

Société d'investissement à capital variable
Constituada en Luxemburgo
RCS Luxemburgo B 102 944

Informe y cuentas anuales

Para el ejercicio finalizado el
30 de septiembre de 2024
Auditadas



El presente Informe Anual auditado de la Sociedad no constituye una oferta de Acciones. Las Acciones se ofrecen de acuerdo con la información contenida en el Folleto informativo vigente (y en los documentos a los que en él se hace referencia), complementado por el último informe anual auditado de la Sociedad y, en el caso de que se haya publicado después de este, por el informe semestral no auditado más reciente. Pueden obtenerse copias gratuitas del actual Folleto Informativo, así como de los Informes Anual auditado y Semestral no auditado y del Estado de Variaciones de la Cartera de Inversiones de la Sociedad en la sede social de la Sociedad o en cualquiera de las compañías registradas como distribuidores de Fidelity Active SStrategy.

Informe de los Administradores	2
Consejo de Administración y Responsables de Dirección	5
Informe de gestión	6
Notas a pie de página	7
Análisis de fondos	8
Lista de inversiones	
Fondos de renta variable	
Asia Fund	18
Emerging Markets Fund	19
Europe Fund	22
Global Contrarian Long/Short Fund	23
Global Fund	24
Fondos multiactivo	
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	25
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	26
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	27
Fondos de renta fija	
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	28
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	29
Estado del patrimonio neto	30
Estado del valor liquidativo por acción	32
Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto	34
Memoria de las estadísticas de las acciones	36
Notas a los estados financieros	38
Informe de auditoría	46
Información complementaria no auditada	48
Directorio	51
Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)	52

I Introducción

Fidelity Active Strategy (la "Sociedad") es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo como una *société d'investissement à capital variable* (SICAV). Sus activos se distribuyen entre diferentes subfondos. Cada subfondo mantiene una cartera independiente de valores y otros activos gestionada de acuerdo con unos objetivos de inversión específicos. En los subfondos se emiten o se pueden emitir clases de Acciones independientes.

II Estados Financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad (el "Consejo") remite su Informe junto con los Estados Financieros auditados para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024. Los Estados Financieros auditados se encuentran en las páginas 18 a 45 del presente Informe anual. Los resultados del ejercicio aparecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, en las páginas 34 a 35.

En el informe anual de la Sociedad del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023 se encuentran las cifras comparativas del ejercicio anterior.

III Actividades del ejercicio

Durante el ejercicio, la Sociedad desarrolló las actividades normales de una sociedad de inversión de capital variable. El Informe de gestión que se encuentra a continuación ofrece una visión general de los resultados. Los activos gestionados a 30 de septiembre de 2024 superaban los 3.160 millones USD (2023: 1.750 millones USD).

Los Administradores podrán, cuando lo consideren oportuno, cerrar subfondos, así como lanzar nuevos subfondos con diferentes objetivos de inversión, dependiendo de la aprobación de la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Al final del ejercicio, la Sociedad constaba de 10 subfondos activos.

Los detalles de los cambios en la oferta de subfondos durante el ejercicio se ofrecen en las Notas a los estados financieros, en las páginas 38 a 45.

IV Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad a 30 de septiembre de 2024 figuran en la página 5. El Consejo de Administración considera que tres de los cinco Administradores en ejercicio a 30 de septiembre de 2024 son Administradores no ejecutivos, de los que uno es independiente de la Sociedad Gestora y no tienen ningún negocio ni ninguna otra relación que pudiera interferir sustancialmente con el ejercicio de su criterio independiente.

Los Administradores de la Sociedad Gestora a 30 de septiembre de 2024 también figuran en la página 5.

V Gestión de la Sociedad

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. ("FIMLUX") como Sociedad Gestora es responsable de las funciones de la gestión de inversiones, administración y distribución de la Sociedad. FIMLUX podrá delegar parte o la totalidad de esas funciones a terceros, sujeta al control y la supervisión general. Con el consentimiento de la Sociedad, FIMLUX ha delegado la función de gestión de inversiones a FIL Fund Management Limited ("FFML") y la función de distribución a FIL Distributors ("FID").

FIMLUX presta servicios a la Sociedad en relación con el mantenimiento de cuentas de la Sociedad, la determinación del Valor liquidativo de las Acciones de cada subfondo en cada fecha de valoración y el envío de los pagos de dividendos.

FIMLUX es formalmente responsable de elaborar el Informe y las cuentas anuales de la Sociedad para cada ejercicio económico, que, según los principios generales, deben ofrecer una visión fiel y justa de la situación de la Sociedad. De conformidad con esos mismos principios, FIMLUX es responsable de:

- seleccionar una política contable adecuada y aplicarla rigurosamente;
- elaborar el Informe y cuentas anuales con arreglo al principio de empresa en funcionamiento;
- mantener libros de contabilidad adecuados, que declaren en todo momento la situación financiera de la Sociedad; y
- cumplir la Ley enmendada de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915 sobre empresas mercantiles y la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva.

Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección nombrados por FIMLUX a 30 de septiembre de 2024 eran los que figuran en la página 5.

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2024, se ha producido el siguiente cambio en los Responsables de Dirección de FIMLUX:

- Dña. Corinne Lamesch presentó la dimisión de su cargo de Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 31 de agosto de 2024.
- Dña. Eliza Dungworth fue nombrada Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 1 de septiembre de 2024.

Responsabilidades de los Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección tienen el deber de garantizar que las tareas delegadas a FFML y FID y las funciones administrativas que realiza la Sociedad Gestora, son llevadas a cabo con arreglo a la legislación luxemburguesa, los Estatutos de la Sociedad y el Folleto informativo vigente. Entre otras cosas, los Responsables de Dirección garantizan el cumplimiento de las restricciones de inversión de la Sociedad y supervisan la aplicación de la política de inversión de cada subfondo por parte del Gestor de Inversiones.

La Sociedad Gestora y/o los Responsables de Dirección informan al Consejo trimestralmente y los Responsables de Dirección informan a la Sociedad Gestora y al Consejo, sin demora, de cualquier asunto significativamente adverso resultante de las acciones del Gestor de Inversiones, el Distribuidor General o la Sociedad Gestora en relación con las funciones administrativas.

VI Función de la Sociedad Gestora y otros servicios

FFML proporciona la gestión diaria de las inversiones de la Sociedad, bajo la supervisión y el control del Consejo y FIMLUX. FFML está autorizada para actuar en nombre de la Sociedad y para seleccionar los agentes, los intermediarios y los operadores a través de los cuales se ejecutan las operaciones, y tiene la obligación de proporcionar al Consejo de Administración y a FIMLUX todos los informes que puedan necesitar.

FFML puede recibir consejos sobre las inversiones, y actuar de acuerdo con los mismos, de cualquier sociedad perteneciente a la sociedad matriz FIL Limited ("FIL"), incluyendo sociedades filiales de FFML, y puede ejecutar, negociar o desempeñar sus funciones, tareas y obligaciones con cualquiera de estas sociedades de Fidelity, o a través de las mismas. FFML es responsable del adecuado desempeño de estas responsabilidades por parte de dichas sociedades.

Entre las tareas del Gestor de Inversiones se incluye el diseño, la implantación y el mantenimiento de controles y procedimientos para administrar los activos de la Sociedad y gestionar sus asuntos de un modo adecuado. El proceso se extiende a los controles operativos y de cumplimiento y a la gestión del riesgo. Además, la Sociedad y FIMLUX han nombrado a FIL proveedor de servicios relacionados con las inversiones de los subfondos incluidos los servicios de valoración, estadísticos, técnicos, informativos y de otro tipo.

VII Gobierno de la Sociedad

El Consejo de Administración aplica un marco de gobierno corporativo claro y transparente para la gestión de los asuntos de la Sociedad.

1. El Consejo ha adoptado los principios de buena gobernanza establecidos en el Código de Conducta de la ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) actualizado y reeditado en 2022 y considera que la Sociedad lo ha cumplido en todos los aspectos fundamentales a lo largo de todo el ejercicio económico finalizado el 30 de septiembre de 2024.
2. Existen acuerdos contractuales que rigen las relaciones con FIMLUX, FFML, FID y FIL, así como con otros proveedores de la Sociedad.
3. Los Administradores toman decisiones en interés de la Sociedad y sus Accionistas y se abstienen de participar en las deliberaciones o decisiones que puedan crear conflictos entre sus intereses personales y los de la Sociedad y sus Accionistas.
4. El Consejo de Administración celebra reuniones al menos cuatro veces al año. El Consejo solicita y recibe informes de los Comités correspondientes, los Responsables de Dirección, FIMLUX, FFML y FID sobre las distintas actividades, incluidos los controles de cumplimiento y la gestión de riesgos realizados por las sociedades de FIL correspondientes. Los altos representantes de FIMLUX, FFML y FID son invitados a asistir a estas reuniones, de modo que los miembros del Consejo de Administración pueden plantearles directamente sus preguntas sobre los informes.
5. Como parte del marco de control de FIL, todos los empleados del grupo FIL se rigen por el Código de Conducta y sus políticas asociadas que, entre otras cuestiones, establecen los procedimientos de gestión de sus operaciones personales sobre los valores.
6. El nombramiento de nuevos Administradores es sometido a la consideración del Consejo y a la aprobación de la CSSF y, posteriormente, a la aprobación de los Accionistas en la Junta General Anual. La cuantía de los honorarios de los Administradores es presentada ante los Accionistas para su aprobación, de acuerdo con los Estatutos. Los Administradores que sean empleados de FIL o sus filiales, su sociedad matriz FIL o sus filiales han renunciado a sus comisiones correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024. Para aquellos Administradores que no han renunciado a sus honorarios, la retribución correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024 ascendió en total a 60.728 USD, sujeta a la aprobación por parte de los Accionistas, tal como se refleja en la página 42 de este Informe Anual. A efectos de comparación, el equivalente en euros era de 56.303 EUR.
7. Los Administradores se comprometen a asegurar que se mantiene informados a los Accionistas de los asuntos relevantes para su inversión y que se trata de manera justa a todos los Accionistas. El mantenimiento y la integridad de la información relacionada con la Sociedad en la página web de Fidelity es responsabilidad de FIL. FIMLUX es responsable de la precisión de las traducciones de los documentos que estén disponibles para los inversores en idiomas distintos al inglés. Los Administradores valoran y, en su caso, aprueban la versión en inglés de los estados financieros que se les presenta en las pertinentes reuniones del Consejo.

VIII Otra información

Votación por delegación

FFML sigue la política de votación de los valores de renta variable donde es posible hacerlo, a menos que se considere que la pérdida de liquidez como resultado del bloqueo de las acciones asistentes es superior a los beneficios que se puede esperar conseguir. Dicha votación se realiza de acuerdo con las directrices escritas para el voto por delegación, empleadas por el grupo FIL, del que FFML forma parte, y toma en consideración las mejores prácticas del mercado local en vigor. El Consejo de la Sociedad Gestora revisa y adopta anualmente las actividades, las directrices y la política del voto por delegación. Los Principios de la propiedad de FIL, que resumen cómo se relaciona FIL con las sociedades en las que han invertido los subfondos de la Sociedad, pueden consultarse a través de la sección de Gobierno de la Sociedad de la página web de FIL (<https://www.fidelityinternational.com>).

Inversores suizos

Se informa a los inversores de Suiza de que todos los subfondos actuales de la Sociedad, a excepción de los fondos multiactivo y de renta fija, han sido autorizados por la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros de Suiza para su distribución en Suiza.

IX Actividad de la Junta General Anual

El Consejo de Administración propone que las siguientes resoluciones sean sometidas a los Accionistas durante la Junta General Anual de la Sociedad que se celebrará el 13 de marzo de 2025 a las 12.00 horas del mediodía en 2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo:

- la presentación del Informe del Consejo de Administración;
- la presentación del Informe de auditoría;
- la aprobación del Estado del Patrimonio Neto y el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto en el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024;
- el cese del Consejo de Administración;
- la elección/reelección de Administradores;
- la reelección del Auditor externo;
- la aprobación del pago de dividendos; y
- la consideración de cualquier otra cuestión que pueda plantearse de forma correcta ante la Junta General Anual con arreglo a los Estatutos.

Consejo de Administración

Fidelity Active SStrategy

16 de diciembre de 2024

Consejo de Administración y Responsables de Dirección

Consejo de Administración de Fidelity Active Strategy a 30 de septiembre de 2024

Jeffrey Lagarce ^

Presidente del Consejo
Estados Unidos

Romain Boscher ^

Administrador
Francia

Eliza Dungworth

Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Carine Feipel ^*

Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

FIL (Luxembourg) S.A.

Administrador Corporativo
Gran Ducado de Luxemburgo
Representado por Nishith Gandhi

Consejo de Administración de FIL Investment Management (Luxemburgo) S.A. (la "Sociedad Gestora")

Romain Boscher ^

Administrador
Francia

Christopher Brealey

Presidente del Consejo
Gran Ducado de Luxemburgo

Eliza Dungworth

Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Sera Sadrettin

Administradora
Reino Unido

Jon Skillman ^*

Administrador
Gran Ducado de Luxemburgo

Responsables de Dirección de la Sociedad Gestora

Florence Alexandre

Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Stephan von Bismarck

Responsable de Dirección
Reino Unido

Eliza Dungworth

Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Karin Winklbauer

Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Paul Witham

Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

^Administrador no ejecutivo

*Considerado Administrador independiente por el Consejo

Entorno del mercado

La renta variable mundial, medida por el MSCI All Country World Index (Net), ha caído un 31,8% en dólares estadounidenses a lo largo del periodo de doce meses. La renta variable se vio respaldada por la moderación de la inflación, la resiliencia del crecimiento económico y las perspectivas de nuevas bajadas de tipos en 2024. La renta variable comenzó el periodo con mal pie, ya que la tibia cifra de beneficios corporativos, el elevado rendimiento de los bonos y el temor geopolítico afectaron a la confianza. Los mercados se recuperaron en noviembre después de que los datos publicados apuntaran a una moderación de la inflación y a unos datos económicos resilientes, que reforzaron la visión de que los bancos centrales habían alcanzado el pico de sus ciclos de ajuste. Sin embargo, las ganancias fueron limitadas durante la segunda mitad del periodo, ya que la elevada inflación llevó a los inversores a rebajar la intensidad prevista de las bajadas de tipos a lo largo del año. La situación política en Europa y la decisión del Banco de Japón (BdJ) de subir los tipos, que provocó a una rápida liquidación de las operaciones apalancadas en todo el mundo, también contribuyeron a mantener la volatilidad de los mercados. No obstante, los primeros recortes de tipos en los principales mercados desarrollados, entre ellos la rebaja inusualmente intensa por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed), y las medidas de estímulo anunciadas en China en septiembre, dispararon la confianza. Con este telón de fondo global, todos los mercados regionales clave acabaron en verde, con EE. UU. y el Pacífico sin Japón a la cabeza de las ganancias. Por sectores, las tecnologías de la información y los servicios de comunicación se recuperaron gracias al optimismo que rodeaba a la inteligencia artificial. En cambio, las energéticas quedaron bastante rezagadas. En general, la rentabilidad en dólares estadounidenses se vio impulsada por la depreciación de esta divisa frente a la libra esterlina, el euro y el yen.

Evolución regional

A lo largo del ejercicio analizado, la renta variable europea, medida por el MSCI Europe Index (Net), ha obtenido una rentabilidad del 18,8% en euros (18,4% en dólares estadounidenses). Aunque los precios de las acciones se recuperaron, por el camino se vivieron episodios de volatilidad. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. A finales de 2023, los mercados se vieron respaldados por la moderación de la inflación. La renta variable europea comenzó el 2024 con buen pie, impulsada por la resiliencia de los datos económicos y empresariales y por diversas señales de flexibilización de la política monetaria de los principales bancos centrales. Los mercados recibieron un nuevo impulso gracias a los elevados beneficios y el optimismo que rodeaba a las bajadas de tipos, aunque el incremento de los rendimientos de la renta fija mantuvo contenida la confianza. Tal y como se había previsto, el Banco Central Europeo (BCE) rebajó sus tres principales tipos de interés para préstamos 25 puntos básicos (pb) en junio, dando lugar a la primera rebaja de tipos de la institución desde 2019. El tercer trimestre empezó con una nota de cautela al estar los inversores pendientes de conocer los resultados electorales en Francia y el Reino Unido. A principios de agosto, los mercados de renta variable vivieron algunas jornadas negras tras la decisión del Banco de Japón de subir los tipos de interés 25 pb y la posterior liquidación de las operaciones de carry trade. Los malos datos de producción de EE. UU. y Europa también avivaron el temor sobre el crecimiento económico. Sin embargo, la renta variable europea se recuperó cuando el BCE aplicó su segundo recorte de tipos del año al mismo tiempo que la Fed comenzó su ciclo de política acomodaticia con una rebaja de 50 pb. Ambos bancos centrales apuntaron a una senda de flexibilización gradual y prudente. La serie de medidas de estímulo anunciadas por el banco central de China reforzaron la confianza, e impulsaron el optimismo hacia una recuperación rápida de la demanda en el gigante asiático.

La renta variable de Asia sin Japón, medida por el MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), ha registrado una rentabilidad del 28,9% en dólares. El periodo empezó con buen pie, en un contexto de creciente optimismo en cuanto a las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales de todo el mundo, incluida la Fed. Aunque la mayor parte del periodo estuvo marcada por el temor por la recuperación del gigante asiático, en septiembre, las rebajas de tipos por parte de la Fed y una batería de nuevas medidas de estímulo en China ayudaron a reducir la preocupación de los inversores. Los mercados también se vieron respaldados por los buenos resultados del sector de tecnologías de la información (TI). Con este telón de fondo, la renta variable taiwanesa, sobre todo los valores de semiconductores, lideró las ganancias. Los buenos resultados de la región ASEAN, sobre todo de la renta variable de Malasia y Singapur, añadieron valor. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando los valores del país, que se vieron favorecidos por el creciente interés de los inversores. La renta variable de China y Hong Kong también registró una alentadora rentabilidad, aunque no superó al índice. Los mercados de valores en Corea del Sur también se anotaron cifras tibias. En Japón, el mercado de renta variable subió durante el periodo. Se vio impulsado sobre todo por las expectativas en torno a la política monetaria de los bancos centrales, en especial del Banco de Japón y la Fed, de la mano de un yen débil. Mientras tanto, los buenos resultados de beneficios, entre ellos los de los pesos pesados del índice, acompañados de anuncios de recompra de acciones, también aportaron su granito de arena a la hora de generar confianza en el mercado.

A lo largo del periodo, la renta variable de los mercados emergentes, medida por el MSCI Emerging Markets Index (Net), generó un 26,1% en dólares estadounidenses. La confianza sufrió fuertes vaivenes cuando los mercados de todo el mundo se vieron obligados a afrontar la elevada inflación en los países desarrollados, el calendario de bajadas de tipos, las tensiones geopolíticas y el ritmo de la recuperación económica en China. A principios del periodo, los mercados se vieron fortalecidos por tendencias económicas alentadoras, como la subida de precios de las materias primas y los buenos resultados de los valores tecnológicos. Entretanto, la volatilidad persistió en un contexto marcado por las expectativas de los resultados electorales en tres de las principales economías emergentes: la India, Sudáfrica y México. Posteriormente, la clase de activos perdió terreno con la venta masiva de valores tecnológicos globales y la cancelación de las operaciones de carry con el yen. Sin embargo, hacia el final del periodo, la renta variable de los mercados emergentes se recuperó gracias a la bajada de tipos de 50 pb de la Fed y el anuncio de medidas de estímulo en China. En este contexto, todas las regiones registraron rentabilidades positivas, con Asia emergente a la cabeza, seguida de Europa emergente, Oriente Medio y África y América Latina. Por sectores, todos acabaron en verde, liderados por TI, servicios públicos y bienes de consumo discrecional.

1. Estos subfondos se clasifican en el Artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Las siglas SFDR hacen referencia al Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Los subfondos clasificados en el Artículo 8 tratarán de lograr sus objetivos de la inversión al tiempo que promueven, entre otras, características medioambientales y sociales o una combinación de ambas. Se ha incorporado un nuevo apartado sobre el SFDR al final del informe que cubre los requisitos de divulgación.

En el sentido del SFDR, el resto de subfondos se clasifican en el Artículo 6 y no promueve características medioambientales o sociales ni tiene como objetivo una inversión sostenible al cierre del ejercicio.

2. Estos subfondos no han sido autorizados por la Autoridad de Supervisión del Mercado Financiero Suiza (FINMA) y, por lo tanto, no han sido aprobados para su distribución en Suiza.

Puede solicitar copias de la ficha informativa del Fondo, donde se incluye la exposición sectorial/industrial, la exposición a países y las principales posiciones netas a largo plazo, incluida la exposición a derivados, en cualquiera de las oficinas de las sociedades registradas como distribuidores o en la sede social de la Sociedad. El valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial. También puede visitar <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance>.

Notas sobre los resultados relativos al Análisis de fondos

El rendimiento acumulado se calcula desde el precio del Valor liquidativo publicado hasta el precio del Valor liquidativo publicado con los ingresos reinvertidos en las fechas ex-dividendo. En cuanto a los subfondos en los que se ha aplicado la política de ajuste del precio de acuerdo con la nota 2 de la página 39, las rentabilidades acumulativas se calculan hasta o desde el precio del Valor liquidativo ajustado. Este cálculo no incluye ningún cargo inicial y representa el verdadero rendimiento de la inversión del subfondo. Las cifras de rentabilidad indicadas en la columna "Desde el lanzamiento" en las tablas se calculan desde el inicio de las operaciones hasta el 30 de septiembre de 2024.

Los resultados anualizados son un modo alternativo de expresar la rentabilidad total de un subfondo. Estos asumen una tasa de crecimiento compuesto continuo durante el periodo en cuestión y no constituyen la rentabilidad interanual del subfondo, que fluctuó a lo largo de los periodos indicados.

Recuerde que los Exámenes de los resultados están basados en la primera clase de Acciones indicada para cada subfondo. Los datos correspondientes a los resultados se expresan en la moneda de denominación de la clase de acciones, indicada por el código ISO que se muestra.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2024: 46 MILLONES USD

Examen de los resultados

La clase A-PF-ACC-USD del fondo ha registrado una rentabilidad neta del 14,9% en dólares estadounidenses, frente al MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), que ha registrado un 28,9%. Las posiciones largas del fondo restaron la rentabilidad relativa. La selección de valores en China supuso un lastre. Las posiciones cortas del fondo también cercenaron las ganancias.

Las posiciones en las empresas de materiales de construcción SKShu Paint y Beijing Oriental Yuhong restaron rentabilidad en un contexto de preocupación por el sector inmobiliario en China. Ambas posiciones se vendieron en busca de mejores oportunidades. Algunas posiciones clave en el gigante asiático cercenaron las ganancias debido a la preocupación por los tibios datos de la economía interna. La agencia de publicidad Focus Media Information Technology, la cadena de restaurantes de comida rápida Yum China y la firma de bebidas Kweichow Moutai se vieron negativamente afectadas. La exposición a estas posiciones se mantuvo porque su tesis de inversión a largo plazo seguía intacta.

En cuanto a las posiciones cortas del fondo, la posición corta en una empresa de electrónica y electrodomésticos bajó tras cerrar un buen 2023. Otra posición corta en un fabricante y distribuidor de pequeños electrodomésticos de consumo redujo la rentabilidad. Ambas se vendieron durante el periodo.

Desde un punto de vista positivo, las posiciones elegidas en tecnologías de la información añadieron valor. Algunas de ellas fueron el fabricante de sistemas de litografía ASML Holding, el fabricante de chips SK Hynix y la firma de semiconductores MediaTek. Las posiciones en el productor de fibrocemento James Hardie Industries y fabricante de maquinaria Techtronic Industries subieron. Ambas empresas están fuertemente correlacionadas con el mercado de la vivienda estadounidenses, cuyos derroteros marcan la evolución de los tipos de interés. La confianza de los inversores también se vio respaldada por la rebaja de tipos: el presidente de la Fed, Jerome Powell, descontaba un nuevo recorte de 50 pb para finales de 2024.

Al final del periodo, la exposición neta del fondo a renta variable era del 92,0%. Las posiciones largas suponían el 98,0% de la cartera; las cortas, un -6,0%. Las perspectivas parecen desafiantes, en un contexto en el que los mercados de todo el mundo siguen luchando contra la inflación y los elevados tipos de interés. China sigue estando entre las regiones que más interés de los inversores despiertan, pero la flexibilización gradual de la política monetaria podría resultar inadecuada debido al tamaño del mercado chino. Las valoraciones agregadas en la región parecen, en general, razonables.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2024*

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Kweichow Moutai (A)	2.238.717	4,91
HDFC Bank	2.064.120	4,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.053.064	4,51
Galaxy Entertainment Group	2.027.380	4,45
NAVER	1.976.673	4,34
Franco-Nevada (USA)	1.950.792	4,28
Wheaton Precious Metals	1.914.624	4,20
HDFC Bank ADR	1.812.609	3,98
Yum China Holdings	1.729.989	3,80
China Overseas Land & Investment	1.669.841	3,67

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2024*

	PN (%)
China	25,17
India	12,20
RAE de Hong Kong de la RPC	12,15
Irlanda	8,99
Canadá	8,70
Tailandia	5,00
Área de Taiwán	4,51
Corea	4,34
Australia	2,30
Singapur	1,95
Filipinas	1,78
Estados Unidos	1,76
Indonesia	0,30

Rentabilidad total a 30.09.2024***

Clase de Acciones	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada	Clase de acción anualizada	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada
Acciones A-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	14,9%	28,9%	9,3%	37,3%	1,8%	69,0%	79,3%	4,6%
Acciones A-PF-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	9,1%	22,3%	6,8%	34,2%	1,3%	95,2%	116,8%	6,6%
Acciones A-PF-ACC (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	6,6%	21,1%	0,1%	27,3%	-	38,6%	80,2%	4,0%
Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	14.12.2016	14.12.2016	12,6%	26,5%	-1,6%	21,7%	-0,3%	14,0%	40,4%	1,7%
Acciones I-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	16,1%	28,9%	14,9%	37,3%	2,8%	87,9%	79,3%	5,6%
Acciones Y-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	15,9%	28,9%	13,3%	37,3%	2,5%	82,4%	79,3%	5,3%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	10,1%	22,3%	11,1%	34,2%	2,1%	27,4%	49,9%	3,3%
Acciones Y-PF-ACC (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	5,7%	17,3%	4,1%	26,2%	0,8%	116,0%	111,9%	6,8%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

Las mayores posiciones no incluyen aquellas en pagarés vinculados a renta variable y Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**Índice de referencia: MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR/USD: MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR/USD.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2024: 148 MILLONES USD

Examen de los resultados

La clase de acciones A-PF-ACC-USD del fondo ha registrado una rentabilidad del 30,1%, frente al MSCI Emerging Markets Index (Net), que se anotó un 26,1%. Por países, la selección de valores en Rusia (TCS Group y Headhunter) aportó rentabilidad tras vender las posiciones una vez identificadas las oportunidades de liquidez. Por lo demás, la selección de valores en Sudáfrica (Naspers) también dio buenos resultados. Por el contrario, la selección de títulos en China/Hong Kong redujo sensiblemente la rentabilidad: China Mengniu Dairy, Li Ning y Samsonite International fueron importantes lastres.

