

Estrategia

Los gestores de la cartera eligen los valores con un sesgo hacia el crecimiento y la gestionan con un enfoque totalmente ascendente. Invierten en empresas europeas que cotizan por debajo de su valor intrínseco y se centran en aquellas cuyo potencial de crecimiento a largo plazo infravalora el mercado. Hacen hincapié en los factores estructurales que impulsan el crecimiento, por oposición a los cíclicos, y se centran en variables que las empresas pueden controlar más que en factores externos. Las consideraciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza están integradas en el proceso de inversión. Prefieren aquellas empresas con equipos directivos y de gobernanza sólidos que se alinean con los intereses de los accionistas. Siempre adoptan un enfoque a largo plazo, y la rotación de la cartera suele ser baja.

Objetivos y política de inversión

- El fondo tiene como objetivo proporcionar crecimiento del capital a largo plazo con un nivel de renta que previsiblemente será bajo.
- El fondo invertirá al menos un 70 % en acciones de empresas cuya sede se encuentre en Europa, o que lleven a cabo o una parte fundamental de su actividad en dicha región.
- El Subfondo invertirá al menos un 50 % de su patrimonio en valores que cuenten con características sostenibles. Tendrá siempre en cuenta un amplio abanico de características medioambientales y sociales, como la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo, la gestión del agua y los residuos, la biodiversidad, la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y seguridad y los Derechos Humanos.
- El Subfondo se ciñe a una lista de exclusión de firmas de todos los sectores, que incluyen, entre otros, la fabricación de bombas de racimo o minas antipersona. Del mismo modo, los emisores que el Gestor de Inversiones considere que no han sido capaces de realizar su actividad conforme a unas normas aceptadas internacionalmente, incluido el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, no formarán parte del universo de inversión del Subfondo, conforme al filtrado basado en normas que aplica el Gestor de Inversiones.
- El fondo tiene libertad para invertir fuera de sus límites principales en cuanto a zonas geográficas, sectores del mercado, industrias o clases de activos.
- El fondo normalmente prefiere seleccionar medianas empresas dentro de una gama de capitalización bursátil de entre 1.000 y 10.000 millones de euros.
- El fondo puede invertir en activos directamente o lograr exposición de forma indirecta a través de otros medios aptos, también derivados. El fondo puede utilizar derivados con el fin de reducir riesgos o costes, o para generar capital o ingresos adicionales, además de con fines de inversión, de acuerdo con el perfil de riesgo del fondo.
- El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza como referencia el {SHARE_CLASS_BENCHMARK} (en adelante, el «Índice»), únicamente a efectos de comparación.
- Los ingresos obtenidos por el fondo se acumulan en el precio de sus acciones.
- Normalmente, las Acciones pueden comprarse y venderse cada día hábil del Subfondo.
- Este Subfondo dejará de acceder a las ventajas fiscales que proporciona el sistema francés PEA (Plan d'Épargne en Actions, plan de ahorro en acciones) desde el 30 de septiembre de 2021.

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 ©

Grande			
Mediano			
Pequeño			
	Valor	Mixto	Crecim.

Rating general de Morningstar™: ★★★★★
Calificación SCOPE:

(A)

Características del fondo

Fecha de lanzamiento: 15.01.01
Gestor de la cartera: Fabio Riccelli, Karoline Rosenberg
Nombrado: 17.11.08, 02.01.20
Años en Fidelity: 23, 14
Patrimonio del fondo: € 5.153m
Numero de posiciones en el fondo*: 52
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
Coste de rotación de la cartera (PTC): 0,03%
Tasa de rotación de la cartera (PTR): 33,77%

*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.

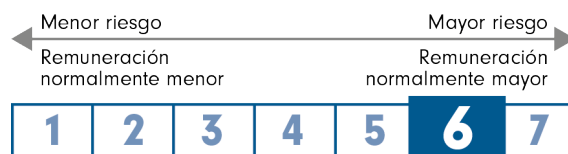
Datos de la clase de acción

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

Fecha de lanzamiento: 15.01.01
Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones: 67,32
ISIN: LU0119124864
SEDOL: BKQV0X9
WKN: 786623
Bloomberg: FIDEMCE 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: 2,65% (30.04.20)
La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual: 1,50%

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. El Subfondo promueve las características medioambientales o sociales. La concentración del Gestor de Inversiones en emisores de empresas con características sostenibles puede afectar de forma favorable o desfavorable a la rentabilidad de las inversiones del Subfondo en comparación con la obtenida por otros Subfondos similares que no tienen esa concentración. Las características sostenibles de los valores pueden variar a lo largo del tiempo.

EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND E-ACC-EURO

31 MARZO 2021

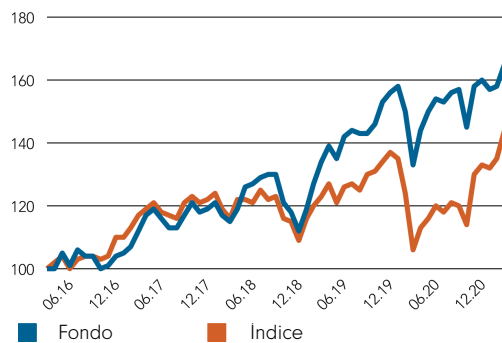
La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. La rentabilidad del subfondo puede verse afectada por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Comparadores de rendimiento

Universo del grupo de pares Morningstar EAA Fund Europe Large-Cap Growth Equity
 Índice de mercado desde 30.06.07 MSCI Europe Index (Net)

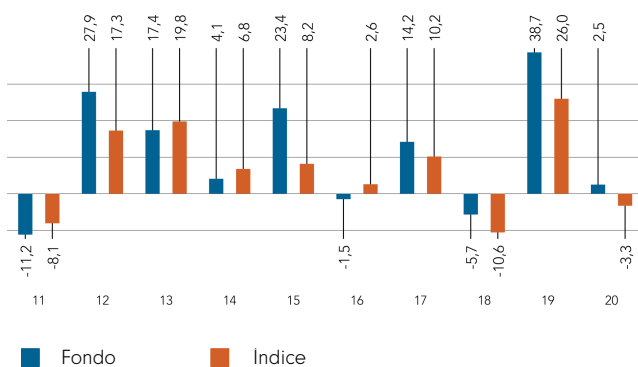
El índice de mercado tiene fines únicamente comparativos, a menos que se especifique lo contrario en los Objetivos y política de inversión de la página 1. Se utiliza el mismo índice en las tablas de posicionamiento de esta ficha mensual. En caso de que la fecha efectiva para el índice de mercado actual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

Rendimiento acumulado en 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 período).

Rendimiento durante años naturales en EUR (%)



Rendimiento a 31.03.21 en EUR (%)

	1 mes	3 meses	Desde el 1º de Enero	1 año	3 años	5 años	Desde 13.02.01*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	4,7	3,3	3,3	24,3	43,8	65,1	236,6
Crecimiento de rentabilidad del índice	6,5	8,4	8,4	35,3	23,4	43,7	177,1
Rentabilidad anualizada del fondo	-	-	-	24,3	12,9	10,5	6,2
Rentabilidad anualizada del índice	-	-	-	35,3	7,3	7,5	5,2
Ranking dentro universo del grupo de pares							
A-Euro	25	36	36	41	11	4	
Número total de fondos	49	48	48	48	44	43	
Ranking por cuartiles**	3	3	3	4	1	1	

La fuente de la rentabilidad y la volatilidad del fondo y de los datos sobre los riesgos es Fidelity. La rentabilidad no incluye la comisión inicial.

Base: comparación de valores liquidativos con ingresos reinvertidos, en EUR, netos de comisiones.

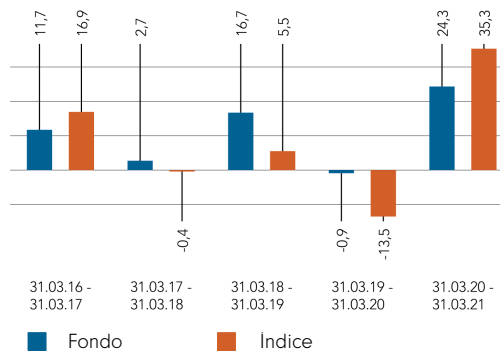
Los índices de mercado proceden de RIMES y el resto de datos proceden de otros proveedores como Morningstar.

