo	Índice	Relativo
Republic of Indonesia	0,00	3,52	-3,52
(BRAZIL) Federative Republic of Brazil	0,11	3,33	-3,22
(PHILIP) Republic Of Philippines	0,00	3,14	-3,14
(COLOM) Republic Of Colombia	0,00	2,90	-2,90
(OMAN) Sultanate of Oman	0,00	2,46	-2,46
(MEX) MEXICO GOVT 4.4899% 05/25/32	0,68	2,83	-2,15
(URUGUA) Oriental Republic of Uruguay	0,12	2,25	-2,13
(QATAR) State Of Qatar	0,68	2,75	-2,07
(PETMK) Petronas Capital Ltd	0,00	1,75	-1,75
(TURKEY) Republic Of Turkey	2,23	3,59	-1,36

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

Indicadores ESG

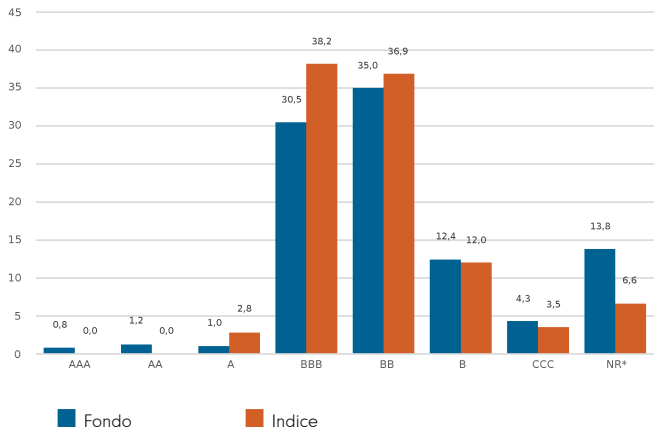
La ficha refleja la composición de la cartera en la fecha indicada anteriormente. La distribución de las calificaciones ESG puede variar a lo largo del tiempo. Estos datos se ofrecen con fines exclusivamente informativos. Si la clasificación del SFDR corresponde a su artículo 6, este Subfondo no promueve 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 (31.01.2024)

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

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

Distribución de las calificaciones de MSCI % (31.01.2024)



Calificación ESG del fondo basada en las posiciones a 30.11.23 con una cobertura del 76,4% de los valores. Datos de intensidad de carbono basados en las posiciones a 31.01.24 con una cobertura del 15,4% 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

Volatilidad y riesgo

Volatilidad anualizada: una medida de lo variable que ha sido la rentabilidad de un fondo o índice de mercado comparativo alrededor de su media histórica (también conocida como "desviación estándar").
Dos fondos pueden generar la misma rentabilidad durante un periodo. El fondo cuya rentabilidad mensual haya variado menos tendrá una volatilidad anualizada más baja y se considerará que ha logrado su rentabilidad asumiendo menos riesgo. El cálculo consiste en la desviación estándar de 36 rentabilidades mensuales presentada como un número anualizado. Las volatilidades de fondos e índices se calculan de forma independiente.

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

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

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

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

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

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

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, el beta del fondo (y, por lo tanto, también su alfa) no es una medida fiable (debido a una baja correlación entre fondo e índice).

Gastos corrientes
La cifra de gastos corrientes representa los gastos que se toman del fondo durante un año. Se calcula al final del ejercicio financiero del fondo y puede variar de un año a otro. En el caso de las clases de fondos con gastos corrientes fijos, eso podría no variar de año en año. En el caso de las nuevas clases de fondos o las clases que están sufriendo medidas empresariales (como corrección de los gastos de gestión anuales), la cifra de gastos corrientes se estima hasta que se cumplen los criterios para poder publicar la cifra de gastos corrientes real.
Los tipos de gastos incluidos en la cifra de gastos corrientes son las comisiones de gestión, comisiones de administración, comisiones de depositario y gastos de operaciones, gastos de información a los accionistas, comisiones de registro reglamentario, honorarios de Administradores (cuando corresponda) y gastos bancarios.
No se incluyen: comisiones por rendimiento (cuando corresponda); gastos de operaciones de cartera, excepto en el caso de un gasto de entrada/salida pagado por el fondo al comprar o vender participaciones en otro organismo de inversión colectiva.
Si desea obtener más información acerca de los gastos (incluidos detalles del cierre del ejercicio financiero del fondo), consulte la sección de gastos del Folleto Informativo más reciente.

Evaluación independiente

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

Glosario

Características de la cartera

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

Duración efectiva
La duración es una medida de sensibilidad del valor del fondo en relación con las variaciones en los tipos de interés.
La Duración efectiva es un cálculo de duración para bonos con opciones integradas (como una opción de compra o de venta). Tiene en cuenta que los flujos de caja esperados fluctuarán a medida que los tipos de interés cambien y afecten al precio de un bono.
La duración efectiva de un fondo se calcula mediante la suma de mercado ponderada de la duración efectiva de cada uno de los instrumentos. Los efectos de derivados como futuros sobre bonos y permutas financieras de tipos de interés se incluyen en el cálculo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Calificación crediticia media
Esta es la media ponderada de todas las calificaciones crediticias de los bonos del fondo, expresada utilizando el sistema de letras estándar de la industria (p. ej.: AAA, BBB). Toma en consideración todas las inversiones del fondo, incluidos los derivados. Esta medida da una idea del riesgo que suponen los bonos del fondo en general: cuanto más baja la calificación crediticia media, más riesgos tiene el fondo.
Con una media ponderada Lineal, el peso asignado a cada emisión es igual al valor ponderado del mercado. Con una media ponderada Exponencial, el peso se vuelve más alto proporcionalmente para un crédito de menor calidad. El valor final en ambos cálculos es la calificación equivalente de S&P más cercana a la media calculada.

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

Vida media ponderada: La vida media ponderada (WAL, por sus siglas en inglés) es el tiempo medio que cada euro de principal impagado de un préstamo, una hipoteca o un bono amortizable permanece pendiente.

Margen de descuento: El margen de descuento (DM, por sus siglas en inglés) es la rentabilidad media adicional que se espera obtener por encima de la del índice subyacente al título a tipo variable o de la del tipo de referencia de dicho título.

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, Eslovaquia, España, Francia, Hungría, Italia, Luxemburgo, Polonia, Portugal, República Checa, Suecia.

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: **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., **Eslovaquia** - UniCredit Bank Slovakia, a.s., Sancova 1/A 81333, Eslovaquia.

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.

Polonia : Este material no constituye una recomendación en el sentido del Reglamento del Ministro de Finanzas polaco relativo a la información que constituye recomendaciones sobre instrumentos financieros o sus emisores, de 19 de octubre de 2005. Ninguna de las declaraciones o manifestaciones realizadas en este documento es jurídicamente vinculante para Fidelity ni el destinatario, y no constituyen una oferta en el sentido de la Ley del Código Civil polaco de 23 de abril de 1964.

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.

CSO3463/na Spanish 40181 T105a