Seguimos poniendo el foco en comprar empresas bien capitalizadas con balances poco apalancados. El fondo mantiene una posición conservadora, por lo que las empresas que conforman la cartera deberían de estar mejor preparadas para afrontar un entorno económico que sigue siendo complejo. El posicionamiento sectorial y nacional es reminiscencia de un enfoque de selección de valores ascendente. No obstante, creemos que hay que tener en cuenta el entorno en el que nos movemos. Al final del periodo, la exposición del fondo a renta variable era del 107,6% (exposición neta), 159,5% (posiciones largas) y -51,8% (posiciones cortas).

La inflación y los tipos de interés son dos cuestiones fundamentales para las perspectivas de la renta variable de mercados emergentes. La bajada de tipos de la Fed permitirá a las economías emergentes seguir aplicando una política expansiva, que será de ayuda para consumidores y empresas, y ayudará a impulsar el volumen de los flujos de entrada en los mercados de renta variable. En este ciclo de subida de tipos, muchas economías emergentes fueron más audaces que las desarrolladas a la hora de actuar con contundencia subiendo los tipos para controlar la inflación. Esto supone que los tipos de interés reales de muchos mercados siguen siendo muy elevados, por lo que hay bastante margen para que bajen a medio plazo. Las nuevas rebajas de tipos aliviarán la presión sobre el dólar estadounidense, que empezó a retroceder tras el primer recorte de tipos de la institución en septiembre de 2024 tras más de cuatro años sin rebajas. Este recorte disparó las divisas locales frente al dólar y supuso una oportunidad para que las economías emergentes pudieran bajar sus tipos oficiales sin importar inflación.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2024*

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Naspers	11.787.144	7,95
Kaspi KZ ADR	6.269.720	4,23
HDFC Bank	4.615.450	3,11
Bank Central Asia	4.435.606	2,99
Piraeus Financial Holdings	4.385.260	2,96
Inter & Co (US) BDR	3.746.704	2,53
Standard Bank Group	3.386.268	2,28
Five-Star Business Finance	3.326.341	2,24
AlKhorayef Water & Power Technologies	3.312.506	2,23
Auto Partner (A)	3.108.487	2,10

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2024*

	PN (%)
Sudáfrica	17,36
India	14,37
Brasil	7,62
China	6,84
México	5,39
Indonesia	4,68
Área de Taiwán	4,42
Kazajistán	4,23
Grecia	3,99
Vietnam	3,30
Arabia Saudí	2,92
Canadá	2,72

Rentabilidad total a 30.09.2024***

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada
Acciones A-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	30,1%	26,1%	27,4%	32,2%	5,0%	85,7%	61,4%	4,9%
Acciones A-PF-ACC (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	23,8%	19,6%	25,0%	29,2%	4,6%	24,1%	45,2%	2,3%
Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas)	31.10.2011	31.10.2011	27,3%	22,9%	26,0%	26,3%	4,7%	84,0%	53,0%	4,8%
Acciones E-PF-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	22,7%	19,6%	20,0%	29,2%	3,7%	58,4%	72,8%	4,1%
Acciones I-ACC (GBP)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-	-	-0,6%	5,4%	-
Acciones I-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	31,4%	26,1%	33,8%	32,2%	6,0%	110,3%	61,4%	5,9%
Acciones I-PF-DIST (USD)	14.11.2018	14.11.2018	31,4%	26,1%	33,8%	32,2%	6,0%	49,2%	40,1%	7,0%
Acciones Y-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	31,2%	26,1%	31,9%	32,2%	5,7%	103,1%	61,4%	5,6%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	24,6%	19,6%	29,2%	29,2%	5,3%	69,8%	96,5%	6,3%
Acciones Y-PF-ACC (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	19,6%	14,7%	21,2%	21,5%	3,9%	143,2%	94,2%	7,1%
Acciones Y-PF-DIST (USD)	05.10.2015	05.10.2015	31,2%	26,1%	32,2%	32,2%	5,7%	59,6%	77,2%	5,3%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

Las mayores posiciones no incluyen aquellas en pagarés vinculados a renta variable y Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**Índice de referencia: MSCI Emerging Markets Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI Emerging Markets Index (Net) Hedged to EUR.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2024: 680 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La clase A-PF-ACC-EUR del fondo ha registrado un 11,8% en euros netos, en comparación con el MSCI Europe Index (Net), que ha obtenido un 18,8% de rentabilidad. El hecho de que la cifra de rentabilidad relativa del fondo fuese inferior se debió principalmente a la desafortunada selección de valores en servicios financieros (Edenred y Worldline), tecnologías de la información (TI - Alten) y bienes de consumo discrecional (Burberry & Kering). En cambio, la falta de exposición a valores de energía y la gran infraponderación del fondo en bienes de consumo básico impulsaron la rentabilidad relativa. En cuanto a los valores concretos, las posiciones en empresas industriales (Experian & Assa Abloy) y TI (SAP) fueron las que más rentabilidad aportaron. La ausencia de posiciones en la empresa de alimentación Nestlé también contribuyó a la rentabilidad. Las posiciones largas de la cartera redujeron la rentabilidad, si bien las cortas aportaron rentabilidad relativa marginalmente.

Nos centramos en aquellas inversiones en las que la investigación de Fidelity pueda tener una ventaja informativa a través del análisis fundamental y la importante labor de diligencia debida que realizan nuestros inversores pueda impulsar el valor. Por tanto, tendemos a evitar aquellos ámbitos en los que es difícil obtener información y que exijan realizar una apuesta en cuanto a la situación macroeconómica como empresas energéticas y bancos.

Al final del periodo, la exposición del fondo a renta variable era del 102,4% (exposición neta), 116,2% (posiciones largas) y 13,8% (posiciones cortas).

La renta variable europea ha repuntado en el ejercicio. Sin embargo, ahora estamos entrando en un periodo más complicado desde el punto de vista de la estacionalidad, marcado por el elevado nivel de incertidumbre que generan las próximas elecciones de EE. UU., que se celebrarán en noviembre, y los efectos posteriores sobre la política fiscal y los tipos de interés. Los esfuerzos de los bancos centrales para frenar la inflación han tenido por lo general éxito en los últimos meses. El reciente paquete de estímulos presentado por el Banco Popular de China, que rebajó los tipos de interés y de las hipotecas y creó nuevas herramientas monetarias para respaldar al mercado de valores, podría influir positivamente en los precios de los activos a corto plazo. Sin embargo, los beneficios de las empresas son los que impulsan la rentabilidad de la renta variable a largo plazo, y aún está por ver si estas últimas medidas impulsarán las perspectivas económicas a largo plazo.

Clase de Acciones	Rentabilidad total a 30.09.2024***		Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada
Acciones A-PF-ACC (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	11,8%	18,8%	41,7%	49,6%	7,2%	511,0%	254,5%	9,5%
Acciones A-PF-DIST (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	11,8%	18,8%	37,3%	49,6%	6,5%	101,8%	109,1%	8,5%
Acciones A-PF-DIST (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	7,3%	14,0%	33,3%	40,7%	5,9%	270,3%	179,1%	8,2%
Acciones E-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	10,9%	18,8%	36,4%	49,6%	6,4%	190,1%	152,6%	6,6%
Acciones I-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	12,9%	18,8%	46,4%	49,6%	7,9%	276,0%	152,6%	8,3%
Acciones I-PF-DIST (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	8,4%	14,0%	-	-	-	22,3%	38,7%	5,6%
Acciones W-PF-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,2%	14,0%	37,9%	40,7%	6,6%	122,2%	106,2%	7,9%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	12,7%	18,8%	46,9%	49,6%	8,0%	266,1%	152,6%	8,1%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

Las mayores posiciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR, Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP, Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**Índice de referencia: MSCI Europe Index (Net).

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2024*

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Experian	56.387.976	8,30
SAP	41.532.649	6,11
Coloplast (B)	27.880.277	4,10
Air Liquide	27.325.874	4,02
Industria de Diseño Textil	27.296.583	4,02
Bunzl	24.783.801	3,65
Sage Group	24.629.056	3,62
ConvaTec Group	22.552.555	3,32
Amadeus IT Group	21.883.234	3,22
Merck KGaA	21.829.596	3,21

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2024*

	PN (%)
UK	22,02
Francia	17,69
Alemania	13,43
Irlanda	11,46
Suiza	9,00
España	8,12
Dinamarca	6,73
Italia	3,30
Suecia	3,20
Países Bajos	2,21
Estados Unidos	1,47

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2024: 16 MILLONES USD

Examen de los resultados

La clase A-ACC-USD del fondo ha obtenido una rentabilidad acumulada desde el lanzamiento de la estrategia el 19 de marzo de 2024 del -1,9% en dólares estadounidenses. El fondo se gestiona de manera activa y el Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Index se utiliza con fines de comparación de la rentabilidad, superación del mismo y cálculo de la comisión de rentabilidad. El fondo no está restringido al índice de referencia y su rentabilidad en cualquier periodo podrá diferir sensiblemente de la del índice de referencia o no.

El gestor adopta un enfoque de selección de valores disciplinado y ascendente que busca valores que hayan perdido el favor del mercado y que estén sensiblemente infravalorados por motivos estructurales o cíclicos. El Subfondo se gestiona sin restricciones y está compuesto de posiciones de alta convicción entre las que tienen prioridad nuestras mejores ideas de inversión. Las nuevas posiciones largas suelen mostrar un sesgo contrarian/de valor, en el que el sentimiento es excesivamente negativo en relación con los fundamentales de la empresa. Las cortas se centrarán principalmente en modelos de negocio que no funcionen, balances desequilibrados y equipos directivos de baja calidad. También buscamos alfa a través de la gestión dinámica de las posiciones en valores concretos de una manera anticíclica.

Al final del periodo, la exposición neta a renta variable del fondo se situaba en el 2,7%. De ese porcentaje, un 100,0% correspondía a posiciones largas y un -97,4% a posiciones cortas.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2024*

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	753.713	4,84
Rolls-Royce Holdings	691.820	4,44
Golar LNG	629.735	4,04
Autohome (A) ADR	593.409	3,81
Siemens Energy	588.546	3,78
Danone	581.864	3,73
Alibaba Group Holding ADR	577.705	3,71
Agnico Eagle Mines	569.683	3,65
Babcock International Group	552.686	3,55
Deliveroo (A)	528.111	3,39

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2024*

	PN (%)
UK	23,74
Estados Unidos	20,31
China	13,20
Alemania	10,35
Francia	6,50
Suecia	4,84
Bermudas	4,04
Canadá	3,65
Brasil	3,10
Noruega	2,60
Suiza	2,43
Israel	2,05

Rentabilidad total a 30.09.2024***

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		Clase de acción anualizada
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo		
Acciones A-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,9%	2,9%	-	
Acciones A-ACC (EUR)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-4,3%	0,1%	-	
Acciones A-ACC (SGD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-6,2%	-1,7%	-	
Acciones A-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,7%	2,9%	-	
Acciones I-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,3%	2,9%	-	
Acciones I-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,1%	2,9%	-	
Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-2,3%	2,0%	-	
Acciones W-ACC (GBP)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-6,3%	-2,5%	-	
Acciones Y-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,4%	2,9%	-	
Acciones Y-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,3%	2,9%	-	

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

Las mayores posiciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**Índice de referencia: Euro Short Term Rate Index.

Índice de referencia: SOFR Index.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2024: 1.414 MILLONES USD

Examen de los resultados

La clase A-PF-ACC-USD del fondo ha registrado una rentabilidad del 13,3% en dólares estadounidenses netos, quedando por detrás del MSCI All Country World Index (Net), que ha obtenido un 31,8% a lo largo del periodo. El conjunto de posiciones largas y cortas redujo la rentabilidad. Por sectores, la acertada selección de valores en los sectores de equipos eléctricos, aeroespacial, defensa, metales y minería contribuyó a la rentabilidad. La posición sobreponderada en el sector de servicios y equipos energéticos restó rentabilidad, al tiempo que la infraponderación en semiconductores y equipos de semiconductores también perjudicó la rentabilidad relativa.

Entre los principales detractores se encontraban las posiciones largas del fondo en valores de energéticas, ya que el sector se vio afectado por la bajada de precios de la energía y las continuas presiones inflacionistas. Algunos de ellos han sido la empresa de software sísmico TGS y el proveedor de equipos de energía y piezas NOV. Sin embargo, mantenemos una perspectiva positiva para estas empresas debido a factores específicos de los valores que respaldan su potencial a largo plazo. TGS es líder en un mercado oligopolístico y debería beneficiarse de una recuperación de la actividad de prospección petrolífera y de proyectos de captura de carbono y energía eólica. Entretanto, NOV se postula como uno de los principales beneficiarios del continuo crecimiento internacional de la exploración y el desarrollo de proyectos offshore, y es probable que la rentabilidad para el accionista apuntale su valoración.

Otros importantes detractores fueron las posiciones cortas del fondo en valores estadounidenses que se están recuperando gracias a las actitudes especulativas, que recuerdan a la formación de una burbuja, que estamos viendo en el mercado vinculado a la inteligencia artificial. Una de ellas es una posición corta en una firma líder en el sector de los semiconductores. El precio de las acciones de la empresa y su capitalización bursátil subieron con fuerza debido a la ingente demanda de sus chips. Creemos que las cifras de ingresos que se manejan ahora mismo son insosteniblemente altas y puede experimentar una caída intensa a medio plazo. Por lo demás, la posición larga en Worldline, que proporciona diversos servicios de pago al sector de servicios financieros, generó debilidad en la cartera tras el reciente profit warning lanzado por la firma. Aunque tiene algunos problemas con los ingresos y los márgenes, la empresa goza de un buen potencial para cambiar de rumbo.

Mientras tanto, la empresa aeroespacial Rolls-Royce aportó rentabilidad después de presentar una sólida cifra de beneficios. Más en general, la empresa cuenta con una estructura oligopolística muy atractiva y se beneficia de un flujo de ingresos recurrentes. Históricamente, se ha centrado en la ingeniería de productos, pero su rentabilidad financiera ha sido inferior a la de la competencia. La empresa ha sufrido una transformación integral que, si tiene éxito, le permitirá mantenerse como líder tecnológico y generar a su vez una rentabilidad financiera de primer nivel. La posición larga en la empresa industrial alemana Siemens Energy fue otro de los principales contribuyentes. Sus acciones subieron gracias a una división de turbinas de gas y red de transmisión que mantuvo su solidez, aparte de la mejora de los fundamentales de su unidad de energías renovables, Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE). Las compañías mineras especializadas en oro Agnico Eagle Mines y Newmont Corp se beneficiaron de la subida de precios de este metal precioso en un contexto marcado por la incertidumbre geopolítica. Las perspectivas del precio del oro, y por ende de estas empresas, son alentadoras.

Al final del periodo, la exposición neta a renta variable del fondo se situaba en el 98,8%. De ese porcentaje, un 128,5% correspondía a posiciones largas y un -29,7% a posiciones cortas. El gestor se mantiene fiel a su estilo de inversión *contrarian* y de valor y gestiona una cartera con posiciones en efectivo muy activas. Sigue centrado en la selección ascendente de valores y asegurándose de que la elección de títulos sea el principal impulsor del riesgo y la rentabilidad.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2024*

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	73.979.689	5,23
Golar LNG	72.993.248	5,16
Babcock International Group	71.621.771	5,07
Alibaba Group Holding ADR	66.578.808	4,71
Agnico Eagle Mines	64.714.762	4,58
Hapvida Participacoes e Investimentos	62.133.732	4,39
Autohome (A) ADR	58.712.084	4,15
Siemens Energy	58.039.666	4,10
Danone	54.356.312	3,84
ConvaTec Group	52.799.629	3,73

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2024*

	PN (%)
Estados Unidos	18,42
UK	15,26
China	14,89
Alemania	10,57
Francia	8,11
Canadá	5,74
Suecia	5,23
Bermudas	5,16
Suiza	4,42
Brasil	4,39
Dinamarca	2,95
Israel	1,98

Rentabilidad total a 30.09.2024***

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada
Acciones A-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	13,3%	31,8%	122,2%	77,7%	17,3%	195,5%	173,0%	10,4%
Acciones A-ACC (HUF)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-	-	2,8%	3,8%	-
Acciones A-PF-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	7,6%	25,0%	117,5%	73,6%	16,8%	240,6%	207,9%	12,4%
Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	5,0%	12,1%	-
Acciones B1-PF-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	-	-	2,3%	5,1%	-
Acciones E-PF-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	6,9%	25,0%	107,9%	73,6%	15,8%	227,6%	231,1%	11,4%
Acciones I-ACC (USD)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-	-	15,6%	13,6%	-
Acciones I-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	14,5%	31,8%	131,8%	77,7%	18,3%	227,1%	173,0%	11,4%
Acciones Y-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	14,3%	31,8%	128,5%	77,7%	18,0%	215,9%	173,0%	11,0%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	8,6%	25,0%	122,7%	73,6%	17,4%	281,8%	231,1%	13,0%
Acciones Y-PF-ACC (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	4,2%	19,9%	109,0%	63,3%	15,9%	279,0%	229,6%	12,9%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

Las mayores posiciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**Índice de referencia: MSCI All Country World Index (Net).

Índice de referencia: MSCI ACWI Net USD Cross Hedged to EUR.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2024: 46 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La clase A-ACC-EUR del fondo ha obtenido una rentabilidad del 6,1% en euros netos desde su lanzamiento hasta el 30 de septiembre de 2024. En términos absolutos, el segmento de renta variable fue el que más rentabilidad aportó. La renta variable mundial logró buenos resultados gracias al alivio de la inflación, las buenas cifras de beneficios de las empresas y las perspectivas de rebajas de tipos de interés. Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF añadió bastante valor, impulsado por su asignación a valores de tecnologías de la información. Las posiciones estaban centradas en los mercados emergentes. A su vez, la renta variable europea y japonesa elevaron los beneficios aún más. La aportación del segmento de renta fija también fue positiva. Las estrategias Fidelity Funds Euro Bond y Fidelity Funds Global Corporate Bond aportaron la rentabilidad, con sus componentes de rentas por cupón a la cabeza.

En la fecha de lanzamiento, el fondo estaba diseñado como una cartera compuesta en un 20% de renta variable y en un 80% de renta fija. En un principio, el 80% del fondo estaba invertido en activos de renta fija en un contexto de rentabilidades de los bonos atractivas. A lo largo de los tres años posteriores al lanzamiento, la exposición a la renta variable del fondo irá aumentando gradualmente hasta alcanzar aproximadamente el 80%. El segmento de renta fija se centra en estrategias regionales y globales con el objetivo de lograr una exposición diversificada y equilibrada a los mercados globales de renta fija. A medida que aumente la exposición a renta variable, el fondo tiene como objetivo invertir en diversas estrategias de renta variable global, que pueden incluir temáticas del mercado a largo plazo y estrategias específicas de exposición sectorial, regional, global y estilística. En consonancia con el enfoque de inversión, la asignación a renta fija se redujo gradualmente en favor de la renta variable a lo largo del periodo. El segmento de renta variable está bastante expuesto a EE. UU. debido a su entorno económico resiliente y a una mayor diversificación en mercados regionales clave.

El crecimiento global se mantiene por encima de la media, coherente con un entorno económico de final del ciclo. Los bancos centrales de los principales mercados desarrollados han empezado a bajar los tipos de interés, y eso debería beneficiar a los activos de riesgo. Dicho esto, los elevados riesgos geopolíticos la tendencia irregular de la moderación de la inflación y las muestras de debilidad en el crecimiento global justifican que seamos prudentes a partir de ahora.

Rentabilidad total a 30.09.2024***			Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	6,1%	-
Acciones B1-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	1,8%	-
Acciones D-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	1,9%	-
Acciones E-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	5,5%	-
Acciones T-ACC (EUR)	02.10.2023	02.10.2023	-	-	-	7,5%	-

MAYORES POSICIONES A 30.09.2024*

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust. Research En. US Eq. ETF ACC-USD	8.902.320	19,44
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	5.332.123	11,64
FF - Gbl Short Dur Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	4.467.419	9,75
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	4.010.303	8,76
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	3.572.585	7,80
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	3.263.777	7,13
FF - Sustainable Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	2.821.480	6,16
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	2.683.962	5,86
Germany 3,027% 20/11/2024	2.295.283	5,01
FF - Sustainable US Equity Fund - I-ACC-USD	2.213.564	4,83

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2024*

	PN (%)
Luxemburgo	61,07
Irlanda	33,69
Alemania	5,01

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

Las mayores posiciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2024: 114 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La clase A-ACC-EUR del fondo ha obtenido una rentabilidad del 9,3% en euros netos a lo largo del periodo. En términos absolutos, el segmento de renta fija contribuyó sensiblemente a la rentabilidad. En particular, la asignación a las estrategias Fidelity Funds Global Corporate Bond y Fidelity Funds Euro Bond ofreció una rentabilidad positiva en un contexto de caídas de los rendimientos de los bonos del Estado. Las posiciones en Fidelity Funds Global Bond, Fidelity Funds US Dollar Bond y Fidelity Funds Sustainable Climate Bond también contribuyeron a ella. La asignación a renta variable añadió rentabilidad. La renta variable global en su conjunto registró buenos resultados en un contexto de resiliencia del crecimiento global, moderación de la inflación y expectativas de bajada de tipos en los principales mercados desarrollados. Fidelity Funds Global Technology añadió valor, puesto que el sector de tecnologías de la información se benefició del optimismo en torno a la temática de la inteligencia artificial y los elevados beneficios. La aportación del resto de estrategias de renta variable también ha sido positiva en general.

En el momento de su lanzamiento, el fondo estaba invertido principalmente en activos de renta fija en un contexto de rentabilidades de los bonos atractivas. A lo largo de los cinco años posteriores al lanzamiento, la exposición a la renta variable del fondo irá aumentando gradualmente hasta alcanzar aproximadamente el 60%. En consonancia con el enfoque de inversión, la asignación a renta fija se redujo gradualmente en favor de la renta variable a lo largo del periodo. El segmento de renta variable sigue centrado en temáticas que se benefician de las megatendencias a largo plazo, así como de los cambios estructurales o seculares en los factores económicos y sociales. Esto incluye la exposición a temáticas como las tecnologías disruptivas, los cambios económicos, la demografía y los cambios sociales, así como la escasez de recursos y el cambio climático. También se introdujeron nuevas estrategias en los segmentos de renta variable y renta fija tras reajustarse la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2024*

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	17.128.411	15,08
FF - Gbl Short Dur Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	14.326.318	12,61
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	12.867.806	11,33
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	11.456.871	10,09
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	10.466.283	9,22
FF - Sustainable Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	9.055.441	7,97
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	8.678.099	7,64
Germany 3,027% 20/11/2024	7.520.021	6,62
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	4.030.610	3,55
FF - EM Total Ret Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	3.806.810	3,35

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2024*

	PN (%)
Luxemburgo	85,27
Irlanda	7,64
Alemania	6,62

Rentabilidad total a 30.09.2024***

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	9,3%	-	-	7,2%	5,2%
Acciones B1-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	1,3%	-
Acciones D-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	1,4%	-
Acciones E-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	8,7%	-	-	6,4%	4,7%
Acciones T-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	9,0%	-	-	6,7%	4,9%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2024: 73 MILLONES USD

Examen de los resultados

La clase A-ACC-USD del fondo ha obtenido una rentabilidad del 5,8% en dólares estadounidenses desde de su lanzamiento el 3 de junio de 2024. En términos absolutos, la renta variable fue la clase de activo que más aportó. En concreto, la asignación a renta variable de EE. UU. y Asia-Pacífico sin Japón añadió valor. Las estrategias sectoriales invertidas en infraestructuras para energías renovables e inmuebles reforzaron las ganancias. La renta variable global se enfrentó a una volatilidad significativa pero avanzó durante el periodo, ya que la flexibilización de la política monetaria en los principales mercados desarrollados, unida al alivio de la inflación y unos datos económicos sólidos en EE. UU. apuntalaron la confianza de los inversores. Entretanto, las estrategias de renta fija añadieron valor, sobre todo la asignación a bonos del Estado de alta calidad y bonos de alto rendimiento. Los bonos del Estado de mercados emergentes denominados en divisa local seleccionados también contribuyeron a la rentabilidad. Por lo demás, la estrategia de alternativos invertida en oro añadió valor con motivo de la preocupación que despertaban las dificultades geopolíticas y de las expectativas de bajada de tipos de la Fed. La exposición al efectivo resultó ser fructífera debido a la volatilidad de los mercados de renta variable y renta fija.

El fondo invierte en una amplia gama de clases de activos. Aprovecha la asignación de activos a largo plazo para crear una cartera diversificada y la asignación táctica de activos para mejorar la rentabilidad y gestionar el riesgo bajista en entornos de mercado dinámicos. Desde el lanzamiento del fondo, la asignación a renta variable se ha reducido, ya que pasamos a una posición neutral en la clase de activo con motivo de la elevada incertidumbre que generaban las elecciones en EE. UU., las perspectivas económicas, la política de los bancos centrales y las dificultades geopolíticas. No obstante, seguimos prefiriendo la renta variable estadounidense y asiática en un contexto de fundamentales propicios y crecimiento resiliente. Entretanto, hemos aumentado la asignación a estrategias de renta fija, sobre todo a los bonos de alto rendimiento seleccionados, debido a la buena salud de la que gozan los fundamentales del crédito y a los atractivos rendimientos. También mantenemos el sesgo hacia el crédito de corta duración y la deuda de mercados emergentes denominada en divisa local.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2024*

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
iShares Broad USD High Yield Corp Bond ETF	9.341.449	12,85
iShares MSCI EM Asia ETF	9.226.837	12,70
Fidelity Sust. Research En. US Eq. ETF ACC-USD	7.296.463	10,04
New Zealand 3,50% 14/04/2033	4.312.981	5,93
iShares Asia Investment Grade Corp Bond ETF	3.999.040	5,50
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	3.614.862	4,97
Fidelity Sust. Research Enh. Jap Eq. ETF ACC-JPY	3.350.553	4,61
iShares USD Short Duration Corp Bond ETF	2.533.702	3,49
Spain 3,25% 30/04/2034	2.066.773	2,84
iShares Core EURO STOXX 50 ETF	1.992.807	2,74

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2024*

	PN (%)
Irlanda	62,83
Nueva Zelanda	5,93
Luxemburgo	5,06
España	2,84
Alemania	2,74
Brasil	2,67
UK	1,84

Rentabilidad total a 30.09.2024***

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	
Acciones A-ACC (USD)	03.06.2024	03.06.2024	-	-	-	5,8%	-	
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03.06.2024	03.06.2024	-	-	-	5,1%	-	
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	-	-	-	5,8%	-	
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03.06.2024	03.06.2024	-	-	-	5,3%	-	
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	-	-	-	5,8%	-	
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03.06.2024	03.06.2024	-	-	-	5,2%	-	
Acciones Y-ACC (USD)	03.06.2024	03.06.2024	-	-	-	6,1%	-	
Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	-	-	-	6,1%	-	
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	-	-	-	6,1%	-	

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2024: 4 MILLONES EUR

Examen de los resultados

El fondo invierte en una amplia gama de bonos corporativos y del Estado denominados en euros de todo el mundo con una fecha de vencimiento similar a la fecha de vencimiento del fondo, el 2 de diciembre de 2027. Durante el Periodo de Suscripción Inicial (entre el 16 de septiembre y el 29 de noviembre de 2024), el fondo asignará inversiones a instrumentos del mercado monetario, bonos, efectivo y equivalentes al efectivo.