*Fecha de inicio de la rentabilidad.

**La posición en cuartil corresponde a la clase de Acción principal del Subfondo identificada por Morningstar, que puede ser distinta de la clase de Acción identificada en esta ficha y hace referencia a la rentabilidad a lo largo del tiempo, en una escala de 1 a 4. Una puntuación de 1 indica que lo que se clasifica entra dentro del primer 25 % de la muestra, y así sucesivamente. Las posiciones se basan en un historial de rentabilidad que se incluye en el universo de su grupo de homólogos. Según la metodología de la Investment Association, este historial puede incluir una ampliación del historial de rentabilidad a partir de una clase de acción anterior, y los datos pueden no corresponder a la clase de Acción a la que se refiere esta ficha. La posición en cuartil es un cálculo interno de Fidelity International. La posición puede diferir de una clase de Acción a otra.

Si a una inversión se le aplicara una comisión inicial del 5,25%, equivaldría a que una tasa de crecimiento del 6% anual a lo largo de 5 años se viera reducida a un 4,9%. Este es el tipo más alto aplicable a esta comisión; si la comisión inicial que usted paga es inferior al 5,25%, las repercusiones sobre la rentabilidad global serán menos significativas.

Rendimiento durante periodos de 12 meses en EUR (%)



Volatilidad y riesgo (3 años)

Volatilidad anualizada: fondo (%)	15,61	Alfa anualizado	6,64
Volatilidad relativa	0,92	Beta	0,82
Ratio de Sharpe: fondo	0,85	Tracking error anualizado (%)	7,65
Ratio de Sharpe: índice	0,45	Ratio de información	0,73
		R ²	0,80

Calculados usando los datos de cierre de mes. Las definiciones de estos términos pueden encontrarse en la sección Glosario de esta ficha mensual.

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	99,9
Otros	0,0
Efectivo no invertido	0,1

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	83,5%
---------------	-------

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

EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND E-ACC-EURO

31 MARZO 2021

Exposición al sector/industria (% TAN)

Sector GICS	Fondo	Índice	Relativo
Industrias	25,6	14,7	10,9
Tecnología de la información	22,3	8,0	14,3
Sanidad	20,7	13,6	7,1
Bienes de consumo discrecional	11,0	11,9	-0,8
Bienes de consumo 1ª necesidad	10,6	12,6	-2,1
Servicios financieros	4,1	16,4	-12,3
Servicios de comunicación	3,4	4,0	-0,6
Materiales	2,2	8,4	-6,2
Energía	0,0	4,6	-4,6
Propiedades Inmobiliarias	0,0	1,3	-1,3
Suministros Públicos	0,0	4,6	-4,6
Exposición total del sector	99,9	100,0	
Otro índice / sin clasificar	0,0	0,0	
Exposición a renta variable total	99,9	100,0	

Riesgo de capitalización del mercado (% TAN)

EUR	Fondo	Índice	Relativo
>10 mil millones	70,8	90,8	-20,1
5-10 mil millones	17,2	8,2	9,0
1-5 mil millones	11,9	0,8	11,1
0-mil millones	0,0	0,0	0,0
Exposición a capitalización bursátil total	99,9	99,8	
Índice / sin clasificar	0,0	0,2	
Exposición a renta variable total	99,9	100,0	

Exposición geográfica (% PN total)

	Fondo	Índice	Relativo
Reino Unido	24,3	22,7	1,6
Alemania	22,6	15,1	7,4
Francia	12,5	17,7	-5,2
Holanda	11,0	6,7	4,3
Suiza	9,7	14,6	-4,9
Suecia	7,8	5,7	2,1
España	5,3	3,8	1,5
Dinamarca	4,6	3,8	0,8
Italia	2,1	4,0	-1,9
Portugal	0,0	0,3	-0,3
Otros	0,0	5,5	-5,5
Exposición geográfica total	99,9	100,0	
Otro índice / sin clasificar	0,0	0,0	
Exposición a renta variable total	99,9	100,0	

Exposición regional (% TAN)