Una vez transcurrido el Periodo de Suscripción Inicial, el fondo puede invertir en los siguientes activos, respetando los porcentajes que se indican: bonos perpetuos: hasta el 5%; bonos con grado de inversión: hasta el 100%; bonos con grado especulativo o sin calificación: hasta el 40%, destinando menos del 10% a bonos sin calificación; híbridos y bonos convertibles contingentes (CoCos): menos del 15%, destinando menos del 5% a CoCos; mercados emergentes: hasta el 15%; instrumentos del mercado monetario: hasta el 20%.

Actualmente, el fondo está abierto para suscripciones hasta el 29 de noviembre de 2024.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2024*

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Italy 2,980% 15/12/2024	615.193	14,04
Italy 3,057% 13/12/2024	615.187	14,04
Germany 2,20% 12/12/2024	603.202	13,77
France 3,263% 11/12/2024	590.450	13,48
Germany 2,907% 12/11/2024	481.490	10,99
Spain 2,994% 31/01/2025	480.169	10,96
France 3,297% 18/12/2024	479.822	10,95
Spain 3,146% 10/01/2025	479.808	10,95

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2024*

	PN (%)
Italia	28,08
Alemania	24,76
Francia	24,43
España	21,91

Rentabilidad total a 30.09.2024***

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-
Acciones A-DIST (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-
Acciones E-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-
Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-
Acciones I-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-
Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-
Acciones T-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-
Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	-	-	-	0,1%	-

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2024: 472 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La clase A-ACC-EUR del fondo ha obtenido una rentabilidad acumulada del 4,1% en euros netos desde el lanzamiento de la estrategia el 19 de febrero de 2024. El fondo se gestiona de manera activa sin tener un índice como referencia. El fondo se lanzó el 19 de febrero de 2024 y estuvo abierto para suscripciones hasta el 26 de abril de 2024. Durante el periodo de suscripción, las inversiones se asignaron a instrumentos del mercado monetario, bonos, efectivo y equivalentes al efectivo. Una vez transcurrido el periodo de suscripción, el fondo ha invertido en bonos del Estado y corporativos.

El fondo tiene como objetivo obtener un rendimiento total positivo hasta su fecha prevista de liquidación en 2028 (fecha de vencimiento: 26 de abril de 2028). Impulsado por la selección de valores ascendente, el fondo invierte en bonos del Estado y corporativos denominados en euros de todo el mundo. Esta estrategia adopta un enfoque de "comprar y retener", en el que los bonos normalmente se mantendrán hasta la fecha de vencimiento. Nuestro enfoque aprovecha los análisis internos, además de técnicas cuantitativas de construcción de carteras, para identificar oportunidades adecuadas en un amplio conjunto de emisores de bonos que cubren zonas geográficas y sectores importantes. Las consideraciones sobre aspectos ESG forman parte del proceso de inversión. El gestor ha adoptado un enfoque muy preciso y repetible de gestión del riesgo.

A finales de septiembre de 2024, el fondo mantenía un 15% en bonos del Estado, un 60% en bonos corporativos con grado de inversión y el 25% restante en bonos de alto rendimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2024*

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Italy 3,40% 01/04/2028	69.591.690	14,73
Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN	7.466.175	1,58
Fastighets AB Balder 1,25% 28/01/2028 EMTN	7.452.674	1,58
Aareal Bank 0,25% 23/11/2027	7.344.837	1,55
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028 EMTN	7.240.217	1,53
BAWAG P.S.K. 0,375% 03/09/2027 EMTN	7.232.940	1,53
Acef Holding 0,75% 14/06/2028	7.224.123	1,53
Vonovia 0,25% 01/09/2028 EMTN	7.215.448	1,53
Digital Euro Finco 1,125% 09/04/2028	7.199.883	1,52
Blackstone (BPPEH) 1,00% 04/05/2028 EMTN	7.198.362	1,52

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2024*

	PN (%)
Italia	20,55
Francia	13,47
Alemania	10,02
Luxemburgo	9,64
Países Bajos	8,38
Estados Unidos	8,12
España	7,87
UK	4,69
Grecia	3,96
Suecia	3,04
Austria	2,97
Finlandia	1,69

Rentabilidad total a 30.09.2024***

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	-	-	-	4,1%	-	
Acciones A-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	-	-	-	4,1%	-	
Acciones E-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	-	-	-	4,0%	-	
Acciones E-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	-	-	-	4,0%	-	
Acciones I-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	-	-	-	4,3%	-	
Acciones I-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	-	-	-	4,3%	-	
Acciones Y-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	-	-	-	4,2%	-	
Acciones Y-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	-	-	-	4,2%	-	

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
--	-----------------	--------	--------------------	----------------------	------

Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial

Energía

Whitehaven Coal	AU	AUD	210.649	1.045.544	2,30
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	835.101	952.512	2,09
Transocean	US	USD.	186.877	801.702	1,76
China Merchants Energy Shipping	CN	CNY	221.199	252.299	0,55
				3.052.057	6,70

Materiales

Franco-Nevada (USA)	CA	USD.	15.736	1.950.792	4,28
Wheaton Precious Metals	CA	USD.	31.475	1.914.624	4,20
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1.049.711	1.033.923	2,27
Hindalco Industries	IN	INR	100.895	910.253	2,00
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	66.000	148.118	0,33
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD.	1.244	99.756	0,22
				6.057.466	13,30

Empresas industriales

Container Corp of India	IN	INR	70.391	769.624	1,69
Techtronic Industries	HK	HKD	32.500	487.513	1,07
				1.257.137	2,76

Tecnologías de la información

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	68.000	2.053.064	4,51
NAVER	KR	KRW	15.346	1.976.673	4,34
				4.029.737	8,85

Bienes de consumo discrecional

Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	408.000	2.027.380	4,45
Yum China Holdings	CN	USD.	37.955	1.729.989	3,80
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1.342.200	1.342.677	2,95
ANTA Sports Products	CN	HKD	97.200	1.159.888	2,55
Focus Media Information Technology	CN	CNY	1.094.891	1.095.280	2,40
Sea ADR	SG	USD.	9.468	887.814	1,95
Yum China Holdings	CN	HKD	5.300	248.116	0,54
				8.491.144	18,64

Bienes de consumo básico

Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	9.100	2.238.717	4,91
CP ALL (F)	TH	THB	739.800	1.501.788	3,30
Universal Robina	PH	PHP	437.420	809.466	1,78
Indofood CBP	ID	IDR	165.500	134.750	0,30
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	100	24.601	0,05
				4.709.322	10,34

Asistencia sanitaria

Bangkok Dusit Medic Service (F)	TH	THB	836.100	777.695	1,71
				777.695	1,71

Servicios financieros

HDFC Bank	IN	INR	100.285	2.064.120	4,53
HDFC Bank ADR	IN	USD.	28.877	1.812.609	3,98
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	29.100	1.199.421	2,63
AIA Group	HK	HKD	17.000	149.937	0,33
				5.226.087	11,47

Inmobiliario

China Overseas Land & Investment	HK	HKD	828.000	1.669.841	3,67
				1.669.841	3,67

Fondo abierto

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD.	203	4.093.855	8,99
				4.093.855	8,99

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Pagarés vinculados a renta variable

CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 12/02/2026	CN	USD.	711.200	711.451	1,56
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD.	368.898	369.028	0,81
HSBC (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 16/05/2025	CN	USD.	157.600	157.656	0,35
				1.238.135	2,72

Fracciones

3 0,00

Total de inversiones (Coste 39.413.259 USD)

40.602.479 89,13

Contratos por diferencias

	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
AIA Group (HSBC)	HKD	18.323.348	465.463 1,02
Yum China Holdings (JPLS)	USD.	634.656	148.708 0,33
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	12.353.606	107.011 0,23
Sichuan Expressway (H) (GS)	HKD	(279.838)	(376) (0,00)
Sichuan Expressway (H) (UBS)	HKD	(1.438.239)	(4.135) (0,01)

	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
--	-----------------------	-------------------------------------	------

BOC Aviation (UBS)	HKD	16.575.636	(16.128) (0,04)
			700.543 1,54

	Exposición subyacente USD	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
--	---------------------------	-------------------------------------	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)

Compra EUR venta USD a 0,90292802 16/10/2024	408.560	2.806	0,01
Compra EUR venta USD a 0,89751876 16/10/2024	18.830	16	0,00
Compra EUR venta USD a 0,89544132 16/10/2024	13.513	(20)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,89300230 16/10/2024	21.836	(92)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,10609821 16/10/2024	12.489	(101)	(0,00)
		2.609	0,01

	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
--	-----------------------	-------------------------------------	------

Futuros

MSCI Malaysia Index Future 20/12/2024	USD.	1.590.630	58.275 0,13
IFSC Nifty 50 Index Future 31/10/2024	USD.	(674.245)	4.628 0,01
MSCI Thailand Index Future 20/12/2024	USD.	117.630	3.600 0,01
S&P500 Emini Index Future 20/12/2024	USD.	(1.448.000)	(25.350) (0,06)
			41.153 0,09

	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
--	-----------	----------------------	------

Opciones

Opciones de venta adquiridas Nvidia 95 21/03/2025	USD.	35	19.250 0,04
Opciones de venta adquiridas Taiwan Semic Mfg ADR 155 20/12/2024	USD.	14	7.896 0,02
Opciones de compra suscritas Tencent Holdings 450 30/10/2024	HKD	(16)	(3.171) (0,01)
Opciones de compra suscritas Alibaba Group Holding 110 30/10/2024	HKD	(13)	(4.526) (0,01)
Opciones de compra suscritas Techtronic Industries 115 30/10/2024	HKD	(14)	(5.359) (0,01)
Opciones de compra suscritas AIA Group 65 30/10/2024	HKD	(13)	(9.149) (0,02)
Opciones de compra suscritas AIA Group 62,5 30/10/2024	HKD	(13)	(11.841) (0,03)
Opciones de compra suscritas NVIDIA 125 21/03/2025	USD.	(35)	(58.100) (0,13)
			(65.000) (0,14)

Otros activos y pasivos

4.272.372 9,39

PN

45.554.156 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	25,17
India	IN	12,20
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	12,15
Irlanda	IE	8,99
Canadá	CA	8,70
Tailandia	TH	5,00
Área de Taiwán	TW	4,51
Corea	KR	4,34
Australia	AU	2,30
Singapur	SG	1,95
Filipinas	PH	1,78
Estados Unidos	US	1,76
Indonesia	ID	0,30
Efectivo y otro patrimonio neto		10,87

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Código del país/Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial				
Energía				
Adnoc Gas	AE AED	1.800.881	1.559.162	1,05
Okeanis Eco Tankers	GR NOK	8.850	290.603	0,20
		1.849.765	1.849.765	1,25
Materiales				
Pan African Resources	ZA ZAR	5.793.797	2.439.493	1,64
Lundin Gold	CA CAD	106.260	2.280.173	1,54
PPC	ZA ZAR	9.991.422	2.262.591	1,53
Alphamin Resources	MU CAD	1.896.546	1.620.860	1,09
Endeavour Mining	GB CAD	66.120	1.567.564	1,06
West African Resources	AU AUD	654.795	777.197	0,52
Teck Resources (B)	CA USD	12.795	663.805	0,45
Omnia Holdings	ZA ZAR	173.651	654.023	0,44
Ivanhoe Mines	CA CAD	41.357	613.263	0,41
First Quantum Minerals	GB (GBP)	8.879.445	571.041	0,39
First Quantum Minerals	CA CAD	35.319	481.914	0,32
		13.931.924	13.931.924	9,39
Empresas industriales				
TAV Havalimanlari Holding	TR TRY	217.912	1.590.919	1,07
Contemporary Amperex Technology (A)	CN CNY	37.700	1.332.452	0,90
Techtronic Industries	HK HKD	77.500	1.162.532	0,78
Airtac International Group	TW TWD	38.000	1.089.319	0,73
SK Square	KR KRW	16.929	1.043.842	0,70
Star Bulk Carriers	GR USD	34.357	811.169	0,55
SIS	IN INR	160.208	797.822	0,54
S-1	KR KRW	14.485	650.981	0,44
Tuhu Car	CN HKD	212.200	632.704	0,43
PSP Projects	IN INR	75.406	586.235	0,40
Voltamp Transformers	IN INR	3.199	502.659	0,34
		10.200.634	10.200.634	6,88
Tecnologías de la información				
FPT Corporation	VN VND	513.501	2.811.556	1,90
Gudeng Precision Industrial	TW TWD	105.000	1.868.981	1,26
Coforge	IN INR	19.397	1.620.865	1,09
Elite Material	TW TWD	107.000	1.508.116	1,02
Infosys	IN INR	62.401	1.392.488	0,94
HCL Technologies	IN INR	61.241	1.309.744	0,88
ASML Holding	NL EUR	1.462	1.214.771	0,82
Tencent Holdings	CN HKD	19.600	1.104.626	0,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW TWD	33.000	996.340	0,67
Alchip Technologies	TW TWD	14.000	870.537	0,59
MediaTek	TW TWD	6.000	221.480	0,15
		14.919.504	14.919.504	10,06
Bienes de consumo discrecional				
Naspers	ZA ZAR	48.516	11.787.144	7,95
Auto Partner (A)	PL PLN	519.489	3.108.487	2,10
ANTA Sports Products	CN HKD	243.400	2.904.494	1,96
Eicher Motors	IN INR	48.030	2.877.581	1,94
Vipshop Holdings ADR	CN USD	130.217	2.052.220	1,38
Sun International	ZA ZAR	492.134	1.296.871	0,87
Samsonite International	US HKD	369.300	1.005.135	0,68
Pepkar Holdings	ZA ZAR	594.254	829.108	0,56
Phu Nhuan Jewelry	VN VND	193.300	777.449	0,52
Alibaba Group Holding ADR	CN USD	3.755	403.587	0,27
Taallem Holdings	AE AED	374.129	379.935	0,26
PDD Holdings ADR	IE USD	1.829	243.806	0,16
Maruti Suzuki India	IN INR	1.391	219.400	0,15
		27.885.217	27.885.217	18,80
Bienes de consumo básico				
Tiger Brands	ZA ZAR	116.121	1.566.999	1,06
Agthia Group PJSC	AE AED	678.678	1.441.244	0,97
Indofood Sukses Makmur	ID IDR	3.033.600	1.412.471	0,95
Dodla Dairy	IN INR	89.855	1.245.121	0,84
Shoprite Holdings	ZA ZAR	69.890	1.197.253	0,81
Indofood CBP	ID IDR	1.340.600	1.091.520	0,74
Proya Cosmetics	CN CNY	60.496	944.120	0,64
BIM Birlesik Magazalar	TR TRY	17.618	255.626	0,17
		9.154.354	9.154.354	6,17
Asistencia sanitaria				
Classys	KR KRW	26.950	1.113.439	0,75
		1.113.439	1.113.439	0,75
Servicios financieros				
Kaspi KZ ADR	KZ USD	61.168	6.269.720	4,23
HDFC Bank	IN INR	224.241	4.615.450	3,11
Bank Central Asia	ID IDR	6.504.600	4.435.606	2,99
Piraeus Financial Holdings	GR EUR	1.028.512	4.385.260	2,96
Standard Bank Group	ZA ZAR	241.255	3.386.268	2,28
Five-Star Business Finance	IN INR	357.798	3.326.341	2,24
OTP Bank	HU HUF	42.545	2.227.228	1,50
Asia Commercial Bank	VN VND	1.244.760	1.304.806	0,88
AIA Group	HK HKD	136.400	1.203.021	0,81
Banca Transilvania	RO RON	192.629	1.192.903	0,80
Home First Finance Co India	IN INR	77.144	1.091.086	0,74
ICI Bank	IN INR	48.042	728.322	0,49
Axis Bank	IN INR	43.103	632.651	0,43

	Código del país/Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
National Bank of Greece	GR EUR	50.889	435.311	0,29
HDFC Bank ADR	IN USD	5.804	364.317	0,25
OUTsurance Group	ZA ZAR	96.788	325.350	0,22
			35.923.640	24,22
Fondo abierto				
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE USD	1	9.899	0,01
			9.899	0,01
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados				
Empresas de servicios públicos				
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA SAR	76.707	3.312.506	2,23
SABESP	BR BRL	30.500	505.112	0,34
			3.817.618	2,57
Materiales				
Minsur (T)	PE PEN	1.316.246	1.557.541	1,05
GCC	MX MXN	137.000	1.025.548	0,69
PhosAgro GDR*	RU USD	2	0	0,00
			2.583.089	1,74
Empresas industriales				
Grupo Aeroportuario del Pacífico	MX MXN	158.989	2.759.881	1,86
Localiza Rent a Car	BR BRL	219.480	1.669.062	1,13
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR BRL	655.615	951.204	0,64
GMexico Transportes	MX MXN	421.500	738.357	0,50
			6.118.504	4,13
Bienes de consumo discrecional				
Direcional Engenharia	BR BRL	262.600	1.451.249	0,98
			1.451.249	0,98
Bienes de consumo básico				
Gruma (B)	MX MXN	98.715	1.834.634	1,24
Wal-Mart de México	MX MXN	237.499	718.113	0,48
			2.552.747	1,72
Servicios financieros				
Inter & Co (US) BDR	BR BRL	559.180	3.746.704	2,53
Banco BTG Pactual (US)	BR BRL	481.500	2.985.115	2,01
Regional SAB de CV	MX MXN	156.900	911.139	0,61
Guaranty Trust Holding	NG NGN	29.163.702	838.238	0,57
			8.481.196	5,72
Inmobiliario				
Arabian Centres	SA SAR	175.859	1.023.821	0,69
			1.023.821	0,69
Pagarés vinculados a renta variable				
JPLS (Proya Cosmetics (A)) ELN 05/05/2025	CN USD	49.586	773.853	0,52
UBS (Midea (A)) ELN 28/10/2024	CN USD	5	54	0,00
			773.907	0,52
Valores no admitidos a cotización				
Energía				
Gazprom*	RU USD	4.442.687	44	0,00
			44	0,00
Materiales				
United Co Rusal International*	RU USD	1.852.752	19	0,00
PhosAgro*	RU USD	141.578	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU USD	2.735	0	0,00
			20	0,00
Servicios financieros				
Sberbank of Russia (Prefer.)*	RU USD	1.734.175	17	0,00
			17	0,00
Fracciones				
				(4) (0,00)
Total de inversiones (Coste 148.824.606 USD)			141.790.584	95,60
		Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
		Divisa		
Contratos por diferencias				
Alibaba Group Holdings ADR (JPLS)	USD	6.449.552	1.055.680	0,71
PDD Holdings ADR (JPLS)	USD	2.211.980	500.024	0,34
AIA Group (UBS)	HKD	12.553.618	209.250	0,14
Trip.com International (JPLS)	USD	1.376.436	207.105	0,14
AIA Group (GS)	HKD	19.303.791	178.543	0,12
Golar LNG (US) (JPLS)	USD	990.607	132.445	0,09

* Valor con un precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la Lista de inversiones y en la distribución geográfica se verá afectado por el redondeo. La distribución geográfica en la lista de inversiones se basa en los valores de mercado según los PCGA locales y no incluye la exposición a derivados.

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Futuros				
HSCEI Index Future 30/10/2024	HKD	20.496.000	168.780	0,11
Hero Motocorp Future 31/10/2024	INR	(65.399.559)	61.304	0,04
Vodafone Idea Future 31/10/2024	INR	(38.785.457)	27.553	0,02
Adani Enterprises Future 31/10/2024	INR	(13.221.237)	(3.575)	(0,00)
JSW Steel Future 31/10/2024	INR	(60.688.809)	(19.611)	(0,01)
UPL Future 31/10/2024	INR	(121.749.937)	(23.449)	(0,02)
Posco Future 10/10/2024	KRW	(630.392.456)	(74.841)	(0,05)
Ecopro BM Future 10/10/2024	KRW	(647.165.846)	(83.241)	(0,06)
Kum Yang Future 10/10/2024	KRW	(768.406.664)	(139.299)	(0,09)
L&F Future 10/10/2024	KRW	(1.088.264.161)	(196.602)	(0,13)
MSCI Emerging Markets Index Future 20/12/2024	USD.	(31.505.790)	(1.989.585)	(1,34)
			(2.272.566)	(1,53)
	Divisa	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones				
Opciones de compra adquiridas HSCEI Futures 6600 20/12/2024	HKD	107	685.452	0,46
Opciones de compra adquiridas Li Ning 16,5 30/12/2024	HKD	465.365	239.715	0,16
Opciones de compra adquiridas AIA Group 60 30/10/2024	HKD	168.300	202.151	0,14
Opciones de compra adquiridas AIA Group 62,5 30/12/2024	HKD	178.914	192.165	0,13
Opciones de compra adquiridas China Mengniu Dairy 15 30/12/2024	HKD	361.965	186.964	0,13
Opciones de compra adquiridas AIA Group 65 28/03/2025	HKD	147.308	174.906	0,12
Opciones de compra adquiridas FUTU Holdings ADR 95 20/12/2024	USD.	110	156.750	0,11
Opciones de venta adquiridas First Majestic Silver 3 19/12/2025	USD.	5.350	139.100	0,09
Opciones de compra adquiridas HSCEI Futures 6700 20/12/2024	HKD	23	136.058	0,09
Opciones de compra adquiridas Alibaba Group (ADR) 90 15/11/2024	USD.	57	109.725	0,07
Opciones de compra adquiridas Alibaba Group (ADR) 95 18/10/2024	USD.	57	83.733	0,06
Opciones de venta adquiridas First Majestic Silver 2,5 16/01/2026	USD.	3.650	67.525	0,05
Opciones de venta adquiridas First Majestic Silver 2 16/01/2026	USD.	2.275	42.088	0,03
Opciones de venta suscritas Anta Sports Products 57,5 30/10/2024	HKD	(181)	(122)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semic Mfg ADR 250 18/10/2024	USD.	(25)	(125)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Tencent 330 30/10/2024	HKD	(98)	(152)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Alibaba Group ADR 67,5 18/10/2024	USD.	(114)	(171)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semic Mfg ADR 220 18/10/2024	USD.	(22)	(286)	(0,00)
Opciones de venta suscritas AIA Group 48 30/10/2024	HKD	(168.300)	(363)	(0,00)
Opciones de venta suscritas PDD Holdings ADR 70 15/11/2024	USD.	(40)	(640)	(0,00)
Opciones de compra suscritas MakeMyTrip 140 15/11/2024	USD.	(63)	(1.260)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Volkswagen 89 18/10/2024	EUR.	(25)	(1.337)	(0,00)
Opciones de venta suscritas AIA Group 49 30/12/2024	HKD	(223.643)	(1.575)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Volkswagen (Prefer.) 80 15/11/2024	EUR.	(29)	(1.600)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Alibaba Group ADR 72,5 15/11/2024	USD.	(114)	(2.052)	(0,00)
Opciones de compra suscritas NU Holdings (KY) 15 18/10/2024	USD.	(295)	(2.950)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Alibaba Group ADR 77,5 20/12/2024	USD.	(66)	(2.970)	(0,00)
Opciones de compra suscritas MakeMyTrip 130 15/11/2024	USD.	(67)	(3.183)	(0,00)
Opciones de venta suscritas New Oriental E&T ADR 49,42 17/01/2025	USD.	(70)	(3.325)	(0,00)
Opciones de venta suscritas HDFC Bank ADR 50 18/10/2024	USD.	(90)	(3.375)	(0,00)
Opciones de compra suscritas MercadoLibre 2400 15/11/2024	USD.	(2)	(3.500)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Teck Resources (B) 60 15/11/2024	USD.	(60)	(3.600)	(0,00)
Opciones de compra suscritas NU Holdings (KY) 18 20/12/2024	USD.	(300)	(3.600)	(0,00)
Opciones de compra suscritas MercadoLibre 2500 20/12/2024	USD.	(2)	(3.760)	(0,00)
Opciones de venta suscritas HSCEI Futures 5600 20/12/2024	HKD	(46)	(4.541)	(0,00)
Opciones de venta suscritas ASML Holding 600 15/11/2024	EUR.	(9)	(6.419)	(0,00)
Opciones de venta suscritas ASML Holding 700 18/10/2024	EUR.	(6)	(7.021)	(0,00)
Opciones de venta suscritas China Mengniu Dairy 12,5 30/12/2024	HKD	(482.621)	(8.321)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Kaspi Bank ADR 145 20/12/2024	USD.	(35)	(8.750)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Coeur Mining 5,5 17/01/2025	USD.	(315)	(9.450)	(0,01)
Opciones de compra suscritas NU Holdings (KY) 17 20/12/2024	USD.	(600)	(10.800)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Vipshop ADR 13 15/11/2024	USD.	(565)	(11.300)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Li Ning 13 30/12/2024	HKD	(639.188)	(17.648)	(0,01)
Opciones de venta suscritas HSCEI Futures 6000 Put 20/12/2024	HKD	(143)	(37.732)	(0,03)
Opciones de venta suscritas AIA Group 55 28/03/2025	HKD	(245.513)	(39.482)	(0,03)
Opciones de venta suscritas FUTU Holdings ADR 75 20/12/2024	USD.	(128)	(42.880)	(0,03)
Opciones de compra suscritas PDD Holdings ADR 115 15/11/2024	USD.	(80)	(176.080)	(0,12)
			1.995.962	1,35
Otros activos y pasivos			9.318.890	6,22
PN			148.320.700	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Sudáfrica	ZA	17,36
India	IN	14,37
Brasil	BR	7,62
China	CN	6,84
México	MX	5,39
Indonesia	ID	4,68
Área de Taiwán	TW	4,42
Kazajistán	KZ	4,23
Grecia	GR	3,99
Vietnam	VN	3,30
Arabia Saudí	SA	2,92
Canadá	CA	2,72
Emiratos Árabes Unidos	AE	2,28
Polonia	PL	2,10
Corea	KR	1,89
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,59
Hungría	HU	1,50
UK	GB	1,44
Turquía	TR	1,24
Mauricio	MU	1,09
Perú	PE	1,05
Países Bajos	NL	0,82
Rumania	RO	0,80
Estados Unidos	US	0,68
Nigeria	NG	0,57
Australia	AU	0,52
Irlanda	IE	0,17
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,40