	Fondo	Índice	Relativo
Europa (zona Euro)	53,4	52,1	1,3
Reino Unido	24,3	22,7	1,6
Europa (exc. zona Euro & R.U.)	22,1	25,1	-3,0
Exposición regional total	99,9	100,0	
Otro índice / sin clasificar	0,0	0,0	
Exposición a renta variable total	99,9	100,0	

Posiciones principales (% TAN)

	Sector GICS	Zona geográfica	Fondo	Índice	Relativo
NOVO-NORDISK AS	Sanidad	Dinamarca	4,6	1,1	3,5
PROSUS NV	Bienes de consumo discrecional	Holanda	4,6	0,5	4,1
SAP SE	Tecnología de la información	Alemania	3,9	1,3	2,6
WORLDLINE SA	Tecnología de la información	Francia	3,9	0,2	3,7
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Tecnología de la información	Alemania	3,4	0,5	2,9
MERCK KGAA	Sanidad	Alemania	2,8	0,2	2,6
EXPERIAN PLC	Industrias	Reino Unido	2,6	0,3	2,3
SWEDISH MATCH CO	Bienes de consumo 1ª necesidad	Suecia	2,6	0,1	2,4
GRIFOLS SA	Sanidad	España	2,5	0,1	2,5
LVMH MOET HENNESSY SE	Bienes de consumo discrecional	Francia	2,4	1,8	0,6

Posiciones sobreponderadas principales (% TAN)

	Fondo	Índice	Relativo
PROSUS NV	4,6	0,5	4,1
WORLDLINE SA	3,9	0,2	3,7
NOVO-NORDISK AS	4,6	1,1	3,5
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,4	0,5	2,9
SAP SE	3,9	1,3	2,6
MERCK KGAA	2,8	0,2	2,6
GRIFOLS SA	2,5	0,1	2,5
SWEDISH MATCH CO	2,6	0,1	2,4
EXPERIAN PLC	2,6	0,3	2,3
HOMESERVE PLC	2,2	0,0	2,2

Posiciones infraponderadas principales (% TAN)

	Fondo	Índice	Relativo
NESTLE SA	0,0	3,2	-3,2
ASML HOLDING NV	0,0	2,5	-2,5
NOVARTIS AG	0,0	1,9	-1,9
ROYAL DUTCH SHELL PLC	0,0	1,4	-1,4
UNILEVER PLC	0,0	1,4	-1,4
SIEMENS AG	0,0	1,2	-1,2
HSBC HOLDINGS PLC	0,0	1,2	-1,2
TOTAL SE	0,0	1,2	-1,2
SANOFI	0,0	1,1	-1,1
ALLIANZ SE	0,0	1,0	-1,0

Concentración de posiciones (% TAN)

	Fondo	Índice
10 principales	33,3	18,3
20 principales	54,9	28,4
50 principales	99,0	46,9

Definición de términos:

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

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

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

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

La clasificación del sector/industria utilizada (es decir, GICS, ICB, TOPIX o IPD) varía en función del fondo. Pueden consultarse descripciones completas de GICS, ICB, TOPIX e IPD en el glosario.

EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND E-ACC-EURO

31 MARZO 2021

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	Euro (EUR)
Rendimiento relativo mensual (%)	-1,55

Contribución de la posición (%)

1 mes

	Media ponderación relativa	Contribución al rendimiento relativa		Media ponderación relativa	Contribución al rendimiento relativa
CONTRIBUIDORES PRINCIPALES			DETRACTORES PRINCIPALES		
HOMESERVE PLC	2,1	0,22	PROSUS NV	4,1	-0,42
ASSA ABLOY AB	1,9	0,20	WORLDLINE SA	3,8	-0,38
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	-0,3	0,14	JDE PEETS BV	2,1	-0,31
IMCD NV	1,5	0,14	NOVO-NORDISK AS	3,6	-0,27
BRENTAG SE	2,0	0,13	EDENRED	2,2	-0,22
SWEDISH MATCH CO	2,4	0,12	INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,8	-0,18
EXPERIAN PLC	2,3	0,12	VOLKSWAGEN AG	-0,5	-0,16
ROYAL DUTCH SHELL PLC	-1,6	0,12	SOFTWARE AG	1,4	-0,16
CREDIT SUISSE GRP AG	-0,3	0,11	ELIS SA	1,6	-0,16
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,2	0,11	NEXI SPA	2,1	-0,14