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
National Grid	GB	(GBP)	586.052	7.257.254	1,07
				7.257.254	1,07
Materiales					
Air Liquide	FR	EUR.	157.716	27.325.874	4,02
				27.325.874	4,02
Empresas industriales					
Experian	IE	(GBP)	1.193.121	56.387.976	8,30
Bunzl	GB	(GBP)	583.314	24.783.801	3,65
Assa Abloy (B)	SE	SEK	719.532	21.740.018	3,20
Intertek Group	GB	(GBP)	314.678	19.521.584	2,87
RELX	GB	(GBP)	338.095	14.263.335	2,10
Ferguson Enterprises	US	(GBP)	56.513	9.987.681	1,47
Legrand	FR	EUR.	93.914	9.701.316	1,43
IMCD Group	NL	EUR.	56.076	8.742.248	1,29
				165.127.959	24,30
Tecnologías de la información					
SAP	DE	EUR.	203.193	41.532.649	6,11
Sage Group	GB	(GBP)	1.999.571	24.629.056	3,62
Dassault Systemes	FR	EUR.	497.017	17.708.716	2,61
Auto Trader Group	GB	(GBP)	1.641.952	17.130.856	2,52
Scout24	DE	EUR.	205.046	15.839.804	2,33
Alten	FR	EUR.	114.418	11.453.242	1,69
NXP Semiconductors	NL	USD.	29.361	6.275.836	0,92
				134.570.159	19,80
Bienes de consumo discrecional					
Ferrari (IT)	IT	EUR.	28.805	12.089.459	1,78
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR.	13.061	8.992.499	1,32
Taylor Wimpey	GB	(GBP)	3.454.604	6.823.934	1,00
				27.905.892	4,11
Bienes de consumo básico					
L'Oréal	FR	EUR.	35.650	14.333.083	2,11
Haleon	GB	(GBP)	2.684.979	12.682.997	1,87
Kerry Group A (UK)	IE	EUR.	78.454	6.943.179	1,02
				33.959.259	5,00
Asistencia sanitaria					
Coloplast (B)	DK	DKK	237.524	27.880.277	4,10
Convatec Group	GB	(GBP)	8.263.631	22.552.555	3,32
Merck KGaA	DE	EUR.	138.162	21.829.596	3,21
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	169.254	17.864.252	2,63
Alcon	CH	CHF	193.175	17.308.783	2,55
ICON	IE	USD.	52.147	13.353.546	1,96
Sonova Holding (B)	CH	CHF	37.153	11.994.073	1,76
Strumann Holding	CH	CHF	76.530	11.242.991	1,65
BioMerieux	FR	EUR.	98.397	10.587.517	1,56
Tecan Group	CH	CHF	30.378	8.986.973	1,32
				163.600.563	24,07
Servicios financieros					
Edenred	FR	EUR.	591.490	20.122.490	2,96
Deutsche Boerse	DE	EUR.	57.412	12.096.708	1,78
Partners Group Holding	CH	CHF	8.621	11.634.464	1,71
Nexi	IT	EUR.	1.692.304	10.309.516	1,52
				54.163.178	7,97
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR.	80	1.164.811	0,17
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD.	1	9.789	0,00
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	(GBP)	1	3.620	0,00
				1.178.220	0,17
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR.	513.673	27.296.583	4,02
Amadeus IT Group	ES	EUR.	337.080	21.883.234	3,22
				49.179.817	7,24
Bienes de consumo básico					
Puig Brands (B)	ES	EUR.	290.766	5.992.687	0,88
				5.992.687	0,88
Fraciones				(1)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 511.145.722 EUR)				670.260.861	98,62

	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada EUR	% PN
	Divisa		
Contratos por diferencias			
Beiersdorf (JPLS)	EUR.	36.402.923	2.302.960
Cyfrowy Polsat (MS)	PLN	(28.544.794)	944.536
Colruyt (JPLS)	EUR.	(10.386.541)	695.416
Unicredit (IT) (JPLS)	EUR.	12.603.846	694.788
Sage Group (HSBC)	(GBP)	6.151.815	129.946
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(39.169.141)	106.870
London Stock Exchange Group (MS)	(GBP)	11.536.643	81.429
BT Group (GS)	(GBP)	(3.086.133)	35.122
Telefónica (GS)	EUR.	(7.660.470)	20.911
Vodafone Group (GS)	(GBP)	(3.340.382)	19.267
Ashtead Group (GS)	(GBP)	(3.472.931)	8.660
Volkswagen (Prefer.) (GS)	EUR.	(3.079.473)	(4.531)
Tomra Systems (JPLS)	NOK	(48.976.747)	(10.729)
Telia Sweden (MS)	SEK	(57.628.847)	(34.147)
Umicore (GS)	EUR.	(1.838.304)	(40.991)
K+S (GS)	EUR.	(2.545.022)	(45.328)
Bechtle (GS)	EUR.	(3.573.890)	(81.954)
Coca-Cola Europacific Partners (US) (GS)	USD.	11.091.891	(82.384)
Zalando (GS)	EUR.	(4.485.890)	(107.528)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(48.247.444)	(138.262)
Swisscom (MS)	CHF	(10.585.900)	(152.701)
Nokia (JPLS)	EUR.	(5.416.658)	(204.988)
Hennes & Mauritz (B) (MS)	SEK	(54.775.008)	(280.369)
Valeo (JPLS)	EUR.	(3.291.109)	(568.188)
RELX (UBS)	(GBP)	32.974.424	(1.344.435)
			1.943.370
Otros activos y pasivos			7.424.683
PN			679.628.914

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
UK	GB	22,02
Francia	FR	17,69
Alemania	DE	13,43
Irlanda	IE	11,46
Suiza	CH	9,00
España	ES	8,12
Dinamarca	DK	6,73
Italia	IT	3,30
Suecia	SE	3,20
Países Bajos	NL	2,21
Estados Unidos	US	1,47
Efectivo y otro patrimonio neto		1,38

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Golar LNG	BM	USD.	16.974	629.735	4,04
TGS	NO	NOK	43.079	405.767	2,60
Baker Hughes	US	USD.	11.177	405.613	2,60
NOV	US	USD.	19.762	315.994	2,03
Harbour Energy	GB	(GBP)	86.923	310.015	1,99
John Wood Group	GB	(GBP)	150.063	254.736	1,63
				2.321.860	14,89
Materiales					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	7.105	569.683	3,65
Newmont	US	CAD	9.107	486.331	3,12
Evonik Industries	DE	EUR.	13.860	324.357	2,08
				1.380.371	8,86
Empresas industriales					
Rolls-Royce Holdings	GB	(GBP)	97.944	691.820	4,44
Siemens Energy	DE	EUR.	15.970	588.546	3,78
Babcock International Group	GB	(GBP)	87.286	552.686	3,55
Concentrix	US	USD.	8.304	426.660	2,74
				2.259.712	14,50
Tecnologías de la información					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	99.670	753.713	4,84
Autohome (A) ADR	CN	USD.	17.993	593.409	3,81
Wolfspeed	US	USD.	22.327	220.256	1,41
				1.567.378	10,05
Bienes de consumo discrecional					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD.	5.375	577.705	3,71
Deliveroo (A)	GB	(GBP)	255.127	528.111	3,39
Trainline	GB	(GBP)	74.209	327.507	2,10
GN Store Nord	DK	DKK	13.561	303.586	1,95
Newell Brands	US	USD.	32.971	251.734	1,61
Zhongsheng Group Holdings Group	CN	HKD	130.500	238.568	1,53
Dowdais Group	GB	(GBP)	269.767	210.897	1,35
Advance Auto Parts	US	USD.	3.977	156.972	1,01
Ubisoft Entertainment	FR	EUR.	8.837	99.464	0,64
				2.694.544	17,29
Bienes de consumo básico					
Danone	FR	EUR.	7.991	581.864	3,73
Aryzta	CH	CHF	197.080	378.313	2,43
Bunge Global	US	USD.	3.694	358.096	2,30
China Mengniu Dairy	CN	HKD	128.000	302.669	1,94
Fevertree Drinks	GB	(GBP)	21.435	236.929	1,52
Ocado Group	GB	(GBP)	38.180	196.583	1,26
				2.054.454	13,18
Asistencia sanitaria					
ConvaTec Group	GB	(GBP)	128.476	390.740	2,51
Bayer	DE	EUR.	10.530	355.853	2,28
Fresenius	DE	EUR.	9.048	345.144	2,21
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD.	18.035	319.941	2,05
Viatrix	US	USD.	20.646	238.255	1,53
				1.649.933	10,58
Servicios financieros					
Worldline	FR	EUR.	45.557	331.926	2,13
Fidelity National Information Services	US	USD.	3.661	305.657	1,96
				637.583	4,09
Inmobiliario					
KE Holdings ADR	CN	USD.	17.181	344.651	2,21
				344.651	2,21
Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD.	1	5.051	0,03
				5.051	0,03
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Tecnologías de la información					
ams-OSRAM	AT	CHF	14.342	200.579	1,29
				200.579	1,29
Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	658.500	483.130	3,10
				483.130	3,10
Fraciones				(2)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 14.142.564 USD)				15.599.244	100,07

	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos por diferencias			
Coinbase Global (GS)	USD.	(287.910)	19,396
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(4.157.556)	12,641
CRH (GB) (GS)	(GBP)	(381.058)	9,884
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD.	(624.802)	7,787
On Holding (GS)	USD.	(410.818)	7,527
United Rentals (GS)	USD.	(448.626)	5,641
Quanta Computer (MS)	USD.	(266.356)	4,863
Nvidia (GS)	USD.	(674.778)	3,970
Deere (GS)	USD.	(447.548)	3,474
Enphase Energy (GS)	USD.	(221.353)	3,242
Tomra Systems (MS)	NOK	(3.536.537)	3,238
Life Time Group Holdings (GS)	USD.	(623.642)	3,107
Shake Shack (A) (GS)	USD.	(309.455)	3,104
International Business Machine (GS)	USD.	(644.510)	1,668
Tesla Motors (GS)	USD.	(764.915)	1,619
Bellring Brands (GS)	USD.	(233.462)	1,383
Quanta Computer (GS)	USD.	(24.971)	987
Lilly Eli (GS)	USD.	(229.892)	89
General Electric (US) (GS)	USD.	(304.901)	49
Accton Technology (GS)	USD.	(434.928)	(506)
Quanta Computer (UBS)	USD.	(16.647)	(604)
Rheinmetall (GS)	EUR.	(165.862)	(798)
Nintendo (JPLS)	JPY	(59.812.010)	(882)
Ermenegildo Zegna Holdings (GS)	USD.	(272.485)	(1.113)
QT Group (GS)	EUR.	(275.592)	(1.318)
Vital Farms (GS)	USD.	(264.084)	(2.014)
Coinbase Global (UBS)	USD.	(31.890)	(2.150)
Wingstop (GS)	USD.	(380.907)	(2.794)
Accton Technology (JPLS)	USD.	(100.368)	(3.666)
Palantir Technologies (GS)	USD.	(683.684)	(3.875)
Quanta Computer (JPLS)	USD.	(99.884)	(5.422)
Palo Alto Networks (GS)	USD.	(433.644)	(5.899)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(3.335.325)	(10.651)
Carvana (A) (GS)	USD.	(652.347)	(10.918)
AST Spacemobile (GS)	USD.	(222.381)	(11.415)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD.	(191.408)	(12.884)
Crayon Group Holding (MS)	NOK	(2.082.241)	(15.213)
Apple (GS)	USD.	(838.154)	(16.060)
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(86.123.527)	(16.779)
Advantest (JPLS)	JPY	(50.519.152)	(23.188)
The Booking Holdings (JPLS)	USD.	(393.755)	(24.091)
			(78.571)
			(0,50)
	Exposición subyacente USD	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)			
Compra EUR venta USD a 0,90292802 16/10/2024	9.685.711	66.520	0,43
Compra USD venta EUR a 1,11461580 16/10/2024	337.322	(151)	(0,00)
		66.369	0,43
Otros activos y pasivos			1.433 (0,01)
PN			15.588.475
			100,00
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA			
País	Código del país		% PN
UK	GB		23,74
Estados Unidos	US		20,31
China	CN		13,20
Alemania	DE		10,35
Francia	FR		6,50
Suecia	SE		4,84
Bermudas	BM		4,04
Canadá	CA		3,65
Brasil	BR		3,10
Noruega	NO		2,60
Suiza	CH		2,43
Israel	IL		2,05
Dinamarca	DK		1,95
Austria	AT		1,29
Irlanda	IE		0,03
Efectivo y otros pasivos netos			(0,07)

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Golar LNG	BM	USD.	1.967.473	72.993.248	5,16
NOV	US	USD.	2.457.134	39.289.573	2,78
Baker Hughes	US	USD.	866.855	31.458.168	2,22
Harbour Energy	GB	(GBP)	8.334.795	29.726.445	2,10
Cameco (CA)	CA	CAD	346.005	16.431.685	1,16
John Wood Group	GB	(GBP)	6.934.962	11.772.283	0,83
Viridien	FR	EUR.	32.491	1.181.828	0,08
				202.853.230	14,35
Materiales					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	807.113	64.714.762	4,58
Evonik Industries	DE	EUR.	1.337.474	31.300.097	2,21
				96.014.859	6,79
Empresas industriales					
Babcock International Group	GB	(GBP)	11.311.269	71.621.771	5,07
Siemens Energy	DE	EUR.	1.574.888	58.039.666	4,10
Flowserve	US	USD.	693.277	35.551.245	2,51
Concentrix	US	USD.	438.418	22.525.917	1,59
				187.738.599	13,28
Tecnologías de la información					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	9.782.975	73.979.689	5,23
Autohome (A) ADR	CN	USD.	1.780.233	58.712.084	4,15
Temenos	CH	CHF	321.025	22.505.394	1,59
Zoom Video Communications	US	USD.	243.882	16.971.748	1,20
Wolfspeed	US	USD.	1.648.759	16.265.008	1,15
				188.433.923	13,33
Bienes de consumo discrecional					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD.	619.453	66.578.808	4,71
GN Store Nord	DK	DKK	1.865.275	41.757.287	2,95
Dowlais Group	GB	(GBP)	39.632.753	30.983.830	2,19
Newell Brands	US	USD.	2.514.096	19.195.123	1,36
Fornia	FR	EUR.	1.448.769	14.898.679	1,05
Advance Auto Parts	US	USD.	351.815	13.886.138	0,98
Ubisoft Entertainment	FR	EUR.	688.511	7.749.493	0,55
				195.049.358	13,79
Bienes de consumo básico					
Danone	FR	EUR.	746.500	54.356.312	3,84
Aryzta	CH	CHF	20.799.125	39.925.847	2,82
China Mengniu Dairy	CN	HKD	16.408.000	38.798.397	2,74
Bunge Global	US	USD.	392.733	38.071.537	2,69
Ocado Group	GB	(GBP)	3.654.317	18.815.537	1,33
China Foods	HK	HKD	15.248.000	5.420.210	0,38
				195.587.840	13,82
Asistencia sanitaria					
Convatec Group	GB	(GBP)	17.360.611	52.799.629	3,73
Bayer	DE	EUR.	997.063	33.694.921	2,38
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD.	1.576.556	27.968.103	1,98
Viartis	US	USD.	2.358.670	27.219.052	1,93
Fresenius	DE	EUR.	692.186	26.404.062	1,87
				168.085.767	11,89
Servicios financieros					
Worldline	FR	EUR.	5.014.210	36.533.264	2,58
				36.533.264	2,58
Inmobiliario					
KE Holdings ADR	CN	USD.	2.313.744	46.413.705	3,28
				46.413.705	3,28
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD.	1	12.526	0,00
				12.526	0,00
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Tecnologías de la información					
ams-OSRAM	AT	CHF	1.472.795	20.597.678	1,46
				20.597.678	1,46
Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	84.687.500	62.133.732	4,39
				62.133.732	4,39
Total de inversiones (Coste 1.299.233.327 USD)				1.399.254.481	98,96

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos por diferencias				
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	(GBP)	66.127.202	5.612.951	0,40
Zhongsheng Group Holdings (GS)	HKD	190.471.777	5.390.855	0,38
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	42.751.579	1.694.742	0,12
Fevertree Drinks (JPLS)	(GBP)	5.304.255	538.382	0,04
John Wood Group (JPLS)	(GBP)	10.059.500	276.575	0,02
Nvidia (GS)	USD.	(40.872.755)	240.448	0,02
Quanta Computer (GS)	USD.	(5.293.831)	209.248	0,01
Trainline (JPLS)	(GBP)	31.789.930	206.884	0,01
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(67.556.318)	205.409	0,01
Fevertree Drinks (GS)	(GBP)	13.307.390	172.890	0,01
On Holding (GS)	USD.	(8.826.416)	161.727	0,01
Accton Technology (UBS)	USD.	(2.743.390)	159.538	0,01
United Rentals (GS)	USD.	(11.587.908)	145.715	0,01
Delta Electronics Thai (GS)	USD.	(5.330.320)	99.470	0,01
Tomra Systems (MS)	NOK	(106.507.393)	97.504	0,01
Shake Shack (A) (GS)	USD.	(9.219.788)	92.491	0,01
Bellring Brands (GS)	USD.	(8.249.486)	48.886	0,00
Life Time Group Holdings (GS)	USD.	(7.903.495)	39.370	0,00
General Electric (US) (GS)	USD.	(8.199.328)	1.327	0,00
Accton Technology (GS)	USD.	(1.338.239)	(1.556)	(0,00)
Rheinmetall (GS)	EUR.	(6.038.170)	(29.052)	(0,00)
QT Group (GS)	EUR.	(7.403.435)	(35.409)	(0,00)
Baker Hughes (A) (GE) (HSBC)	USD.	22.067.151	(42.565)	(0,00)
Lilly Eli (GS)	USD.	(8.604.275)	(62.643)	(0,00)
Wingstop (GS)	USD.	(9.668.160)	(70.911)	(0,01)
Vital Farms (GS)	USD.	(10.016.182)	(76.395)	(0,01)
Quanta Computer (UBS)	USD.	(2.488.766)	(90.296)	(0,01)
Palo Alto Networks (GS)	USD.	(7.791.298)	(105.981)	(0,01)
Quanta Computer (JPLS)	USD.	(2.530.384)	(137.354)	(0,01)
Accton Technology (JPLS)	USD.	(4.131.813)	(150.917)	(0,01)
CGI (JPLS)	EUR.	1.832.801	(153.311)	(0,01)
Delta Electronics (F) (MS)	USD.	(3.211.161)	(204.346)	(0,01)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(72.197.240)	(230.563)	(0,02)
Palantir Technologies (GS)	USD.	(51.876.187)	(294.035)	(0,02)
Fidelity National Information Services (JPLS)	USD.	41.410.289	(322.394)	(0,02)
Apple (GS)	USD.	(17.998.832)	(344.879)	(0,02)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD.	(5.228.831)	(351.959)	(0,02)
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(1.948.710.420)	(379.647)	(0,03)
AST Spacemobile (GS)	USD.	(10.073.447)	(517.071)	(0,04)
Advantest (JPLS)	JPY	(1.209.091.708)	(554.961)	(0,04)
Newmont (JPLS)	CAD	65.422.249	(556.733)	(0,04)
Carvana (A) (GS)	USD.	(34.027.214)	(569.518)	(0,04)
The Booking Holdings (JPLS)	USD.	(10.111.956)	(618.684)	(0,04)
Crayon Group Holding (JPLS)	NOK	(68.490.976)	(661.990)	(0,05)
Coinbase Global (UBS)	USD.	(15.337.529)	(1.034.145)	(0,07)
Deliveroo Holdings (A) (JPLS)	(GBP)	39.730.792	(1.791.604)	(0,13)
Tesla (HSBC)	USD.	(49.603.044)	(3.051.644)	(0,22)
TGS Neopac Geophysical (MS)	NOK	539.312.689	(4.795.828)	(0,34)
			(1.841.979)	(0,13)
		Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo				
Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)				
Compra EUR venta USD a 0,90292805 16/10/2024		116.842	802	0,00
Compra EUR venta USD a 0,89544053 16/10/2024		3.574	(5)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,89315619 16/10/2024		5.374	(22)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,10609767 16/10/2024		4.795	(39)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,89394335 16/10/2024		32.888	(104)	(0,00)
			632	0,00
Otros activos y pasivos				
			16.503.019	1,18
PN			1.413.916.153	100,00
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA				
País	Código del país			% PN
Estados Unidos	US			18,42
UK	GB			15,26
China	CN			14,89
Alemania	DE			10,57
Francia	FR			8,11
Canadá	CA			5,74
Suecia	SE			5,23
Bermudas	BM			5,16
Suiza	CH			4,42
Brasil	BR			4,39
Dinamarca	DK			2,95
Israel	IL			1,98
Austria	AT			1,46
RAE de Hong Kong de la RPC	HK			0,38
Irlanda	IE			0,00
Efectivo y otro patrimonio neto				1,04

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la Lista de inversiones y en la distribución geográfica se verá afectado por el redondeo. La distribución geográfica en la lista de inversiones se basa en los valores de mercado según los PCGA locales y no incluye la exposición a derivados.

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Servicios financieros					
Fidelity Sust. Research En. US Eq. ETF ACC-USD	IE	EUR.	971.869	8.902.320	19,44
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	IE	EUR.	462.752	2.683.962	5,86
Fidelity Sust. Research Enh. EM Eq. ETF ACC-USD	IE	EUR.	334.244	1.494.906	3,26
Fidelity Sust. Research Enh. Eq. ETF ACC-EUR	IE	EUR.	163.271	1.428.948	3,12
Fidelity Sust. Research Enh. Jap Eq. ETF ACC-JPY	IE	EUR.	158.530	849.087	1,85
Fidelity Sust. Research Enh. Pac ExJ ETF ACC-USD	IE	EUR.	11.532	64.395	0,14
				15.423.618	33,68
Fondo abierto					
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR.	530.919	5.332.123	11,64
FF - Gbl Short Dur Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR.	408.237	4.467.419	9,75
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR.	428.804	4.010.303	8,76
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR.	341.917	3.572.585	7,80
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR.	314.348	3.263.777	7,13
FF - Sustainable Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR.	305.235	2.821.480	6,16
FF - Sustainable US Equity Fund - I-ACC-USD	LU	USD.	240.780	2.213.564	4,83
FF - EM Total Ret Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR.	133.301	1.187.082	2,59
FF - European Dividend Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR.	41.377	731.489	1,60
FF - Sust. Eurozone Equity Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR.	22.829	371.359	0,81
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR.	1	5.157	0,01
				27.976.338	61,09
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Estado					
Germany 3,027% 20/11/2024	DE	EUR.	2.304.933	2.295.283	5,01
				2.295.283	5,01
Total de inversiones (Coste 42.442.703 EUR)				45.695.239	99,77
Otros activos y pasivos				103.164	0,23
PN				45.798.403	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Luxemburgo	LU	61,07
Irlanda	IE	33,69
Alemania	DE	5,01
Efectivo y otro patrimonio neto		0,23

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Servicios financieros					
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	IE	EUR.	1.496.224	8.678.099	7,64
				8.678.099	7,64
Fondo abierto					
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR.	1.705.473	17.128.411	15,08
FF - Gbl Short Dur Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD)-(H)	LU	EUR.	1.309.153	14.326.318	12,61
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR.	1.375.898	12.867.806	11,33
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR.	1.096.488	11.456.871	10,09
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR.	1.008.050	10.466.283	9,22
FF - Sustainable Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR.	979.634	9.055.441	7,97
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR.	101.547	4.030.610	3,55
FF - EM Total Ret Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD)-(H)	LU	EUR.	427.477	3.806.810	3,35
FF - Sust Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	LU	USD.	373.991	3.383.702	2,98
FF - Sus Demographics Fd - I-ACC -USD	LU	USD.	199.017	3.006.198	2,65
FF - Sustain. Water & Waste Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR.	117.662	1.925.357	1,70
FF - Sustainable Healthcare Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR.	79.801	1.711.567	1,51
FF - Sustainable Consumer Brands Fund - I-ACC-USD	LU	USD.	176.667	1.655.987	1,46
FF2 - Global Future Leaders Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR.	122.760	1.459.723	1,29
FF2 - Transition Mat. Fund - Y-ACC-EUR	LU	EUR.	49.815	562.923	0,50
				96.844.007	85,27

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Estado					
Germany 3,027% 20/11/2024	DE	EUR.	7.551.636	7.520.021	6,62
				7.520.021	6,62
Total de inversiones (Coste 105.471.536 EUR)				113.042.127	99,53

Otros activos y pasivos				535.173	0,47
PN				113.577.300	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Luxemburgo	LU	85,27
Irlanda	IE	7,64
Alemania	DE	6,62
Efectivo y otro patrimonio neto		0,47

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
The Renewables Infrastructure Group	GB	(GBP)	206.260	287.954	0,40
				287.954	0,40
Servicios financieros					
iShares Broad USD High Yield Corp Bond ETF	IE	USD.	1.922.010	9.341.449	12,85
iShares MSCI EM Asia ETF	IE	USD.	47.588	9.226.837	12,70
iShares Asia Investment Grade Corp Bond ETF	IE	USD.	783.204	3.999.040	5,50
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	IE	USD.	37.167	3.614.862	4,97
Fidelity Sust. Research Enh. Jap Eq. ETF ACC-JPY	IE	USD.	561.608	3.350.553	4,61
iShares USD Short Duration Corp Bond ETF	IE	USD.	25.221	2.533.702	3,49
iShares Core EURO STOXX 50 ETF	DE	EUR.	35.608	1.992.807	2,74
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	IE	USD.	359.348	1.992.225	2,74
iShares Physical Gold ETC	IE	USD.	34.922	1.787.657	2,46
Xtrackers II EUR HY Corp. Bond ETF	LU	EUR.	80.136	1.421.802	1,96
Xtrackers Nifty 50 Swap ETF	LU	EUR.	3.659	1.079.949	1,49
Global X Copper Miners ETF	IE	USD.	26.161	932.509	1,28
Invesco At1 Capital Bond ETF	IE	USD.	27.053	723.938	1,00
iShares Gold Producers ETF	IE	USD.	39.317	688.834	0,95
				42.686.164	58,73
Estado					
New Zealand 3,50% 14/04/2033	NZ	NZD	7.137.000	4.312.981	5,93
Spain 3,25% 30/04/2034	ES	EUR.	1.799.000	2.066.773	2,84
Brazil 10,00% 01/01/2035	BR	BRL	12.086.000	1.938.877	2,67
				8.318.631	11,45
Fondo cerrado					
Fidelity Sust. Research En. US Eq. ETF ACC-USD	IE	USD.	714.989	7.296.463	10,04
Greencoat UK Wind	GB	(GBP)	157.128	296.623	0,41
International Public Partnerships	GB	(GBP)	162.570	279.670	0,38
BBGI Global Infrastructure	LU	(GBP)	96.924	170.115	0,23
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	(GBP)	155.121	166.681	0,23
3i Infrastructure	GB	(GBP)	36.240	165.813	0,23
Hicli Infrastructure	GB	(GBP)	79.751	141.043	0,19
				8.516.408	11,72
Fondo abierto					
FF - Asian High Yield Fund - I-ACC-USD	LU	USD.	98.041	1.006.788	1,39
				1.006.788	1,39

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Divisa	Exposición subyacente USD	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Empresas de servicios públicos					
Greencoat Renewables	IE	EUR.	169.583	175.754	0,24
				175.754	0,24
Fracciones					
					1 0,00
Total de inversiones (Coste 58.385.559 USD)			60.991.700	83,92	

	Código del país	Divisa	Exposición subyacente USD	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo					
Compra USD venta EUR a 1,11787900 25/10/2024			5.049.086	10.435	0,01
Compra USD venta BRL a 0,18330394 25/10/2024			1.966.036	4.298	0,01
Compra BRL venta USD a 5,52046026 25/10/2024			50.358	489	0,00
Compra USD venta EUR a 1,11414101 25/10/2024			352.521	(453)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,45542000 25/10/2024			1.765.767	(3.852)	(0,01)
Compra USD venta GBP a 1,32914400 25/10/2024			1.463.038	(11.612)	(0,02)
Compra USD venta NZD a 0,62629750 25/10/2024			4.210.122	(66.537)	(0,09)
				(67.232)	(0,09)
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)					
Compra SGD venta USD a 1,29076000 30/10/2024			2.187.239	16.328	0,02
Compra SGD venta USD a 1,27956996 30/10/2024			126.918	(161)	(0,00)
				16.167	0,02
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)					
Compra SGD venta USD a 1,29076000 30/10/2024			9.071.012	67.715	0,09
Compra SGD venta USD a 1,28945998 30/10/2024			282.987	1.825	0,00
				69.540	0,10
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)					
Compra SGD venta USD a 1,29076000 30/10/2024			47.684.233	355.961	0,49
Compra SGD venta USD a 1,28718700 30/10/2024			1.785.677	8.350	0,01
				364.311	0,50

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Futuros				
S&P500 Emini Index Future 20/12/2024	USD.	5.212.800	91.260	0,13
Kospi2 Index Future 12/12/2024	KRW	2.860.520.879	46.256	0,06
US Treasury 10 Year Bond Future 19/12/2024	USD.	1.144.688	(3.203)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2024	USD.	829.500	(6.125)	(0,01)
US Ultra Bond Future 19/12/2024	USD.	2.266.313	(20.979)	(0,03)
			107.209	0,15
Otros activos y pasivos				
			11.197.003	15,42
PN			72.678.698	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	62,83
Nueva Zelanda	NZ	5,93
Luxemburgo	LU	5,06
España	ES	2,84
Alemania	DE	2,74
Brasil	BR	2,67
UK	GB	1,84
Efectivo y otro patrimonio neto		16,08

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Estado					
Germany 2,20% 12/12/2024	DE	EUR.	604.250	603.202	13,77
				603.202	13,77
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Estado					
Italy 2,980% 15/12/2024	IT	EUR.	619.000	615.193	14,04
Italy 3,057% 13/12/2024	IT	EUR.	619.000	615.187	14,04
France 3,263% 11/12/2024	FR	EUR.	594.250	590.450	13,48
Germany 2,907% 12/11/2024	DE	EUR.	484.250	481.490	10,99
Spain 2,994% 31/01/2025	ES	EUR.	485.000	480.169	10,96
France 3,297% 18/12/2024	FR	EUR.	483.250	479.822	10,95
Spain 3,146% 10/01/2025	ES	EUR.	484.000	479.808	10,95
				3.742.119	85,42
Total de inversiones (Coste 4.343.155 EUR)				4.345.321	99,19
Otros activos y pasivos				35.667	0,81
PN				4.380.988	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Italia	IT	28,08
Alemania	DE	24,76
Francia	FR	24,43
España	ES	21,91
Efectivo y otro patrimonio neto		0,81

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024

	Código del país/Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial				
Energía				
Wintershall Dea Finance 1,332% 25/09/2028	NL EUR.	7.800.000	7.196.695	1,52
			7.196.695	1,52
Empresas de servicios públicos				
ContourGlobal Power Hld. 3,125% 01/01/2028 Reg S	LU EUR.	4.900.000	4.622.415	0,98
			4.622.415	0,98
Materiales				
Celanese US Holdings 0,625% 10/09/2028	US EUR.	8.000.000	7.138.896	1,51
LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN	DE EUR.	7.500.000	7.112.475	1,51
Stora Enso Oyj 2,50% 21/03/2028 EMTN	FI EUR.	7.250.000	7.099.563	1,50
			21.350.934	4,52
Empresas industriales				
Teleperformance 0,25% 26/11/2027 EMTN	FR EUR.	7.900.000	7.197.248	1,52
Deutsche Lufthansa 3,75% 11/02/2028 EMTN	DE EUR.	6.900.000	6.971.160	1,48
Int'l Distribution Services 5,25% 14/09/2028	GB EUR.	6.550.000	6.897.609	1,46
Sydney Airport Finance 1,75% 26/04/2028 EMTN	AU EUR.	5.750.000	5.513.761	1,17
Arena Luxembourg Finance 1,875% 01/02/2028 Reg S	LU EUR.	5.050.000	4.748.515	1,01
			31.328.293	6,63
Tecnologías de la información				
Orano 2,75% 08/03/2028 EMTN	FR EUR.	7.200.000	7.087.349	1,50
			7.087.349	1,50
Bienes de consumo discrecional				
SES 0,875% 04/11/2027 EMTN	LU EUR.	7.600.000	7.065.766	1,50
Renault 1,125% 04/10/2027	FR EUR.	5.100.000	4.744.520	1,00
Valeo 1,00% 03/08/2028 EMTN	FR EUR.	5.300.000	4.698.503	0,99
ZF Europe Finance 2,50% 23/10/2027	NL EUR.	4.900.000	4.563.860	0,97
Schaeffler 3,375% 12/10/2028 EMTN	DE EUR.	4.700.000	4.553.971	0,96
Goodyear Europe 2,75% 15/08/2028 Reg S	NL EUR.	4.500.000	4.072.500	0,86
Jaguar Land Rover Auto. 4,50% 15/07/2028 Reg S	GB EUR.	2.200.000	2.212.382	0,47
			31.911.502	6,75
Asistencia sanitaria				
Organon & Co 2,875% 30/04/2028 Reg S	US EUR.	4.900.000	4.703.510	1,00
Avantor Funding 3,875% 15/07/2028 Reg S	US EUR.	4.650.000	4.627.936	0,98
			9.331.446	1,97
Servicios financieros				
Aareal Bank 0,25% 23/11/2027	DE EUR.	8.100.000	7.344.837	1,55
BAWAG P.S.K. 0,375% 03/09/2027 EMTN	AT EUR.	7.800.000	7.232.940	1,53
Deutsche Bank 1,875% VRN 23/02/2028 EMTN	DE EUR.	7.300.000	7.070.211	1,50
La Banque Postale 2,00% 13/07/2028 EMTN	FR EUR.	7.300.000	6.990.334	1,48
BFCM 2,50% 25/05/2028 EMTN	FR EUR.	7.100.000	6.910.750	1,46
Intesa Sanpaolo 4,75% 06/09/2027 EMTN	IT EUR.	6.550.000	6.866.038	1,45
BPCE 4,375% 13/07/2028 EMTN	FR EUR.	6.600.000	6.865.914	1,45
Raiffeisen Bank Int'l 6,00% VRN 15/09/2028 EMTN	AT EUR.	6.400.000	6.795.632	1,44
Virgin Money 4,00% VRN 18/03/2028 EMTN	GB EUR.	6.550.000	6.687.976	1,42
Alpha Bank 2,50% VRN 23/03/2028	GR EUR.	4.850.000	4.757.850	1,01
Eurobank 2,25% VRN 14/03/2028 EMTN	GR EUR.	4.850.000	4.755.716	1,01
Piraeus Bank 3,875% VRN 03/11/2027 EMTN	GR EUR.	4.600.000	4.639.974	0,98
BPER Banca 6,125% VRN 01/02/2028 EMTN	IT EUR.	4.350.000	4.629.466	0,98
NBG 7,25% VRN 22/11/2027 EMTN	GR EUR.	4.200.000	4.540.872	0,96
Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL EUR.	4.050.000	4.420.130	0,94
			90.508.640	19,16
Inmobiliario				
Vonovia 0,25% 01/09/2028 EMTN	DE EUR.	8.100.000	7.215.448	1,53
Blackstone (BPPEH) 1,00% 04/05/2028 EMTN	LU EUR.	7.900.000	7.198.362	1,52
American Tower 0,50% 15/01/2028	US EUR.	7.800.000	7.184.424	1,52
			21.598.234	4,57
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados				
Materiales				
Crown European Hld. SACA 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR EUR.	4.400.000	4.587.792	0,97
			4.587.792	0,97
Empresas industriales				
Abertis Infraestructuras 1,25% 07/02/2028 EMTN	ES EUR.	7.600.000	7.147.131	1,51
Arcadis 4,875% 28/02/2028	NL EUR.	6.650.000	6.950.294	1,47
Mundys 1,875% 12/02/2028	IT EUR.	5.000.000	4.725.000	1,00
Holding d'Infr de Trans. 0,625% 14/09/2028 EMTN	FR EUR.	3.700.000	3.354.254	0,71
			22.176.679	4,69
Tecnologías de la información				
Telefona. LM Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE EUR.	6.500.000	6.928.545	1,47
Cellnex Finance Co 1,00% 15/09/2027 EMTN	ES EUR.	7.000.000	6.611.850	1,40
Nokia Oyj 3,125% 15/05/2028 EMTN	FI EUR.	900.000	900.887	0,19
			14.441.282	3,06
Bienes de consumo discrecional				
Prosus 1,539% 03/08/2028 Reg S	NL EUR.	7.650.000	7.105.259	1,50
Infoma 1,25% 22/04/2028 EMTN	GB EUR.	6.750.000	6.348.132	1,34
General Motors Financial 3,90% 12/01/2028 EMTN	US EUR.	5.500.000	5.606.788	1,19
Dufry One 3,375% 15/04/2028	NL EUR.	4.800.000	4.743.840	1,00

	Código del país/Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Forvia 3,75% 15/06/2028	FR EUR.	4.650.000	4.465.469	0,95
			28.269.488	5,98
Asistencia sanitaria				
IQVIA 2,25% 15/01/2028 Reg S	US EUR.	2.000.000	1.905.470	0,40
			1.905.470	0,40
Servicios financieros				
Acef Holding 0,75% 14/06/2028	LU EUR.	7.900.000	7.224.123	1,53
Islandsbanki HF 4,625% 27/03/2028	IS EUR.	6.900.000	7.139.413	1,51
Banco Santander 2,125% 08/02/2028 EMTN	ES EUR.	7.300.000	7.067.101	1,50
Commerzbank 4,625% VRN 21/03/2028 EMTN	DE EUR.	6.800.000	7.052.416	1,49
Ibercaja Banco 4,375% VRN 30/07/2028	ES EUR.	6.800.000	7.031.830	1,49
Worldline 4,125% 12/09/2028 EMTN	FR EUR.	6.900.000	6.722.670	1,42
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT EUR.	6.250.000	6.657.813	1,41
BCC 1,75% VRN 09/03/2028 EMTN	ES EUR.	5.000.000	4.801.400	1,02
Novo Banco 4,25% VRN 08/03/2028 EMTN	PT EUR.	4.600.000	4.704.305	1,00
Unicaja Banco 6,50% VRN 11/09/2028 EMTN	ES EUR.	4.200.000	4.534.698	1,06
			62.935.769	13,32
Inmobiliario				
Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN	LU EUR.	8.100.000	7.466.175	1,58
Fastighets AB Balder 1,25% 28/01/2028 EMTN	SE EUR.	8.050.000	7.452.674	1,58
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028 EMTN	LU EUR.	8.100.000	7.240.217	1,53
Digital Euro Fincos 1,125% 09/04/2028	US EUR.	7.750.000	7.199.883	1,52
Citycon Treasury 1,625% 12/03/2028 EMTN	NL EUR.	5.400.000	4.977.720	1,05
			34.336.669	7,27
Estado				
Italy 3,40% 01/04/2028	IT EUR.	67.650.000	69.591.690	14,73
			69.591.690	14,73
Servicios de comunicación				
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	IT EUR.	4.100.000	4.628.531	0,98
			4.628.531	0,98
Fraciones				(6) (0,00)
Total de inversiones (Coste 455.084.100 EUR)			467.808.872	99,01
Otros activos y pasivos			4.679.063	0,99
PN			472.487.935	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Italia	IT	20,55
Francia	FR	13,47
Alemania	DE	10,02
Luxemburgo	LU	9,64
Países Bajos	NL	8,38
Estados Unidos	US	8,12
España	ES	7,87
UK	GB	4,69
Grecia	GR	3,96
Suecia	SE	3,04
Austria	AT	2,97
Finlandia	FI	1,69
Islandia	IS	1,51
Australia	AU	1,17
Portugal	PT	1,00
Polonia	PL	0,94
Efectivo y otro patrimonio neto		0,99

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la Lista de inversiones y en la distribución geográfica se verá afectado por el redondeo. La distribución geográfica en la lista de inversiones se basa en los valores de mercado según los PCGA locales y no incluye la exposición a derivados.

Estado del patrimonio neto a 30 de septiembre de 2024

Nombre	Fondos de renta variable:				
	Consolidado	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Contrarian Long/Short Fund
DIVISA	USD.	USD.	USD.	EUR.	USD.
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	3.108.242.522	40.602.479	141.790.584	670.260.861	15.599.244
Efectivo en bancos e intermediarios	59.183.216	4.040.991	12.210.246	6.514.079	500.000
Importes a cobrar por inversiones vendidas	39.439.327	4.110.386	7.402.391	12.542.321	96.308
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	7.267.051	94	45.083	661	138
Dividendos e intereses a cobrar	10.621.323	160.479	308.640	1.007.929	32.075
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	24.740.038	721.182	2.914.306	5.039.905	93.669
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	583.472	2.822	47.927	-	66.520
Ganancia no realizada por futuros	461.656	66.503	257.637	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	2.443.478	27.146	2.416.332	-	-
Total activo	3.252.982.083	49.732.082	167.393.146	695.365.756	16.387.954
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	37.223.993	3.939.993	6.172.268	9.052.862	115.800
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	7.281.265	-	268.594	2.741.334	-
Gastos pagaderos	3.718.795	57.378	141.229	761.842	14.409
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	26.293.729	20.639	5.413.681	3.096.535	172.240
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	143.871	213	60.722	-	151
Pérdidas no realizadas por futuros	2.585.860	25.350	2.530.203	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	512.516	92.146	420.370	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	524.856	42.207	482.649	-	-
Descubiertos bancarios	12.229.768	-	3.582.730	84.269	496.879
Total pasivo	90.514.653	4.177.926	19.072.446	15.736.842	799.479
PATRIMONIO NETO a 30.09.24	3.162.467.430*	45.554.156	148.320.700	679.628.914	15.588.475
PATRIMONIO NETO a 30.09.23	1.750.390.902	58.697.662	144.916.727	809.766.126	-
PATRIMONIO NETO a 30.09.22	1.060.630.609	70.488.203	156.467.446	679.426.135	-
COSTE DE LAS INVERSIONES	2.806.441.277	39.413.259	148.824.606	511.145.722	14.142.564

* A efectos de comparación, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de septiembre de 2024, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de septiembre de 2024, es de 2.837.821.174 EUR. La lista de notas completa figura en la página 7. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

Fondos multiactivo:				Fondos de renta fija:	
Global Fund	Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}
USD.	EUR.	EUR.	USD.	EUR.	EUR.
1.399.254.481	45.695.239	113.042.127	60.991.700	4.345.321	467.808.872
23.502.150	26.031	625.243	10.912.412	29.028	-
13.071.312	81.352	43.389	642.758	-	-
4.630.684	507.630	409.981	506.263	952.501	-
2.700.508	-	-	177.346	10.682	5.480.201
15.394.412	-	-	-	-	-
802	-	-	465.401	-	-
-	-	-	137.516	-	-
-	-	-	-	-	-
1.458.554.349	46.310.252	114.120.740	73.833.396	5.337.532	473.289.073
14.463.182	310.517	349.468	643.354	956.031	-
3.379.877	132.994	50.902	294.963	-	69.953
1.927.099	68.338	143.070	96.863	513	355.937
17.236.391	-	-	-	-	-
170	-	-	82.615	-	-
-	-	-	30.307	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
7.631.477	-	-	6.596	-	375.248
44.638.196	511.849	543.440	1.154.698	956.544	801.138
1.413.916.153	45.798.403	113.577.300	72.678.698	4.380.988	472.487.935
564.692.754	-	118.172.409	-	-	-
169.094.288	-	-	-	-	-
1.299.233.327	42.442.703	105.471.536	58.385.559	4.343.155	455.084.100

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.09.24:	Valor liquidativo por acción a 30.09.24:	Valor liquidativo por acción a 30.09.23:	Valor liquidativo por acción a 30.09.22:
Fondos de renta variable				
Asia Fund - USD				
- Acciones A-PF-ACC (USD)	144.966	168,99	146,89*	132,70
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	37.941	195,16	178,61*	174,54
- Acciones A-PF-ACC (SGD)	54	138,61	129,91*	123,30
- Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	3.636	114,04	101,11*	94,21
- Acciones I-PF-ACC (USD)	12.858	187,92	161,65*	144,59
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	36.800	182,37	157,17*	140,79
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	9.756	127,38	115,59*	112,21
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	6.306	215,98	204,02*	200,36
Emerging Markets Fund - USD				
- Acciones A-PF-ACC (USD)	122.426	185,73	142,77	125,64
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	17.526	124,08	100,25	95,44
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas)	22.496	183,96	144,50	131,03
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	3.416	158,42	129,15	123,89
- Acciones I-ACC (GBP)	38	99,44	-	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	219.870	210,35	160,05	139,46
- Acciones I-PF-DIST (USD)	182.860	144,05	110,44	96,28
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	137.462	203,07	154,79	135,07
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	26.056	169,82	136,31	128,67
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	36.321	243,21	203,35	194,81
- Acciones Y-PF-DIST (USD)	4.311	155,05	118,94	103,78
Europe Fund - EUR				
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	377.794	611,41*	546,32	474,94
- Acciones A-PF-DIST (EUR)	61.279	197,99*	176,91	153,79
- Acciones A-PF-DIST (GBP)	1.082	354,41*	329,89	290,76
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	54.432	290,38*	261,42	228,98
- Acciones I-PF-ACC (EUR)	585.802	376,38*	332,87	286,58
- Acciones I-PF-DIST (GBP)	5.460	122,08*	112,52	98,23
- Acciones W-PF-ACC (GBP)	8.942	222,44*	205,36	179,49
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	536.391	366,46*	324,68	279,87
Global Contrarian Long/Short Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	10.000	98,12	-	-
- Acciones A-ACC (EUR)	3.230	95,67	-	-
- Acciones A-ACC (SGD)	3.344	93,82	-	-
- Acciones A-PF-ACC (USD)	10.000	98,30	-	-
- Acciones I-ACC (USD)	10.930	98,69	-	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	10.000	98,85	-	-
- Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	87.113	97,66	-	-
- Acciones W-ACC (GBP)	1.962	93,65	-	-
- Acciones Y-ACC (USD)	2.570	98,59	-	-
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	10.000	98,75	-	-
Global Fund - USD				
- Acciones A-PF-ACC (USD)	563.235	295,52	260,70	201,95
- Acciones A-ACC (HUF)	587	3.082,64	-	-
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	1.437.320	340,65	316,43	264,99
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.308	105,03	-	-
- Acciones B1-PF-ACC (EUR)	46	102,27	-	-
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	596.479	327,58	306,50	258,54
- Acciones I-ACC (USD)	682.728	115,57	-	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	367.461	327,06	285,62	218,79
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	69.112	315,92	276,34	213,58
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	537.100	381,81	351,64	292,30
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	67.886	379,00	363,71	306,29
Fondos multiactivo				
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	46	106,07*	-	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.09.24:	Valor liquidativo por acción a 30.09.24:	Valor liquidativo por acción a 30.09.23:	Valor liquidativo por acción a 30.09.22:
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones B1-ACC (EUR)	46	101,84*	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	26.392	101,94*	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	46	105,47*	-	-
- Acciones T-ACC (EUR)	400.947	107,49*	-	-
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	41.084	107,16*	98,04	-
- Acciones B1-ACC (EUR)	46	101,29*	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	33.782	101,39*	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	9.831	106,44*	97,88	-
- Acciones T-ACC (EUR)	981.017	106,74*	97,95	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ² - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	50.090	105,64*	-	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	28.313	104,92*	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.549	103,55*	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	119.055	103,09*	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	44.744	104,08*	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	626.897	103,51*	-	-
- Acciones Y-ACC (USD)	50	105,94*	-	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	50	103,85*	-	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	50	104,38*	-	-
Fondos de renta fija				
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	406	100,08	-	-
- Acciones A-DIST (EUR)	451	100,08	-	-
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	406	100,08	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	406	100,07	-	-
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	406	100,07	-	-
- Acciones I-ACC (EUR)	406	100,09	-	-
- Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	406	100,09	-	-
- Acciones T-ACC (EUR)	24.013	100,08	-	-
- Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	16.067	100,08	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	406	100,08	-	-
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	406	100,08	-	-
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	391.816	104,13	-	-
- Acciones A-QINCOME (EUR)	796.714	103,30	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	1.250.710	104,01	-	-
- Acciones E-QINCOME (EUR)	2.123.031	103,23	-	-
- Acciones I-ACC (EUR)	46	104,30	-	-
- Acciones I-QINCOME (EUR)	46	103,71	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	697	104,20	-	-
- Acciones Y-QINCOME (EUR)	697	103,65	-	-

* Consulte la política de ajuste del precio en la nota 2.

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024

Nombre	Fondos de renta variable:			
	Consolidado	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund
DIVISA	USD.	USD.	USD.	EUR.
INGRESOS DE INVERSIONES				
Ingresos netos de dividendos e intereses	44.998.719	1.026.939	4.002.311	11.869.361
Ingresos por derivados	35.631.535	580.987	3.934.985	5.959.786
Ingresos netos	80.630.254	1.607.926	7.937.296	17.829.147
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	26.486.223	645.687	1.377.135	8.191.292
Gastos administrativos	5.809.042	149.225	241.309	1.498.919
Impuestos estatales	998.641	22.828	47.323	276.377
Comisiones de custodia	591.183	32.426	229.379	77.889
Comisiones de distribución	2.504.579	-	3.148	120.747
Gastos diversos	919.744	19.974	58.487	313.614
Gastos totales	37.309.412	870.140	1.956.781	10.478.838
Gastos por derivados	42.473.303	605.133	5.722.707	10.830.312
Costes financieros de contratos por diferencias	(563.486)	16.067	656.702	(122.133)
Comisiones canceladas	(1.419.234)	(35.114)	(209.431)	(36.118)
Gastos netos	77.799.995	1.456.226	8.126.759	21.150.899
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	2.830.259	151.700	(189.463)	(3.321.752)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	135.004.800	(1.948.825)	4.534.912	36.413.723
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	45.916	(11.534)	87.048	5.221
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	(64.340.590)	(521.715)	15.475.971	(12.643.759)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	1.698.029	16.394	(176.497)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	516.893	732.734	(215.841)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	(1.191.961)	156.950	(1.428.753)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	243.710.380	7.298.446	26.412.659	72.661.303
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras	(236.243)	(40.819)	(225.220)	11.168
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	(1.820.966)	388.999	(2.685.313)	1.594.271
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de	467.947	9.552	8.608	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	1.822.181	(34.909)	1.857.090	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	(2.721.922)	7.783	(2.836.914)	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	315.784.723	6.204.756	40.618.287	94.720.175
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(3.425.540)	-	(166.417)	-
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	1.721.449.398	6.313.512	35.606.057	85.324.830
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(673.625.772)	(25.737.788)	(72.714.518)	(310.568.480)
Compensación	(117.067)	76.014	60.564	386.263
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	1.047.706.559	(19.348.262)	(37.047.897)	(224.857.387)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	1.360.065.742	(13.143.506)	3.403.973	(130.137.212)
PATRIMONIO NETO				
Comienzo del ejercicio	1.802.401.688*	58.697.662	144.916.727	809.766.126
Final del ejercicio	3.162.467.430**	45.554.156	148.320.700	679.628.914

* El total del patrimonio neto consolidado al comienzo del periodo ha sido convertido según los tipos de cambio de fecha 30 de septiembre de 2024 y recalculado a partir de un importe original de 1.750.390.902 USD mediante aplicación de los tipos de cambio del 30 de septiembre de 2023.