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

	Media ponderación relativa	Selección de valores	Selección del sector/industria	Contribución relativa total
SECTOR GICS				
Industrias	10,0	0,14	0,42	0,57
Energía	-4,8	0,00	0,22	0,22
Servicios financieros	-13,3	0,21	0,00	0,21
Materiales	-6,2	0,03	0,13	0,17
Propiedades Inmobiliarias	-1,3	0,00	0,02	0,02
Suministros Públicos	-4,5	0,00	-0,03	-0,03
Servicios de comunicación	-0,5	-0,06	-0,13	-0,20
Bienes de consumo 1ª necesidad	-2,1	-0,44	0,23	-0,20
Sanidad	7,5	0,29	-0,55	-0,26
Bienes de consumo discrecional	-0,8	0,05	-0,85	-0,79
Tecnología de la información	14,7	-0,52	-0,59	-1,11
Índice / sin clasificar	0,3	0,00	0,00	0,00
Total activos primarios	-1,1	-0,29	-1,12	-1,41
Otros*	1,1			-0,14
TOTAL	0,0			-1,55

Aportación geográfico (%)

1 mes

CONTRIBUCIONES AL RENDIMIENTO RELATIVO

	Media ponderación relativa	Selección de valores	Selección geográfica	Contribución relativa total
Reino Unido	0,4	0,97	-0,02	0,95
Suiza	-4,6	0,16	0,03	0,19
Suecia	1,9	0,13	0,05	0,18
Finlandia	-1,6	0,00	0,09	0,09
España	1,3	0,08	-0,04	0,04
Italia	-1,8	-0,18	-0,03	-0,21
Dinamarca	1,1	-0,24	-0,03	-0,27
Francia	-5,1	-0,72	0,02	-0,70
Alemania	6,7	-0,80	0,08	-0,72
Holanda	4,6	-0,95	0,06	-0,89
Otros	-4,2	0,00	-0,06	-0,06
Índice / sin clasificar	0,3	0,00	0,00	0,00
Total activos primarios	-1,1	-1,56	0,16	-1,41
Otros*	1,1			-0,14
TOTAL	0,0			-1,55

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

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 dividiéndolo 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.

R²: una medida que representa hasta qué punto la rentabilidad de un fondo puede ser explicada por la rentabilidad de un índice de mercado comparativo. Un valor de 1 significa que el fondo y el índice están perfectamente correlacionados. Una medida de 0,5 implica que el índice solo puede explicar un 50% de la rentabilidad del fondo. Si el R² es de 0,5 o inferior, la beta del fondo (y, por lo tanto, también su alfa) no es una medida fiable (debido a una baja correlación entre fondo e índice).

Gastos corrientes

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

Rendimiento histórico

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

Clasificación del sector/industria

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

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

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

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

Evaluación independiente

Calificación del fondo Scope: La calificación mide la forma en la que el fondo ha equilibrado el riesgo y la remuneración en relación con sus homólogos. La calificación se basa únicamente en el rendimiento del fondo con una trayectoria de cinco años. Los fondos con un historial más breve se someterán igualmente a una evaluación cualitativa. Por ejemplo, esto puede incluir observar el estilo de gestión. La escala de calificación es A = muy buena, B = buena, C = media, D = por debajo de la media y E = deficiente.

Calificación Morningstar Star para Fondos: La calificación mide la forma en la que el fondo ha equilibrado el riesgo y la remuneración en relación con sus homólogos. Las calificaciones Star se basan estrictamente en el rendimiento histórico, y Morningstar sugiere a los inversores que las usen para identificar los fondos para los que merece la pena realizar más análisis. El 10% principal de fondos en una categoría recibirá una calificación de 5 estrellas y el siguiente 22,5% recibirá una calificación de 4 estrellas. Solo las calificaciones de 4 o 5 estrellas se muestran en la ficha.

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.

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 ex post (es decir, durante los 12 meses anteriores) menos los costes implícitos.

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, salvo cuando lo estipula específicamente una firma debidamente autorizada, en una comunicación formal con el cliente. 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 - © 2021 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 91211 T1a