** A efectos de comparación, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de septiembre de 2024, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de septiembre de 2024, es de 2.837.821.174 EUR. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

Global Contrarian Long/Short Fund	Fondos multiactivo:				Fondos de renta fija:		
	Global Fund	Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	
	USD.	EUR.	EUR.	USD.	EUR.	EUR.	
187.667	18.463.791	75.573	273.831	597.257	156	6.374.723	
353.017	24.116.368	-	-	4.594	-	-	
540.684	42.580.159	75.573	273.831	601.851	156	6.374.723	
76.715	12.169.274	334.624	1.014.439	217.547	123	1.227.529	
9.258	2.474.826	138.794	405.363	60.916	202	535.247	
1.521	408.926	18.977	55.643	11.277	41	103.705	
2.334	105.138	9.725	34.184	5.023	28	72.793	
-	1.042.436	286.937	561.812	-	219	339.505	
1.363	347.259	15.179	46.026	6.394	16	61.514	
91.191	16.547.859	804.236	2.117.467	301.157	629	2.340.293	
174.915	23.901.250	-	-	-	-	-	
(56.570)	(1.043.580)	-	-	-	-	-	
(1.150)	(126.365)	(94.544)	(431.959)	(6.375)	(117)	(371.217)	
208.386	39.279.164	709.692	1.685.508	294.782	512	1.969.076	
332.298	3.300.995	(634.119)	(1.411.677)	307.069	(356)	4.405.647	
203.847	88.297.552	492.983	1.896.677	319.617	-	318.749	
5.232	(39.417)	(2.341)	77	1.289	-	2	
(2.367.363)	(62.837.280)	-	-	-	-	-	
188.684	2.417	-	-	1.667.031	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	79.842	-	-	
1.456.680	96.575.687	3.252.536	9.493.451	2.606.141	2.166	12.724.772	
333	5.523	(31)	(1)	11.530	-	-	
(78.571)	(1.222.736)	-	-	-	-	-	
66.369	632	-	-	382.786	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	107.209	-	-	
(192.491)	124.083.373	3.109.028	9.978.527	5.482.514	1.810	17.449.170	
-	-	-	-	(734.181)	-	(2.265.742)	
15.810.506	916.905.723	48.037.453	6.356.584	71.090.313	4.379.634	462.257.736	
(24.964)	(190.693.502)	(5.355.129)	(21.047.673)	(3.225.168)	(1)	(5.123.019)	
(4.576)	(1.072.195)	7.051	117.453	65.220	(455)	169.790	
15.780.966	725.140.026	42.689.375	(14.573.636)	67.930.365	4.379.178	457.304.507	
15.588.475	849.223.399	45.798.403	(4.595.109)	72.678.698	4.380.988	472.487.935	
-	564.692.754	-	118.172.409	-	-	-	
15.588.475	1.413.916.153	45.798.403	113.577.300	72.678.698	4.380.988	472.487.935	

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	en acciones reembolsadas	Aumento / (disminución) neto/(a) en acciones	en acciones en circulación - final del ejercicio
-----------------	--	-------------------	--------------------------	--	--

Fondos de renta variable

Asia Fund - USD

- Acciones A-PF-ACC (USD)	206.743	36.310	(98.087)	(61.777)	144.966
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	59.426	358	(21.843)	(21.485)	37.941
- Acciones A-PF-ACC (SGD)	3.392	55	(3.393)	(3.338)	54
- Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	4.176	300	(840)	(540)	3.636
- Acciones I-PF-ACC (USD)	12.858	-	-	-	12.858
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	52.154	1.354	(16.708)	(15.354)	36.800
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	15.803	1.838	(7.885)	(6.047)	9.756
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	16.530	1.151	(11.375)	(10.224)	6.306

Emerging Markets Fund - USD

- Acciones A-PF-ACC (USD)	129.757	8.562	(15.893)	(7.331)	122.426
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	5.260	23.304	(11.038)	12.266	17.526
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas)	15.213	11.792	(4.509)	7.283	22.496
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	378	8.716	(5.678)	3.038	3.416
- Acciones I-ACC (GBP)	-	38	-	38	38
- Acciones I-PF-ACC (USD)	167.521	98.710	(46.361)	52.349	219.870
- Acciones I-PF-DIST (USD)	190.844	13.443	(21.427)	(7.984)	182.860
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	298.622	11.737	(172.897)	(161.160)	137.462
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	129.057	23.145	(126.146)	(103.001)	26.056
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	41.000	4.894	(9.573)	(4.679)	36.521
- Acciones Y-PF-DIST (USD)	4.541	-	(230)	(230)	4.311

Europe Fund - EUR

- Acciones A-PF-ACC (EUR)	457.491	14.105	(93.802)	(79.697)	377.794
- Acciones A-PF-DIST (EUR)	50.800	18.196	(7.717)	10.479	61.279
- Acciones A-PF-DIST (GBP)	1.248	-	(166)	(166)	1.082
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	63.692	4.077	(13.337)	(9.260)	54.432
- Acciones I-PF-ACC (EUR)	803.637	147.221	(365.056)	(217.835)	585.802
- Acciones I-PF-DIST (GBP)	20.939	1.403	(16.882)	(15.479)	5.460
- Acciones W-PF-ACC (GBP)	10.813	1.189	(3.060)	(1.871)	8.942
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	803.658	55.728	(322.995)	(267.267)	536.391

Global Contrarian Long/Short Fund - USD

- Acciones A-ACC (USD)	-	10.000	-	10.000	10.000
- Acciones A-ACC (EUR)	-	3.242	(12)	3.230	3.230
- Acciones A-ACC (SGD)	-	3.344	-	3.344	3.344
- Acciones A-PF-ACC (USD)	-	10.000	-	10.000	10.000
- Acciones I-ACC (USD)	-	11.180	(250)	10.930	10.930
- Acciones I-PF-ACC (USD)	-	10.000	-	10.000	10.000
- Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	87.113	-	87.113	87.113
- Acciones W-ACC (GBP)	-	1.962	-	1.962	1.962
- Acciones Y-ACC (USD)	-	2.570	-	2.570	2.570
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	-	10.000	-	10.000	10.000

Global Fund - USD

- Acciones A-ACC (HUF)	-	587	-	587	587
- Acciones A-PF-ACC (USD)	303.225	291.384	(31.374)	260.010	563.235
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	716.633	760.069	(39.382)	720.687	1.437.320
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	1.308	-	1.308	1.308
- Acciones B1-PF-ACC (EUR)	-	46	-	46	46
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	253.510	357.888	(14.919)	342.969	596.479
- Acciones I-ACC (USD)	-	682.728	-	682.728	682.728
- Acciones I-PF-ACC (USD)	79.919	598.125	(310.583)	287.542	367.461
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	19.718	77.824	(28.430)	49.394	69.112
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	280.677	381.635	(125.212)	256.423	537.100
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	69.057	28.894	(30.065)	(1.171)	67.886

Fondos multiactivo

Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR

- Acciones A-ACC (EUR)	-	46	-	46	46
------------------------	---	----	---	----	----

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	en acciones reembolsadas	Aumento / (disminución) neto/(a) en acciones	en acciones en circulación - final del ejercicio
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones B1-ACC (EUR)	-	46	-	46	46
- Acciones D-ACC (EUR)	-	26.392	-	26.392	26.392
- Acciones E-ACC (EUR)	-	46	-	46	46
- Acciones T-ACC (EUR)	-	451.966	(51.019)	400.947	400.947
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	19.244	26.372	(4.532)	21.840	41.084
- Acciones B1-ACC (EUR)	-	46	-	46	46
- Acciones D-ACC (EUR)	-	33.782	-	33.782	33.782
- Acciones E-ACC (EUR)	7.648	2.185	(2)	2.183	9.831
- Acciones T-ACC (EUR)	1.179.553	-	(198.536)	(198.536)	981.017
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ² - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	-	58.677	(8.587)	50.090	50.090
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	46.992	(18.679)	28.313	28.313
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	-	2.549	-	2.549	2.549
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	124.102	(5.047)	119.055	119.055
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	-	44.744	-	44.744	44.744
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	633.218	(6.321)	626.897	626.897
- Acciones Y-ACC (USD)	-	50	-	50	50
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	-	50	-	50	50
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	-	50	-	50	50
Fondos de renta fija					
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	-	406	-	406	406
- Acciones A-DIST (EUR)	-	451	-	451	451
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	-	406	-	406	406
- Acciones E-ACC (EUR)	-	406	-	406	406
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	-	406	-	406	406
- Acciones I-ACC (EUR)	-	406	-	406	406
- Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	-	406	-	406	406
- Acciones T-ACC (EUR)	-	24.013	-	24.013	24.013
- Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	-	16.067	-	16.067	16.067
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	406	-	406	406
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	-	406	-	406	406
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	-	403.270	(11.454)	391.816	391.816
- Acciones A-QINCOME (EUR)	-	820.890	(24.176)	796.714	796.714
- Acciones E-ACC (EUR)	-	1.255.789	(5.079)	1.250.710	1.250.710
- Acciones E-QINCOME (EUR)	-	2.132.715	(9.684)	2.123.031	2.123.031
- Acciones I-ACC (EUR)	-	46	-	46	46
- Acciones I-QINCOME (EUR)	-	46	-	46	46
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	697	-	697	697
- Acciones Y-QINCOME (EUR)	-	697	-	697	697

1. Generalidades

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo en forma de SICAV el 14 de septiembre de 2004.

La Sociedad se rige de conformidad con la Parte primera de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 modificada relativa a organismos de inversión colectiva, que implementa la Directiva 2014/91/UE ("Directiva de OICVM V").

A 30 de septiembre de 2024, la Sociedad constaba de 10 subfondos activos. Los Administradores podrán, cuando lo consideren oportuno, cerrar subfondos y clases de Acciones, así como incorporar nuevos subfondos y clases de Acciones con diferentes objetivos de inversión, dependiendo de la aprobación de la CSSF.

Los siguientes subfondos se lanzaron durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Fecha de lanzamiento
Fixed Maturity 2027 Fund	16/09/2024
Fixed Maturity 2028 Fund	19/02/2024
Global Contrarian Long/Short Fund	19/03/2024
Global Multi Asset Selection 80 Fund	02/10/2023
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	03/06/2024

Se lanzaron los siguientes clases de acciones durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	
Emerging Markets Fund	Acciones I-ACC (GBP)	28/08/2024	
	Acciones A-ACC (EUR)	16/09/2024	
	Acciones A-DIST (EUR)	16/09/2024	
	Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	16/09/2024	
	Acciones E-ACC (EUR)	16/09/2024	
	Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	16/09/2024	
	Acciones I-ACC (EUR)	16/09/2024	
	Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	16/09/2024	
	Acciones T-ACC (EUR)	16/09/2024	
	Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	16/09/2024	
	Acciones Y-ACC (EUR)	16/09/2024	
	Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	16/09/2024	
	Fixed Maturity 2028 Fund	Acciones A-ACC (EUR)	19/02/2024
		Acciones A-QINCOME (EUR)	19/02/2024
Acciones E-ACC (EUR)		19/02/2024	
Acciones E-QINCOME (EUR)		19/02/2024	
Acciones I-ACC (EUR)		19/02/2024	
Acciones I-QINCOME (EUR)		19/02/2024	
Acciones Y-ACC (EUR)		19/02/2024	
Acciones Y-QINCOME (EUR)		19/02/2024	
Global Contrarian Long/Short Fund		Acciones A-ACC (EUR)	19/03/2024
		Acciones A-ACC (SGD)	19/03/2024
	Acciones A-ACC (USD)	19/03/2024	
	Acciones A-PF-ACC (USD)	19/03/2024	
	Acciones I-ACC (USD)	19/03/2024	
	Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	19/03/2024	
	Acciones I-PF-ACC (USD)	19/03/2024	
	Acciones W-ACC (GBP)	19/03/2024	
	Acciones Y-ACC (USD)	19/03/2024	
	Acciones Y-PF-ACC (USD)	19/03/2024	
Global Fund	Acciones A-ACC (HUF)	28/08/2024	
	Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/04/2024	
	Acciones B1-PF-ACC (EUR)	14/08/2024	
	Acciones I-ACC (USD)	28/02/2024	
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Acciones A-ACC (EUR)	10/01/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/08/2024	
	Acciones D-ACC (EUR)	14/08/2024	
	Acciones E-ACC (EUR)	10/01/2024	
	Acciones T-ACC (EUR)	02/10/2023	
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/08/2024	
	Acciones D-ACC (EUR)	14/08/2024	
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03/06/2024	
	Acciones A-ACC (USD)	03/06/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03/06/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (USD)	03/06/2024	
	Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03/06/2024	
	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	03/06/2024	
	Acciones Y-ACC (USD)	03/06/2024	
	Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	03/06/2024	
	Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	03/06/2024	

El 30 de julio de 2024 se aplicó una nueva convención de nomenclatura a todas las Clases de Acciones. Se ha puesto en marcha con el fin de indicar más claramente qué Clases de Acciones cobran comisión de rentabilidad y cuáles no incluyendo las letras "PF" en la denominación de las Clases de Acciones que sí cobran una comisión de rentabilidad. Las Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad dejarán de incluir "NPF" en su denominación.

2. Principales normas de contabilidad

Los Estados Financieros se elaboran de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo en relación con los organismos de inversión colectiva.

Cálculo del Valor liquidativo. El Valor liquidativo por Acción de cada clase de Acciones se calcula determinando en primer lugar la proporción del patrimonio neto del subfondo pertinente atribuible a cada clase de Acciones. Cada uno de estos importes se dividirá por el número de Acciones de la clase pertinente en circulación al cierre de la actividad, en la medida que esto sea posible. El Valor liquidativo de cada clase se determina en la divisa de negociación principal de la clase respectiva.

Valoración de los títulos. Las inversiones en instrumentos financieros cotizados en cualquier mercado de valores se valorarán con arreglo al último precio disponible en el momento de la valoración en el principal mercado de valores en el que cotice dicho título. Los instrumentos financieros negociados en cualquier mercado extrabursátil, los valores mobiliarios de deuda a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario que no coticen en bolsas o mercados regulados se valorarán al último precio disponible en el momento en el que se realice la valoración. Todos los demás activos los valoran los Administradores de la Sociedad aplicando el principio de prudencia y de buena fe, basándose en su precio de venta previsible. Las participaciones propiedad de la Sociedad cotizan en un mercado regulado, excepto cuando se indique lo contrario en la Lista de inversiones de un subfondo.

Valores rusos. A partir del 1 de marzo de 2022, cuando dejó de existir la posibilidad de operar con valores rusos locales, el valor de las posiciones en valores rusos se redujo a cero.

Política de ajustes del valor razonable. Podrán efectuarse ajustes al valor razonable para proteger los intereses de los Accionistas contra las prácticas de sincronización de las operaciones con la marcha de los mercados (*market timing*). En consecuencia, si un subfondo invierte en mercados que están cerrados en el momento de valoración del subfondo, los Administradores, sin perjuicio de las disposiciones recogidas anteriormente en Valoración de los títulos, podrán permitir que los valores incluidos en una cartera en particular se ajusten para reflejar con mayor exactitud el valor razonable de las inversiones del subfondo en el momento de valoración.

Depósitos bancarios y efectivo en bancos e intermediarios. Todos los depósitos bancarios y el efectivo en bancos e intermediarios se contabilizan a su valor nominal.

Operaciones de títulos de inversión. Las operaciones de títulos de inversión se contabilizan en la fecha de compra o venta de los títulos. El cálculo del coste de venta de los títulos se realiza con arreglo al coste medio.

Futuros. Los futuros se contabilizan en la fecha de apertura o de cierre del contrato. Los pagos posteriores son realizados o recibidos por la cartera cada día, dependiendo de las fluctuaciones diarias del valor del índice o el título asociado, que se registran a efectos de las declaraciones financieras como ganancias o pérdidas no realizadas por la cartera. Las ganancias o pérdidas no realizadas derivadas de futuros se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones. Las ganancias y pérdidas materializadas se basan en el método de "primera entrada, primera salida". Todas las pérdidas y ganancias en futuros se publican en el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto.

Contratos de cambio de divisas a plazo. Los contratos de cambio de divisas a plazo se valoran con arreglo a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables durante el periodo restante hasta la fecha de vencimiento. Las ganancias y las pérdidas no realizadas derivadas de contratos de cambio de divisas a plazo se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones. Todos los contratos a plazo, incluyendo aquellos utilizados para la cobertura de clases de Acciones, se incluyen en la Lista de Inversiones. Todas las pérdidas y ganancias en contratos a plazo se publican en el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto.

Contratos de opciones. Las opciones adquiridas se registran como inversiones a su valor de mercado realizable; las opciones suscritas o vendidas se registran como pasivo en base al coste al cierre de la posición. Las opciones adquiridas y suscritas se incluyen en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones. Cuando el ejercicio de una opción ofrece una liquidación al contado, la diferencia entre la prima y el producto de la liquidación se contabiliza como beneficio o pérdida realizado(a). Cuando caduca una opción, las primas se contabilizan como beneficio realizado para opciones suscritas o como pérdida realizada para opciones adquiridas. Todas las pérdidas y ganancias en opciones se publican en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Contratos por diferencias. Los contratos por diferencias son contratos celebrados entre un intermediario y la Sociedad en virtud de los cuales las partes acuerdan realizarse pagos mutuos con el fin de reproducir las consecuencias económicas derivadas de la tenencia de una posición larga o corta en el valor subyacente. Los contratos por diferencias también reflejan las medidas empresariales adoptadas. Los dividendos recibidos o pagados por contratos por diferencias figuran netos en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, dentro del apartado "Ingresos por derivados" o "Gastos por derivados". Cuando se cierra un contrato, la Sociedad registra una ganancia o una pérdida realizada equivalente a la diferencia entre el valor del contrato en el momento en el que se firmó y el valor en el momento en el que se cerró. La valoración de los contratos por diferencias se basa en el valor subyacente y se declara en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones. Los costes financieros pagados al intermediario por mantener el valor subyacente se incluyen en el apartado de Costes financieros de contratos por diferencias en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Todas las pérdidas y ganancias en contratos por diferencias se publican en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Pagarés vinculados a renta variable. Los pagarés vinculados a renta variable se someten a valoración diaria en base al precio de los títulos asociados y se reseñan en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones al precio de mercado. El cupón o los cupones intermedios y el pago final al vencimiento se calculan mediante el cambio de valor de los títulos asociados. Los ingresos por intereses o "resultados positivos" obtenidos y los beneficios o pérdidas se establecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Cambio de divisas. Los Administradores deciden la divisa de denominación de cada subfondo. Todas las operaciones denominadas en divisas extranjeras durante el ejercicio se convierten a la divisa de denominación del subfondo aplicando el tipo de cambio vigente el día de la operación. Los activos y pasivos a 30 de septiembre de 2024 se han convertido aplicando los tipos de cambio vigentes en esa fecha.

Títulos en depósito fiduciario. Los títulos incluidos en la Lista de Inversiones pueden utilizarse como garantía subsidiaria contra riesgos derivados abiertos. En tal caso, los títulos serán custodiados para evitar su negociación. A 30 de septiembre de 2024, los subfondos no contaban con valores en depósito fiduciario.

Operaciones de acciones de los fondos. El precio de emisión y de reembolso por Acción de cada subfondo es el Valor Liquidativo por Acción el día de la operación, sujeto a la política de ajuste del precio.

Política de ajuste del precio. Se ha adoptado e implantado una política de ajuste del precio destinada a proteger los intereses de los Accionistas de la Sociedad. El propósito de la política de ajuste del precio es asignar los costes asociados a las grandes entradas y salidas a los inversores que realizan operaciones ese día, protegiendo así al Accionista a largo plazo de los peores efectos de la dilución. Este propósito se consigue mediante el ajuste del precio de la clase de acciones al que se efectúan las operaciones en un subfondo. De este modo, el precio de las clases de

acciones se puede ajustar al alza o a la baja dependiendo del nivel y del tipo de operaciones de los inversores ese día en concreto en un subfondo. De esta forma, los Accionistas existentes y restantes no sufren un nivel de dilución inadecuado. La Sociedad solo aplicará un ajuste en el precio cuando existan flujos netos significativos que puedan tener una repercusión importante en los Accionistas restantes. El ajuste estará basado en los costes de operación normales de los activos correspondientes en los que invierte cada subfondo, sin superar el 2% del precio. El Consejo podrá decidir incrementar este límite de ajuste en circunstancias excepcionales para proteger los intereses de los Accionistas. Una vez efectuado un ajuste en el precio de la clase de acciones, dicho precio será el precio oficial de esa clase de acciones para todas las operaciones de ese día. A 30 de septiembre de 2024, se han realizado ajustes de precio en el siguiente subfondo:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	VL por Acción no ajustado	VL por Acción ajustado
Europe Fund	Acciones A-PF-ACC (EUR)	611,41	610,73
Europe Fund	Acciones A-PF-DIST (EUR)	197,99	197,78
Europe Fund	Acciones A-PF-DIST (GBP)	354,41	354,02
Europe Fund	Acciones E-PF-ACC (EUR)	290,38	290,06
Europe Fund	Acciones I-PF-ACC (EUR)	376,38	375,96
Europe Fund	Acciones I-PF-DIST (GBP)	122,08	121,94
Europe Fund	Acciones W-PF-ACC (GBP)	222,44	222,20
Europe Fund	Acciones Y-PF-ACC (EUR)	366,46	366,06
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	101,84	101,83
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Acciones D-ACC (EUR)	101,94	101,93
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Acciones E-ACC (EUR)	105,47	105,46
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Acciones T-ACC (EUR)	107,49	107,48
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Acciones A-ACC (EUR)	107,16	107,15
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	101,29	101,27
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Acciones D-ACC (EUR)	101,39	101,38
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Acciones E-ACC (EUR)	106,44	106,43
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Acciones T-ACC (EUR)	106,74	106,73
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-ACC (USD)	105,64	105,82
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	104,92	105,10
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MCDIST (G) (USD)	103,55	103,72
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	103,09	103,26
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	104,08	104,25
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	103,51	103,69
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones Y-ACC (USD)	105,94	106,12
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	103,85	104,03
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	104,38	104,55

Coste de constitución. Todos los costes de constitución relativos al lanzamiento de la Sociedad se han amortizado. Los costes ocasionados por el lanzamiento de nuevos subfondos se imputarán a los gastos de operación actuales.

Ingresos. Los dividendos de los títulos de renta variable se reconocen cuando el título cotiza ex dividendo. El interés se contabiliza con el método de acumulación.

Información sobre el cupón cero. Los bonos de cupón cero se indican en la Lista de inversiones a una tasa que refleja el rendimiento real.

Cuentas consolidadas. Los Estados Financieros consolidados se han presentado en USD y representan los Estados Financieros totales de los diferentes subfondos. Los subfondos expresados en divisas distintas a USD se han convertido de acuerdo con los tipos de cambio vigentes al final del ejercicio.

3. Comisiones de gestión de inversiones y otras operaciones con la Sociedad Gestora o sus filiales

FFML recibe una comisión de gestión de inversiones mensual, calculada por separado con relación a cada subfondo y devengada a diario en la divisa de referencia del subfondo, a los porcentajes anuales indicados en la tabla siguiente:

Nombre del subfondo / Clase de Acciones	Comisión de gestión máxima anual
Fondos de renta variable	
Acciones A, E	1,80%
Acciones A-PF, B1-PF, E-PF	1,50%
Acciones I, W, Y	1,10%
Acciones I-PF, W-PF, Y-PF	0,80%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	
Acciones A, B1, D, E	1,10% ^a
Acciones T	0,90% ^b
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	
Acciones A, B1, D, E	1,20% ^c
Acciones T	1,00% ^d
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	
Acciones A	1,25%
Acciones Y	0,60%
Fixed Maturity 2027 Fund	
Acciones A, E, T	0,15% ^e
Acciones I, Y	0,10% ^f
Fixed Maturity 2028 Fund	
Acciones A, E	0,60%
Acciones I, Y	0,35%

- a Se incrementará al 1,20% el 11 de diciembre de 2024 y al 1,45% el 11 de diciembre de 2025.
- b Se incrementará al 1,00% el 11 de diciembre de 2024 y al 1,25% el 11 de diciembre de 2025.
- c Se incrementará al 1,45% el 25 de mayo de 2026.
- d Se incrementará al 1,25% el 25 de mayo de 2026.
- e Se incrementará al 0,60% el 30 de noviembre de 2024.
- f Se incrementará al 0,35% el 30 de noviembre de 2024.

Cuando un subfondo invierta una parte significativa de sus activos en participaciones de otros OICVM u otros OIC gestionados directamente o por delegación por la misma sociedad gestora o por cualquier otra sociedad con la que la sociedad gestora esté vinculada a través de una gestión o control común o a través de una participación sustancial en el capital directa o indirecta, el porcentaje máximo de todas las comisiones de gestión que se cobren será del 3%.

A 30 de septiembre de 2024, los subfondos Global Multi Asset Selection 80 Fund y Global Multi Asset Thematic 60 Fund invierten una parte significativa de sus activos en las participaciones de varios OICVM gestionados por FIMLUX, tal como se indica en la siguiente tabla:

Nombre del subfondo	Nombre del subfondo subyacente	Comisión de gestión máxima anual
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - Acciones I-ACC-EUR (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Euro Bond Fund - Acciones X-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Technology Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Sustainable Climate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Sustainable Climate Solutions Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Sustainable Consumer Brands Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Sustainable Demographics Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Sustainable Healthcare Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Sustainable Water & Waste Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Global Future Leaders Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Transition Materials Fund - Acciones Y-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Sust. Global Corp. Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF ACC-EUR	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - Acciones I-ACC-EUR (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Euro Bond Fund - Acciones X-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - European Dividend Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Sustainable Climate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Sustainable Eurozone Equity Fund - Acciones X-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Sustainable US Equity Fund - Acciones I-ACC Shares (USD)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - Acciones C-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sust. Global Corp. Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF ACC-EUR	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sust. Research Enhanced Emerging Markets Equity UCITS ETF ACC-EUR	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sust. Research Enhanced Europe Equity UCITS ETF ACC-EUR	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sust. Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF ACC-EUR	0,25%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sust. Research Enhanced Pacific ex-Japan Equity UCITS ETF ACC-EUR	0,20%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sust. Research Enhanced US Equity UCITS ETF ACC-EUR	0,20%

Las comisiones anuales máximas de gestión de inversiones incluyen las comisiones recibidas por parte de los fondos mutuos. Estas comisiones de los fondos mutuos se comunican en el apartado Comisiones canceladas del Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024, algunos subfondos invertían en acciones de los siguientes fondos: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD, Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR y Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR, todas ellas con unas comisiones de gestión anuales fijadas en un máximo del 0,25%. Las acciones de estos fondos se incluyen en la Lista de Inversiones.

Comisiones de rentabilidad

Además, FFML tiene derecho a recibir una Comisión de Rentabilidad sobre ciertas Clases de Acciones si el VL por Acción de la Clase de Acciones, con arreglo a ciertos ajustes, supera su Índice, o tasa crítica de rentabilidad sobre su Índice, durante el Período de Cálculo. La base para el cálculo de las comisiones de rentabilidad se explica de forma detallada en el Folleto informativo, que deben leer todos los inversores antes de invertir. Las comisiones de rentabilidad, las tasas críticas de rentabilidad y el índice de referencia de cada subfondo son los siguientes:

Nombre del subfondo	Comisión de rentabilidad	Tasa crítica de rentabilidad	Índice de referencia
Asia Fund	20%	2%	MSCI AC Asia ex Japan Index (Net)
Emerging Markets Fund	20%	2%	MSCI Emerging Markets Index (Net)
Europe Fund	20%	2%	MSCI Europe Index (Net)
Global Fund	20%	2%	MSCI ACWI Index (Net)
Global Contrarian Long/Short Fund	15%	-	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Index

Los índices de referencia anteriores se utilizan únicamente para el cálculo de la comisión de rentabilidad y, por tanto, no deben considerarse en ningún caso indicativos de un estilo de inversión determinado.

No se pagaron comisiones de rentabilidad durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024.

Otras

FFML podrá renunciar en cada momento a cualquiera de sus comisiones o a todas ellas en relación con cualquier subfondo según su propio criterio. FFML asume todos los gastos generados por ella y sus filiales y asesores en relación con los servicios prestados por ella a la Sociedad. Las comisiones de intermediación, gastos de operaciones y otros costes operativos de la Sociedad serán abonados por la Sociedad. No hubo operaciones de la Sociedad negociadas a través de intermediarios asociados durante el ejercicio. No se pagaron comisiones de intermediación a intermediarios asociados durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024. Ocasionalmente, FFML realiza algunas operaciones de la cartera con algunos intermediarios que acuerdan devolver una parte de las comisiones procedentes de las mismas para compensar los gastos de la Sociedad; sin embargo, no se realizaron operaciones de este tipo durante el ejercicio.

FFML utiliza estudios complementarios en el transcurso de su trabajo para la Sociedad y otros clientes, que son suministrados por los intermediarios a través de los cuales el Gestor de Inversiones realiza operaciones para la Sociedad y otros clientes. Todas las comisiones de negociación pagadas por la Sociedad y otros clientes en operaciones con intermediarios solo representan los costes de ejecución de la operación. Sin embargo, en el caso de los fondos en los que FFML actúe como subasesor de una firma no participada al 100 % por el grupo FIL Limited en otros países como los Estados Unidos o Canadá, se podrá recurrir a comisiones blandas para pagar por servicios conforme a la normativa local aplicable. Todos los estudios complementarios utilizados por FFML son valorados y pagados de manera independiente a la ejecución y el resto de relaciones con los intermediarios de acuerdo con la normativa.

La Sociedad participa en el programa de operaciones entre fondos del Gestor de Inversiones por el cual, en algunas ocasiones, los operadores de FIL identifican situaciones en las que una cuenta o un subfondo gestionado por FIL está comprando el mismo título que está siendo vendido por otra cuenta o subfondo. Si un operador puede confirmar que sería beneficioso para ambas cuentas ejecutar una operación entre ellas, en lugar de en el mercado, se ejecuta una operación entre fondos. Estas operaciones ascendieron a 12.516.483 USD para el ejercicio analizado.

4. Honorarios de los Administradores

Cada uno de los Administradores tiene derecho a unos honorarios anuales de 20.000 EUR. El Presidente tiene derecho a unos honorarios anuales de 30.000 EUR. Los Administradores que sean empleados de FIL o cualquiera de sus filiales han renunciado a sus honorarios correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024. El total de honorarios de los Administradores cobrados con respecto a los servicios prestados para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024 ascendió a 60.728 USD.

5. Préstamo de valores

A 30 de septiembre de 2024, la Sociedad efectuó préstamos de valores por un valor de 4.432.736 USD y recibió garantías con un valor de mercado de 4.682.090 USD. Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024, la Sociedad pagó 9.088 USD al agente de préstamo de valores en relación con los títulos prestados. En cuanto a las operaciones de préstamo de valores, en general, la Sociedad exigirá al prestatario que presente una garantía que represente, en todo momento a lo largo de la vigencia del contrato, como mínimo, el 105 % del valor total de los valores prestados. En la siguiente tabla se desglosa el valor total de los títulos prestados, por cada subfondo, a 30 de septiembre de 2024:

Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para activos bajo	% de los
Emerging Markets Fund	USD.	Operaciones abiertas	4.432.736	3,13	2,99

La siguiente tabla desglosa el valor total de los títulos prestados como contraparte y el total del valor de mercado de la garantía secundaria como contraparte a 30 de septiembre de 2024:

Contraparte	Valor total USD	Valor de mercado de la garantía secundaria USD	País	Tipo de compens.
J.P Morgan	2.384.161	2.503.623	Reino Unido	Bilateral
BNP Paribas	2.048.575	2.178.467	Francia	Bilateral

La garantía, compuesta por bonos del Estado, se encuentra en manos del Depositario y no se refleja en los estados financieros. La garantía no se ha vuelto a utilizar. No existen restricciones a la reutilización de la garantía. A 30 de septiembre de 2024, el análisis de las garantías recibidas por el préstamo de valores era el siguiente:

Tipo de garantía	Valor total USD	Calidad de la garantía	Plazo de vencimiento de la garantía	Divisa de la garantía
Bono del Estado	4.681.989	Aaa	Más de 1 año	EUR.
Bono del Estado	101	Aaa	Más de 1 año	USD.

Los Ingresos por dividendos netos e intereses del Estado de Operaciones y Variaciones en el Patrimonio Neto incluyen unos ingresos derivados del préstamo de valores de 90.883 USD. El total de ingresos procedentes de las operaciones de préstamo de valores se reparte entre el subfondo y el agente de préstamo de valores. Los subfondos reciben el 90% del importe; el agente de préstamo de valores, el 10% restante.

El desglose de los ingresos por operaciones de préstamo de valores durante el ejercicio es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Ingresos brutos	Coste operativo	Ingresos netos
Asia Fund	USD.	38	4	34
Emerging Markets Fund	USD.	19.860	1.986	17.874
Europe Fund	EUR.	4.441	444	3.997
Global Fund	USD.	66.030	6.603	59.427

6. Tributación

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta o sobre plusvalías realizadas o no realizadas, ni a ninguna retención fiscal luxemburguesa. Los subfondos están sujetos a un impuesto de suscripción anual del 0,05%, calculado y pagadero trimestralmente en relación con el patrimonio neto del subfondo el último día de cada trimestre natural. El tipo fiscal reducido del 0,01% anual del patrimonio neto será aplicable a las clases de Acciones vendidas o poseídas únicamente por inversores institucionales en el sentido del artículo 174 de la Ley modificada del 17 de diciembre de 2010. Las plusvalías de capital, los dividendos y los intereses de los títulos pueden estar sujetos a impuestos sobre plusvalías, retenciones fiscales u otros impuestos aplicados por el país de origen correspondiente y dichos impuestos pueden no ser recuperables por la Sociedad o sus Accionistas.

7. Comisiones por operaciones

Las comisiones por operaciones son comisiones pagadas a los intermediarios cuando compran o venden renta variable, CFD, futuros, opciones y fondos cotizados en bolsa. Las comisiones por operaciones se incluyen en los costes de inversiones que forman parte de la ganancia/(pérdida) materializada y no materializada en el Estado de Operaciones y Variaciones en el Patrimonio Neto.

Para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024, estas comisiones por operaciones ascendieron a:

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones
Asia Fund	USD.	77.976
Emerging Markets Fund	USD.	518.532
Europe Fund	EUR.	347.439
Fixed Maturity 2027 Fund	EUR.	-
Fixed Maturity 2028 Fund	EUR.	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	13.837
Global Fund	USD.	1.062.221
Global Multi Asset Selection 80 Fund	EUR.	5.073
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	EUR.	2.132
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD.	20.068

8. Compensación

Se aplican acuerdos de compensación de ingresos a todas las clases de Acciones de todos los subfondos. Estos acuerdos tienen por objeto que los beneficios por Acción distribuidos en relación con un ejercicio de distribución no se vean afectados por los cambios en el número de Acciones emitidas durante ese ejercicio. El cálculo de la compensación se basa en los beneficios netos de inversión.

9. Pago de dividendos

Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024 se efectuaron los siguientes pagos de dividendos:

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Emerging Markets Fund Acciones I-PF-DIST (USD)	0,8734	01-dic-2023
Emerging Markets Fund Acciones Y-PF-DIST (USD)	0,7766	01-dic-2023
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones A-QINCOME (EUR)	0,8046	01-jul-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones E-QINCOME (EUR)	0,7539	01-jul-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones I-QINCOME (EUR)	0,5736	01-jul-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones Y-QINCOME (EUR)	0,5279	01-jul-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-jul-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-ago-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	02-sep-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-jul-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-ago-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-sep-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-jul-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-ago-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	02-sep-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-jul-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-ago-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-sep-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-jul-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-ago-2024

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-sep-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-jul-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-ago-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-sep-2024

10. Saldos de efectivo mantenidos en intermediarios

A 30 de septiembre de 2024, existían depósitos de márgenes pendientes e importes de garantías de efectivo mantenidas por intermediarios, que se han incluido en la cantidad correspondiente a Efectivo en bancos e intermediarios en el Estado del patrimonio neto. La siguiente tabla detalla el desglose de las cantidades en efectivo por márgenes en poder de intermediarios, por subfondo, a 30 de septiembre de 2024:

Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo en intermediarios
Asia Fund	USD.	452.343
Emerging Markets Fund	USD.	11.509.823
Europe Fund	EUR.	3.500.000
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	500.000
Global Fund	USD.	20.545.000
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD.	615.145

11. Compromisos sobre derivados

Los compromisos totales por categoría de instrumentos financieros derivados a 30 de septiembre de 2024 ascendían a:

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Asia Fund	USD.	6.937.714	475.228	3.830.505
Emerging Markets Fund	USD.	118.957.196	13.572.734	40.118.647
Europe Fund	EUR.	213.806.811	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	15.180.208	10.023.033	-
Global Fund	USD.	837.634.442	163.473	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD.	-	75.994.992	11.640.744

Nombre del subfondo	Divisa	Opciones
Asia Fund	USD.	695.463
Emerging Markets Fund	USD.	15.639.688
Europe Fund	EUR.	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	-
Global Fund	USD.	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD.	-

Los compromisos se calculan de acuerdo con las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados ("ESMA") 10/788.

12. Exposición de futuros por operador de compensación

La exposición total por contraparte de futuros, calculada como la suma de los no materializados, a 30 de septiembre de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	UBS
Asia Fund	USD.	41.153
Emerging Markets Fund	USD.	(2.272.565)
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD.	107.208

13. Exposición por contraparte de opciones:

La exposición total a opciones por intermediarios de compensación, calculada como la suma de los no materializados, a 30 de septiembre de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Cotizadas en bolsa	JP Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Asia Fund	USD.	(65.000)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD.	1.067.450	201.788	412.657	314.066

14. Exposición por contraparte de contratos de cambio de divisas a plazo

La exposición total por contraparte de contratos de cambio de divisas a plazo, calculada como la suma de los no materializados, a 30 de septiembre de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs
Asia Fund	USD.	-	(112)	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD.	16.801	(9.928)	-	-	-	-	(14.881)
Global Fund	USD.	-	(5)	(22)	(104)	-	-	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD.	8.189	-	(11.612)	-	10.435	(453)	2.760

Nombre del subfondo	Divisa	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	State Street	UBS
Asia Fund	USD.	(101)	-	-	16	-	2.806	-
Emerging Markets Fund	USD.	(18.170)	-	(9.534)	86	(3.761)	28.191	(1.599)
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	-	(151)	-	-	-	66.520	-
Global Fund	USD.	(39)	-	-	-	-	802	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD.	-	440.004	-	(66.537)	-	-	-

15. Exposición a contratos por diferencias por operadores de compensación

La exposición total por contraparte de contratos por diferencias, calculada como la suma de los no materializados, a 30 de septiembre de 2024 fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD.	(376)	572.474	148.708	-	(20.263)
Emerging Markets Fund	USD.	(1.536.332)	(88.000)	(391.451)	(375.467)	(108.126)
Europe Fund	EUR.	(278.757)	129.946	2.909.260	527.356	(1.344.435)
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	8.432	-	(86.912)	(5.123)	5.033
Global Fund	USD.	4.494.977	(1.399.467)	955.236	(4.927.824)	(964.903)

16. Para inversores del Reino Unido

La Sociedad ha solicitado la entrada en el nuevo régimen de fondos "United Kingdom Reporting Fund" (Fondo informante del Reino Unido) con respecto a todos los subfondos y clases de Acciones registrados en el Reino Unido. Todos esos subfondos y clases de Acciones han sido declarados como "Fondos informantes del Reino Unido" por la HM Revenue & Customs con respecto al periodo contable iniciado el 1 de octubre de 2010 o, si fuese más tarde, la fecha en la que el subfondo o clase de Acciones se haya registrado por primera vez para su distribución a Accionistas residentes en el Reino Unido. La condición de fondo informante también se aplicará a todos los periodos contables futuros, con arreglo al cumplimiento de los requisitos de información anual establecidos en la normativa fiscal del Reino Unido. Las cifras de beneficios que deben presentarse están disponibles generalmente seis meses después del cierre del ejercicio.

17. Estado de variaciones de las inversiones

En la sede social de la Sociedad o en cualquiera de las sociedades registradas como Distribuidores de la Sociedad se puede obtener, a petición y sin cargo alguno, una lista de cada subfondo, donde se especifican, por cada inversión, las compras y ventas totales realizadas durante el ejercicio analizado.

Es posible recibir información sobre la cartera de inversión completa de los subfondos en los que usted invierte en cualquier momento del ejercicio. Esta información está disponible a petición de los interesados, a través del Representante de Fidelity habitual.

18. Tipos de cambio

Los tipos de cambio para USD a 30 de septiembre de 2024 se indican a continuación:

Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Dólar australiano (AUD)	1,442481	Nuevo sol peruano (PEN)	3,71835
Real brasileño (BRL)	5,45195	Peso filipino (PHP)	56,0375
Dólar canadiense (CAD)	1,35145	Esloti polaco (PLN)	3,84375
Renminbi chino (CNY)	7,0042	Libra esterlina (GBP)	0,74638
Corona danesa (DKK)	6,68925	Nuevo leu rumano (RON)	4,4649
Euro (EUR)	0,897344	Rial saudí (SAR)	3,7514
Dólar hongkonés (HKD)	7,76935	Dólar singapurense (SGD)	1,2832
Forinto húngaro (HUF)	356,44745	Rand sudafricano (ZAR)	17,26625
Rupia india (INR)	83,80125	Corona sueca (SEK)	10,14535
Rupia indonesia (IDR)	15.140	Franco suizo (CHF)	0,84445
Yen japonés (JPY)	143,25	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	31,6465
Won surcoreano (KRW)	1.307,7	Bat tailandés (THB)	32,1775
Peso mexicano (MXN)	19,69475	Lira turca (TRY)	34,202
Dólar neozelandés (NZD)	1,571586	Dirham emiratí (AED)	3,673
Naira nigeriana (NGN)	1.670	Dong vietnamita (VND)	24.565
Corona noruega (NOK)	10,53705		

A los Accionistas de
Fidelity Active SStrategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburgo

INFORME DEL *REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ*

Dictamen

Hemos auditado los estados financieros de Fidelity Active SStrategy (la "Sociedad") y de cada uno de sus subfondos, integrados por el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2024 y el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto relativo al ejercicio finalizado en dicha fecha, y las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan ofrecen una imagen fiel y justa de la situación financiera de la Sociedad y de cada uno de sus subfondos a 30 de septiembre de 2024, así como de los resultados de sus operaciones y variaciones en su patrimonio neto durante el ejercicio finalizado en la citada fecha, todo ello de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relativos a la elaboración y presentación de los estados financieros.

Fundamentos del dictamen

Hemos realizado la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre el ejercicio de la profesión de auditor (Ley de 23 de julio de 2016) y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), según han sido adoptadas para Luxemburgo por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Nuestras responsabilidades en el marco de esta Ley y estas Normas se describen con más detalle en el apartado "Responsabilidad del *réviseur d'entreprises agréé* en la auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Además, somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, que incluye las Normas Internacionales de Independencia, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA)) (Código IESBA), tal y como lo ha adoptado la CSSF para Luxemburgo, junto con los requisitos éticos pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido todas las demás responsabilidades éticas que exigen dichos requisitos éticos. Creemos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para proporcionar un fundamento a nuestro dictamen.

Otra información

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable del resto de información. El resto de información comprende la información que contiene el informe anual, pero no los estados financieros ni nuestro informe del *réviseur d'entreprises agréé* sobre los mismos.

Nuestro dictamen sobre los estados financieros no cubre el resto de información y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre la exactitud de la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, asumimos la responsabilidad de leer el resto de la información y, al hacerlo, sopesar si dicha información presenta inconsistencias relevantes con los estados financieros o los conocimientos que hemos adquirido en la auditoría, o si parece ser sustancialmente inexacta por otro motivo. Si, con arreglo al trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existen errores sustanciales en el resto de información, debemos informar de ello. No tenemos que informar de ninguna cuestión en este sentido.

Responsabilidades del Consejo de Administración de la Sociedad sobre los estados financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable de la elaboración y presentación justa de los estados financieros de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relacionados con la elaboración y presentación de los mismos y el control interno que el Consejo de Administración de la Sociedad estime necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de inexactitudes significativas, debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar su actividad con arreglo al principio de empresa en funcionamiento, informando, en su caso, de las cuestiones relativas a este principio contable, y de utilizarlo salvo que el Consejo de Administración de la Sociedad desee liquidar la Sociedad o cesar su actividad, o no tenga más alternativa que hacerlo.

Responsabilidad del "réviseur d'entreprises agréé" en la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de inexactitudes significativas debidas a fraude o error y en presentar un informe del *réviseur d'entreprises agréé* que incluya nuestro dictamen. La seguridad razonable supone un nivel elevado de seguridad, pero no garantiza que la auditoría efectuada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas por la CSSF para Luxemburgo detecte inexactitudes significativas siempre que las haya. Las inexactitudes pueden derivarse de fraude o error y se consideran significativas si es razonable esperar que por sí solas o en conjunto influyan en las decisiones económicas que tomen quienes hagan uso de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas por la CSSF para Luxemburgo, ejercemos un juicio y mantenemos un escepticismo profesionales a lo largo de toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan inexactitudes significativas en los estados financieros, ya se deban a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a este riesgo y obtenemos evidencias de auditoría suficientes y adecuadas para fundamentar nuestro dictamen. El riesgo de no detectar inexactitudes significativas derivadas del fraude es mayor que el que existe con las derivadas de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o elusión de controles internos.
- Nos familiarizamos con los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la información relativa a las mismas aportada por el Consejo de Administración de la Sociedad.
- Sacamos una conclusión sobre la adecuación del uso del principio de empresa en funcionamiento por parte del Consejo de Administración de la Sociedad y, con arreglo a las evidencias de auditoría obtenidas, sobre si existe la incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Sociedad de continuar siendo una empresa en funcionamiento en relación con acontecimientos o situaciones que puedan arrojar dudas sustanciales en este sentido. Si llegamos a la conclusión de que dicha incertidumbre significativa existe, estamos obligados a llamar la atención sobre la información correspondiente de los estados financieros en nuestro informe del *réviseur d'entreprises agréé* o, si dicha información es inadecuada, a modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones están basadas en las evidencias de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, es posible que acontecimientos o situaciones futuras provoquen que la Sociedad no siga siendo una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros en general, incluyendo la información presentada, y si los estados financieros reflejan las operaciones y acontecimientos subyacentes de forma justa.

Nos comunicamos con los encargados de la gobernanza del Fondo en relación, entre otros asuntos, con el ámbito y plazo previstos de la auditoría y las averiguaciones significativas realizadas durante la misma, incluidas las deficiencias sustanciales en los controles internos que identifiquemos.

Por Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Laurent Fedrigo, *Réviseur d'entreprises agréé*
Socio

Luxemburgo, 16 de diciembre de 2024

Exposición al riesgo de mercados mundiales

La información de exposición al riesgo de mercados mundiales para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024 es la siguiente:

Subfondo	Método de cálculo del riesgo mundial	Modelo de VeR	Cartera de referencia	Límite de VeR	Menor utilización del límite de VeR	Mayor utilización del límite de VeR	Utilización media del límite de VeR	Nivel medio de apalancamiento alcanzado durante el ejercicio
Asia Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI All Country Asia ex Japan	200%	41,49%	59,24%	50,11%	38,99%
Emerging Markets Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI Emerging Markets	200%	53,78%	66,86%	58,76%	118,51%
Europe Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI Europe	200%	44,40%	54,63%	49,85%	26,88%
Global Contrarian Long/Short Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	Secured Overnight Financing	20%	-	-	-	86,24%
Global Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI All Country World	200%	57,60%	77,33%	65,81%	58,30%

Para los subfondos anteriormente indicados, la exposición mundial se calcula y supervisa de forma diaria utilizando el método de cálculo de Valor en Riesgo (VeR). El periodo de observación es de un mínimo de 250 días. La metodología VeR ofrece un cálculo de la posible pérdida máxima durante un periodo de tenencia específico y a un intervalo de confianza determinado, es decir, nivel de probabilidad. El periodo de tenencia es de un mes (20 días laborables) y el intervalo de confianza es del 99%. Por ejemplo, teniendo en cuenta las suposiciones y limitaciones del modelo seleccionado, un cálculo del VeR del 3% sobre un periodo de tenencia de 20 días con un intervalo de confianza del 99% significa que, con una probabilidad del 99%, el porcentaje que el subfondo puede esperar perder durante el siguiente periodo de 20 días debería ser, como máximo, el 3%.

El apalancamiento se determina a través de la suma de los valores teóricos de todos los instrumentos financieros derivados empleados.

Global Multi Asset Selection 80 Fund, Global Multi Asset Thematic 60 Fund, Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund, Fixed Maturity 2027 y Fixed Maturity 2028 Fund utilizan el enfoque de compromiso para determinar la exposición al riesgo de mercados mundiales.

Reglamento de la UE sobre operaciones de financiación de valores

El Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores, que entró en vigor el 13 de enero de 2017, exige una mayor transparencia con respecto al uso de operaciones de financiación de valores.

La Sociedad puede utilizar permutas de rendimiento total u otros instrumentos financieros derivados de características similares para lograr su objetivo de inversión.

La Sociedad utilizó contratos por diferencias (CFD) y préstamos de valores para el ejercicio finalizado el 30 septiembre de 2024.

Las 10 mayores contrapartes de CFD se indican en la nota 15.

Activos afectados por operaciones de financiación de valores a 30 de septiembre de 2024

Los activos afectados, expresados en su valor absoluto como proporción del patrimonio neto, por categoría de operaciones de financiación de valores a 30 de septiembre de 2024 ascendían a:

Los activos afectados por el préstamo de valores se indican en la nota 5.

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	% PN	Permutas de rendimiento	% PN
Asia Fund	USD.	741.821	1,63	-	-
Emerging Markets Fund	USD.	8.327.987	5,61	-	-
Europe Fund	EUR.	8.136.440	1,20	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	265.909	1,71	-	-
Global Fund	USD.	32.630.803	2,31	-	-

Diez mayores emisores de garantías

A 30 de septiembre de 2024, el valor total, en la moneda base, de las garantías recibidas por parte de los diez mayores emisores de garantías (administraciones públicas e instituciones internacionales) para el préstamo de valores es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Emerging Markets Fund	USD.	1	Países Bajos	2.503.522
		2	Alemania	2.178.467
		3	Estados Unidos	101

Garantía recibida sobre derivados extrabursátiles

La garantía secundaria, que consiste en efectivo, está en poder del Depositario y no se refleja en los estados financieros. A 30 de septiembre de 2024, se habían recibido garantías secundarias de las siguientes contrapartes:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD.	-	625.000	120.000	-	-
Emerging Markets Fund	USD.	110.000	-	200.000	-	490.000

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Europe Fund	EUR.	-	140.000	1.975.000	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	-	-	-	60.000	-
Global Fund	USD.	-	-	2.070.000	-	-

Análisis de las garantías recibidas por los derivados extrabursátiles a 30 de septiembre de 2024

La garantía secundaria, que consiste en efectivo, está en poder del Depositario y no se refleja en los estados financieros. La garantía no se ha vuelto a utilizar. No existen restricciones a la reutilización de la garantía. A 30 de septiembre de 2024, el análisis de las garantías recibidas es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de garantía	Valor de mercado en la divisa del	Calidad de la	Plazo de vencimiento de la	Divisa de la garantía
Asia Fund	USD.	Efectivo	745.000	N/A	Inferior a 1 día	USD.
Emerging Markets Fund	USD.	Efectivo	800.000	N/A	Inferior a 1 día	USD.
Europe Fund	EUR.	Efectivo	2.115.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR.
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	Efectivo	60.000	N/A	Inferior a 1 día	USD.
Global Fund	USD.	Efectivo	2.070.000	N/A	Inferior a 1 día	USD.

Análisis de las operaciones de financiación de valores a 30 de septiembre de 2024

A 30 de septiembre de 2024, el análisis de las operaciones de financiación de valores es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Valor de mercado	Plazo de vencimiento	País de la contraparte	Tipo de compens.
Asia Fund	USD.	Contratos por diferencias	700.543	Operaciones abiertas	UK	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD.	Contratos por diferencias	(2.499.375)	Operaciones abiertas	UK	Bilateral
Europe Fund	EUR.	Contratos por diferencias	1.943.370	Operaciones abiertas	UK	Bilateral
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	Contratos por diferencias	(78.571)	Operaciones abiertas	UK	Bilateral
Global Fund	USD.	Contratos por diferencias	(1.841.979)	Operaciones abiertas	UK	Bilateral

Garantías proporcionadas

Todas las garantías proporcionadas por la Sociedad se mantienen en cuentas de garantía segregadas.

Rendimiento y costes de las operaciones de financiación de valores

El rendimiento (ingresos por dividendos y pérdidas y ganancias materializadas y no materializadas, así como comisiones por préstamo de valores) y los costes de las operaciones de financiación de valores correspondientes al periodo finalizado el 30 de septiembre de 2024 son los siguientes:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del subfondo	% de rendimiento	Coste del subfondo	% del coste
Asia Fund	USD.	Contratos por diferencias	(189.976)	100,00	0	100,00
Asia Fund	USD.	Préstamo de valores	34	90,00	-	-
Emerging Markets Fund	USD.	Contratos por diferencias	10.186.439	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD.	Préstamo de valores	17.874	90,00	-	-
Europe Fund	EUR.	Contratos por diferencias	(15.912.199)	100,00	0	100,00
Europe Fund	EUR.	Préstamo de valores	3.997	90,00	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD.	Contratos por diferencias	(2.217.697)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD.	Contratos por diferencias	(63.401.291)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD.	Préstamo de valores	59.427	90,00	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del tercero	% de rendimiento	Rendimiento del Gestor de Inversiones	% de rendimiento
Asia Fund	USD.	Préstamo de valores	4	10,00	0	0,001
Emerging Markets Fund	USD.	Préstamo de valores	1.986	10,00	0	0,001
Europe Fund	EUR.	Préstamo de valores	444	10,00	0	0,001
Global Fund	USD.	Préstamo de valores	6.603	10,00	0	0,001

Directiva de los derechos de los accionistas II

El 20 de agosto de 2019, la Ley del Gran Ducado de 1 de agosto de 2019 modificó la Ley de 24 de mayo de 2011, sobre el ejercicio de determinados derechos de los accionistas. Esta ley transpone, para Luxemburgo, la Directiva (UE) 2017/828 (la Directiva de los derechos de los accionistas II, o SRDII, por sus siglas en inglés). Entró en vigor el 24 de agosto de 2019.

La información sobre el ratio de rotación de la cartera (PTR, por sus siglas en inglés) y el coste de rotación de la cartera (PTC, por sus siglas en inglés) se indican en la ficha del fondo. 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%) 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.

Los factores de riesgo pueden consultarse en el apartado "Descripción de los riesgos" del folleto informativo.

Para los residentes en Hong Kong únicamente

La Sociedad Gestora o el Gestor de Inversiones podrán realizar operaciones por cuenta de un subfondo con: (i) las cuentas de otros clientes que gestione la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o sus filiales; o (ii) sus cuentas propias (es decir, aquellas que sean titularidad de la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o sus partes vinculadas sobre las que puede ejercer control e influencia) ("operaciones cruzadas"). Dichas operaciones cruzadas solo se llevarán a cabo atendiendo a los pertinentes requisitos que promulguen las correspondientes autoridades.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024, la Sociedad no formalizó ninguna operación cruzada.

Taxonomía

Cuando no se indique que un subfondo está sujeto a los requisitos de divulgación de los requisitos de los artículos 8 o 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, el subfondo está sujeto al artículo 7 del Reglamento (UE) 2020/852 de Taxonomía de la UE y las inversiones subyacentes a dicho subfondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Remuneración

Información sobre remuneración

FIMLUX es una Sociedad Gestora de OICVM autorizada y filial en propiedad absoluta de FIL. El Grupo FIL, compuesto por FIL y sus filiales, ha aprobado una política de remuneración aplicable a todas las partes que conforman el grupo. Además, FIMLUX cuenta con su propia política de remuneración, que refleja fielmente la del grupo FIL. Con la implantación de esta medida, FIMLUX garantizará un buen gobierno corporativo y fomentará una gestión sólida y eficaz del riesgo.

Política de remuneración

La política de remuneración no incita a asumir riesgos que sean incompatibles con el nivel de riesgo asumible establecido por la Sociedad, sus Estatutos o el Folleto Informativo. FIMLUX se asegurará de que toda decisión sea coherente con la estrategia operativa general, los objetivos y la política de remuneración y procurará evitar cualesquiera conflictos de intereses que puedan surgir.

La remuneración fija consiste en el salario base y otras prestaciones. Los salarios base son competitivos en relación con los de cada mercado y se determinan según el puesto y las responsabilidades concretas de una persona, su experiencia, formación, desempeño y aportación global a FIL. Los salarios se revisan periódicamente.

La remuneración variable corresponde a gratificaciones anuales e incentivos a largo plazo. Estos elementos de retribución discrecional vienen determinados por el desempeño individual y la capacidad global de gasto de la Sociedad (que se establece teniendo en cuenta los resultados económicos y de otra índole, así como los riesgos empresariales y de explotación asociados).

Puede consultar un resumen de la Política de Remuneración visitando <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX garantizará que la política de remuneración se someta a una revisión interna e independiente de forma anual. No ha habido cambios sustanciales en la política de remuneración adoptada desde la última revisión, llevada a cabo en febrero de 2024, y el resultado de la revisión no detectó ninguna excepción. La Política de Remuneración se aplica a todos los empleados de FIMLUX, incluidas aquellas personas cuya actividad profesional tiene un alto impacto sobre el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona (el "Personal Identificado de OICVM"). Algunas de las personas incluidas en este grupo son los miembros del Consejo de la Sociedad Gestora, la alta dirección, los jefes de las funciones de control pertinentes y los jefes de otras funciones clave. La pertenencia a este grupo de personal y lo que ello implica se comunicarán a las personas afectadas al menos una vez al año.

Remuneración total abonada al personal en plantilla de la Sociedad Gestora y a sus delegados en el último ejercicio	10.749.276 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración fija	8.529.736 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración variable	2.219.540 EUR
Número total de empleados de la Sociedad Gestora y sus delegados (a 31 de diciembre de 2023)	110
Parte de la remuneración atribuible al Fondo (a 31 de diciembre de 2023)	1,21%

Lista de subgestores de inversiones

La siguiente tabla muestra el desglose de subgestores de inversiones por cada subfondo para el ejercicio analizado.

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Fund	FIL Investments International
Europe Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2027 Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2028 Fund	FIL Investments International
Global Contrarian Long/Short Fund	FIL Investments International
Global Fund	FIL Investments International
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FIL Investments International
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FIL Investments International
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International

Sede Social

Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestor de Inversiones

FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas

Depositario

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route D'Esch
L-1470 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Distribuidor general

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas
Teléfono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Distribuidores de las acciones

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudas
Teléfono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
(Autorizada y regulada en el Reino Unido por la FCA)
Teléfono: 44, 1732,777377
Fax: 44, 1732,777262

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
Teléfono: 44, 1732,777377
Fax: 44, 1732,777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Alemania
Teléfono: (49) 6173 509 0
Fax: (49) 6173 509 4199

FIL Gestion

21 avenue Kléber
75784 París Cedex 16
Francia
Teléfono: (33) 1 7304 3000

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hong Kong
Teléfono: (852) 26 29 2629
Fax: 852, 2629,6088

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Teléfono: (65) 6511 2200 (general)
Fax: 65, 6536,1960

Agente de registro, agente de transmisiones, agente de servicios administrativos y agente de domiciliaciones

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Representante y agente de pagos para Austria

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Representante para Dinamarca

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Representante para Noruega

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Representante para Singapur

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Teléfono: (65) 6511 2200 (general)
Fax: 65, 6536,1960

Representante para Suecia

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Representante y agente de pagos para Suiza

BNP PARIBAS Paris, sucursal de Zúrich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zúrich
Suiza

Representante para el Reino Unido

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
Teléfono: 44, 1732,777377
Fax: 44, 1732,777262

Auditor

Deloitte Audit S.à r.l. Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Active Strategy - Global Multi Asset
Selection 80 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900W0F3PZLD0CQB72

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo se lanzó el 2 de octubre de 2023. Con efecto a partir del 30 de julio de 2024, se revisó el enfoque del fondo con respecto a la promoción de las características medioambientales y sociales de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity actualizado, tal como se detalla en la información precontractual del fondo. Los valores indicados en este informe reflejarán el periodo de información comprendido entre el 2 de octubre de 2023 y el 30 de julio de 2024. A continuación, se proporciona información adicional sobre el periodo comprendido entre el 30 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024.

El informe de este año se ha adaptado según esta circunstancia:

- los datos "Características favorables de ESG", que normalmente se comunican como una media trimestral de los datos al final del calendario, se han adaptado a la media de los datos a 31 de diciembre de 2023, 31 de marzo de 2024, 30 de junio de 2024 y 30 de julio de 2024.
- los datos "inversiones sostenibles" y sus variaciones, que normalmente se comunican como una media trimestral de los datos al final del calendario, se han adaptado a la media de los datos a 31 de diciembre de 2023, 31 de marzo de 2024, 30 de junio de 2024 y 30 de julio de 2024.
- los datos de "principales inversiones" y "sector" no se han modificado y se refieren al cierre del ejercicio el 30 de septiembre de 2024.

Antes del 30 de julio de 2024, el fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo directa o indirectamente en valores de emisores con características ESG favorables o en OICVM u OIC que promueven características medioambientales/sociales o tienen un objetivo de inversión sostenible.

Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos.

A partir del 30 de julio de 2024, el fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG. Las características medioambientales y sociales se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG de Fidelity. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. Al invertir en OICVM u OICVM gestionados por terceros, el fondo se basó en la metodología ESG y las políticas de exclusión utilizadas por gestoras de activos y proveedores de índices externos, así como en sus políticas y prácticas de diálogo activo y votación.

Los criterios ESG multiactivo de Fidelity exigían que, como mínimo, el 70% de los activos del fondo cumplieran lo siguiente:

- Valores directos con una calificación ESG de Fidelity de C o superior (o en ausencia de una calificación ESG de Fidelity, con una calificación ESG de MSCI de BB o superior);
- Estrategias de inversión internas gestionadas por separado por Fidelity que tienen una calificación ESG del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior;
- OICVM u OIC gestionados por terceros con una Calificación de análisis del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior, o una calificación ESG de Fidelity de C o superior;
- Valores de deuda pública sujetos a filtrado negativo sobre la base del marco interno de exclusión de emisores soberanos del Gestor de Inversiones, que se centra en tres principios relacionados con la gobernanza, el respeto a los derechos humanos y la política exterior. Se identifica a entidades soberanas que no cumplen con los estándares del marco en función de los resultados de una evaluación propia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo comprendido entre el 2 de octubre de 2023 y el 30 de julio de 2024, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) el porcentaje del fondo invertido en valores de emisores con características favorables de ESG de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity: 85,64%.
- i) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

Para el periodo comprendido entre el 30 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) el porcentaje de inversiones del fondo que cumple los criterios de ESG multiactivo de Fidelity: 92,15%
- i) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad (denominados efectos adversos principales) se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones incluyen el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.

(iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

(v) Inversiones en OICVM y OIC: Fidelity hizo referencia a sus calificaciones ESG de Gestoras Multiactivo para determinar y evaluar si determinados OICVM u OIC (gestionados por gestoras de activos externos) tenían en cuenta los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad. El fondo se basó en la consideración de los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad llevada a cabo por estos OICVM u OIC. En el caso de otros OICVM u OIC, incluidos los OICVM y OIC de gestión pasiva, Fidelity tuvieron en cuenta los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad mediante la evaluación de las participaciones subyacentes, cuando estos datos pasan a estar disponibles.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos.

Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 02/10/2023 - 30/09/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	Servicios financieros	19,44%	Irlanda
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fondo abierto	11,64%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fondo abierto	9,75%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fondo abierto	8,76%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fondo abierto	7,8%	Luxemburgo
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fondo abierto	7,13%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund	Fondo abierto	6,16%	Luxemburgo
Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF (H)	Servicios financieros	5,86%	Irlanda
German Treasury Bill 20/11/2024	Estado	5,01%	Alemania
Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund	Fondo abierto	4,83%	Luxemburgo
Fidelity Sustainable Research Enhanced Emerging Markets Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,26%	Irlanda
Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,12%	Irlanda
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fondo abierto	2,59%	Luxemburgo
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	1,85%	Irlanda
Fidelity Funds - European Dividend Fund	Fondo abierto	1,6%	Luxemburgo

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2024. Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

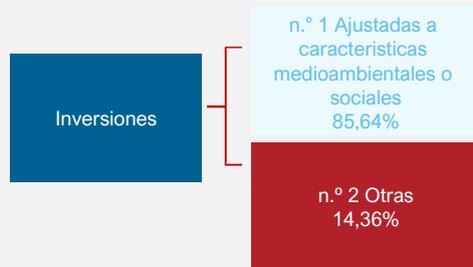
El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero es del 85,64 %.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor ni de una revisión por parte de un tercero.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Estado	Estado	6,62%
Fondo abierto	Fondo abierto	85,29%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	7,64%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2024. El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el sentido de la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,06%. Esto contribuyó a los objetivos medioambientales de mitigación del cambio climático y adaptación al mismo.

Los dos gráficos siguientes ilustran en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la Taxonomía de la UE. Los datos incluían la contribución a los objetivos medioambientales de mitigación del cambio climático y adaptación al mismo. En una próxima iteración, estos datos se enriquecerán hacia otros objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE, como el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la prevención y el control de la contaminación y la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Si
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

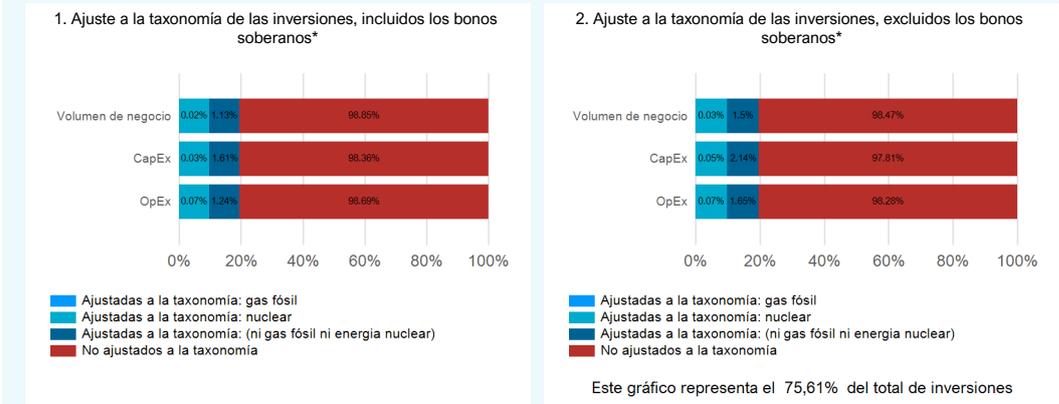
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocio**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia. Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0,03% para las actividades transitorias y del 0,73% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en “n.º 2 Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.
4. Desde el 30 de julio de 2024, el fondo promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Active Strategy - Global Multi Asset
Thematic 60 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900D3LAXC7H3R5X60

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Con efecto a partir del 30 de julio de 2024, se revisó el enfoque del fondo con respecto a la promoción de las características medioambientales y sociales de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity actualizado, tal como se detalla en la información precontractual del fondo. Los valores indicados en este informe reflejarán el periodo de información comprendido entre el 1 de octubre de 2023 y el 30 de julio de 2024. A continuación, se proporciona información adicional sobre el periodo comprendido entre el 30 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024.

El informe de este año se ha adaptado según esta circunstancia:

- los datos "Características favorables de ESG", que normalmente se comunican como una media trimestral de los datos al final del calendario, se han adaptado a la media de los datos a 31 de diciembre de 2023, 31 de marzo de 2024, 30 de junio de 2024 y 30 de julio de 2024.
- los datos "inversiones sostenibles" y sus variaciones, que normalmente se comunican como una media trimestral de los datos al final del calendario, se han adaptado a la media de los datos a 31 de diciembre de 2023, 31 de marzo de 2024, 30 de junio de 2024 y 30 de julio de 2024.
- los datos de "principales inversiones" y "sector" no se han modificado y se refieren al cierre del ejercicio el 30 de septiembre de 2024.

Antes del 30 de julio de 2024, el fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo directa o indirectamente en valores de emisores con características ESG favorables o en OICVM u OIC que promueven características medioambientales/sociales o tienen un objetivo de inversión sostenible.

Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos.

A partir del 30 de julio de 2024, el fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG. Las características medioambientales y sociales se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG de Fidelity. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos.

Al invertir en OICVM u OICVM gestionados por terceros, el fondo se basó en la metodología ESG y las políticas de exclusión utilizadas por gestoras de activos y proveedores de índices externos, así como en sus políticas y prácticas de diálogo activo y votación.

Los criterios ESG multiactivo de Fidelity exigían que, como mínimo, el 70% de los activos del fondo cumplieran lo siguiente:

- Valores directos con una calificación ESG de Fidelity de C o superior (o en ausencia de una calificación ESG de Fidelity, con una calificación ESG de MSCI de BB o superior);
- Estrategias de inversión internas gestionadas por separado por Fidelity que tienen una calificación ESG del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior;
- OICVM u OIC gestionados por terceros con una Calificación de análisis del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior, o una calificación ESG de Fidelity de C o superior;
- Valores de deuda pública sujetos a filtrado negativo sobre la base del marco interno de exclusión de emisores soberanos del Gestor de Inversiones, que se centra en tres principios relacionados con la gobernanza, el respeto a los derechos humanos y la política exterior. Se identifica a entidades soberanas que no cumplen con los estándares del marco en función de los resultados de una evaluación propia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2023 y el 30 de julio de 2024, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) el porcentaje del fondo invertido en valores de emisores con características favorables de ESG de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity: 83,93%.
- i) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

Para el periodo comprendido entre el 30 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) el porcentaje de inversiones del fondo que cumple los criterios de ESG multiactivo de Fidelity: 88,84%
- i) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2022 y el 30 de septiembre de 2023, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) el porcentaje del fondo invertido en valores de emisores con características favorables de ESG de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity: 91,45%.
- i) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad (denominados efectos adversos principales) se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones incluyen el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.

(iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

(v) Inversiones en OICVM y OIC: Fidelity hizo referencia a sus calificaciones ESG de Gestoras Multiactivo para determinar y evaluar si determinados OICVM u OIC (gestionados por gestoras de activos externos) tenían en cuenta los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad. El fondo se basó en la consideración de los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad llevada a cabo por estos OICVM u OIC. En el caso de otros OICVM u OIC, incluidos los OICVM y OIC de gestión pasiva, Fidelity tuvieron en cuenta los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad mediante la evaluación de las participaciones subyacentes, cuando estos datos pasan a estar disponibles.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos.

Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/10/2023 - 30/09/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fondo abierto	15,08%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fondo abierto	12,61%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fondo abierto	11,33%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fondo abierto	10,09%	Luxemburgo
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fondo abierto	9,22%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund	Fondo abierto	7,97%	Luxemburgo
Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF (H)	Servicios financieros	7,64%	Irlanda
German Treasury Bill 20/11/2024	Estado	6,62%	Alemania
Fidelity Funds - Global Technology Fund	Fondo abierto	3,55%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fondo abierto	3,35%	Luxemburgo
Fidelity Funds Sustainable Climate Solutions Fund	Fondo abierto	2,98%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	Fondo abierto	2,65%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	Fondo abierto	1,7%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable HealthCARE Fund	Fondo abierto	1,51%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund	Fondo abierto	1,46%	Luxemburgo

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2024. Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

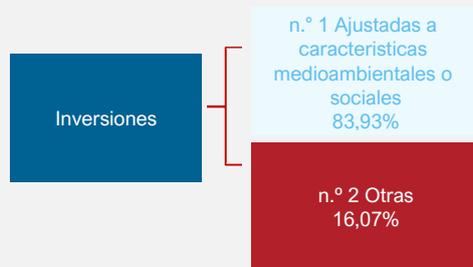
El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero es del 83,93 %.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor ni de una revisión por parte de un tercero.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Estado	Estado	5,01%
Fondo abierto	Fondo abierto	61,07%
	Fondo de efectivo cerrado	0,01%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	33,67%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2024. El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el sentido de la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,2%. Esto contribuyó a los objetivos medioambientales de mitigación del cambio climático y adaptación al mismo.

Los dos gráficos siguientes ilustran en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la Taxonomía de la UE. Los datos incluían la contribución a los objetivos medioambientales de mitigación del cambio climático y adaptación al mismo. En una próxima iteración, estos datos se enriquecerán hacia otros objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE, como el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la prevención y el control de la contaminación y la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

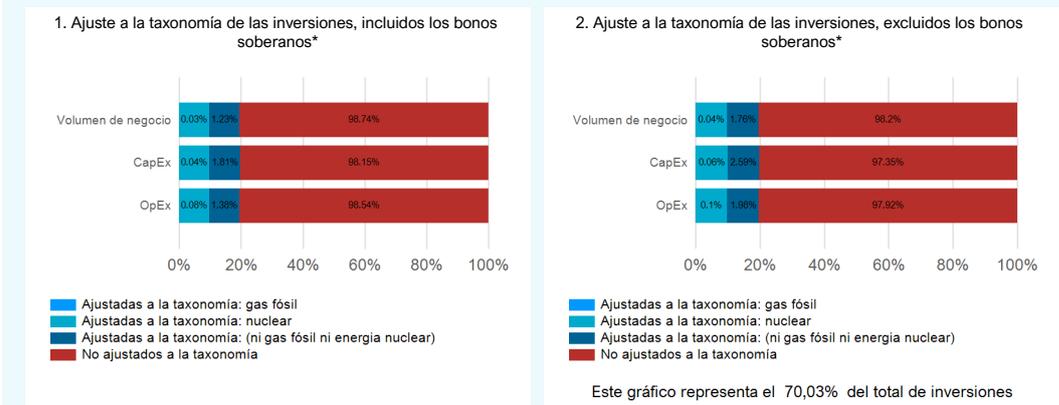
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocio**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia. Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0,02% para las actividades transitorias y del 0,75% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles (incluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,1% sobre la base del volumen de negocio, del 1,4% sobre la base del CapEx y del 1,1% sobre la base del OpEx.

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles (excluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,7% sobre la base del volumen de negocio, del 2,1% sobre la base del CapEx y del 1,6% sobre la base del OpEx.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en “n.º 2 Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.
4. Desde el 30 de julio de 2024, el fondo promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
Fidelity Active Strategy - Fixed Maturity 2027
Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900IAOSOCJZF2OR28

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo se lanzó el 16 de septiembre de 2024, dos semanas antes de finalizar el ejercicio económico del fondo. El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. Así pues, todos los datos relevantes de sostenibilidad se publicarán en el próximo ciclo de información al final del ejercicio.

El fondo promoverá las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión. El universo de inversión incluyó emisores aptos de deuda con vencimiento a corto plazo. Las puntuaciones ESG se determinarán tomando como referencia las calificaciones ESG. Estas calificaciones ESG tendrán en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos.

Las puntuaciones ESG de los valores concretos se determinarán mediante la asignación de una serie de valores numéricos a las calificaciones ESG de Fidelity y a las calificaciones ESG facilitadas por agencias externas. Estos valores numéricos se sumarán para determinar la puntuación ESG media de la cartera y la del universo de inversión. La puntuación ESG media ponderada de la cartera del fondo se comparará con la puntuación ESG del universo de inversión del fondo utilizando una ponderación idéntica. Puede consultar más detalles sobre la metodología de cálculo aplicada en [Marco de inversión sostenible \(fidelityinternational.com\)](https://www.fidelityinternational.com) y puede actualizarse periódicamente.

El fondo aplicó sistemáticamente las exclusiones definidas en la divulgación de información

precontractual del SFDR.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. Los indicadores de sostenibilidad hasta esa fecha aún no reflejan la estrategia de inversión. Así pues, todos los datos relevantes de sostenibilidad se publicarán en el próximo ciclo de información al final del ejercicio.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. El porcentaje de inversiones sostenibles a partir de esa fecha aún no refleja la estrategia de inversión.

El fondo considera sostenibles las inversiones en:

- (a) emisores que realicen una aportación significativa a través de sus actividades económicas (más del 50% de los emisores corporativos) a:
 - (i) uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; u
 - (ii) objetivos medioambientales o sociales ajustados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas ("ODS"); o
- (b) emisores que contribuyan a un objetivo de descarbonización coherente con un escenario en el que se mantenga el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o
- (c) bonos que tratan de utilizar la mayoría de los ingresos para actividades, activos o proyectos específicos que contribuyen a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no causen un daño significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

En cuanto a la Taxonomía de la UE, puede contribuir a los objetivos medioambientales de mitigación del cambio climático y adaptación al mismo.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. El porcentaje de inversiones sostenibles a partir de esa fecha aún no refleja la estrategia de inversión.

Las inversiones sostenibles se filtrarán para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, mediante una comprobación de que el emisor cumple las salvaguardias mínimas y las normas relativas a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos.

Esto incluye: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrieran en controversias "muy graves" a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizan datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. El porcentaje de inversiones sostenibles a partir de esa fecha aún no refleja la estrategia de inversión.

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevará a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tendrán en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podrán considerarse "inversiones sostenibles" a menos que el análisis fundamental de Fidelity determine que no incumplían el requisito de "no causar un daño significativo" o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. El porcentaje de inversiones sostenibles a partir de esa fecha aún no refleja la estrategia de inversión.

Se aplicará un filtrado basado en normas: Emisores identificados como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se considerarán inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad (denominados efectos adversos principales) se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones incluyen el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.

(iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos.

Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 16/09/2024 - 30/09/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Italy 2,980% 15/12/2024	Estado	14,04%	Italia
Italy 3,057% 13/12/2024	Estado	14,04%	Italia
Germany 2,20% 12/12/2024	Estado	13,77%	Alemania
France 3,263% 11/12/2024	Estado	13,48%	Francia
Germany 2,907% 11/12/2024	Estado	10,99%	Alemania
Spain 2,994% 31/01/2025	Estado	10,96%	España
Spain 3,146% 10/01/2025	Estado	10,95%	España
France 3,297% 18/12/2024	Estado	10,95%	Francia

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2024. Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. El porcentaje de inversiones sostenibles a partir de esa fecha aún no refleja la estrategia de inversión.

El fondo invirtió un 0,00 % en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

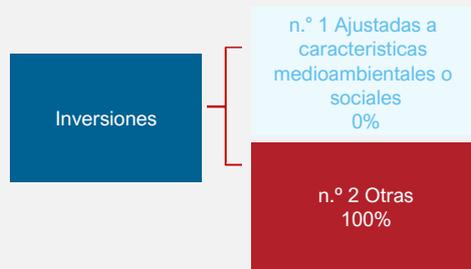
El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. El porcentaje de inversiones sostenibles a partir de esa fecha aún no refleja la estrategia de inversión.

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero es del 0 %. Esto incluyó el 0 % en inversiones sostenibles, de las cuales el 0 % tienen un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 0 % tienen un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE).

Los datos de la Taxonomía de la UE proceden de un proveedor de datos externo. La evaluación del ajuste a la Taxonomía de la UE se lleva a cabo con los datos comunicados por las empresas participadas. La metodología aplicada por el proveedor de datos externo evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen sustancialmente a un objetivo medioambiental sin perjudicar significativamente otros objetivos sostenibles y cumpliendo unas salvaguardias sociales mínimas.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos, incluido el cumplimiento de la Taxonomía de la UE, no ha sido objeto de una garantía proporcionada por un auditor o una revisión por parte de un tercero.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Estado	Estado	99,18%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2024. El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el sentido de la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.

La proporción media de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 0,00%.

Los dos gráficos siguientes ilustran en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la Taxonomía de la UE. Los datos incluían la contribución a los objetivos medioambientales de mitigación del cambio climático y adaptación al mismo. En una próxima iteración, estos datos se enriquecerán hacia otros objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE, como el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la prevención y el control de la contaminación y la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

que se corresponden con los mejores resultados.

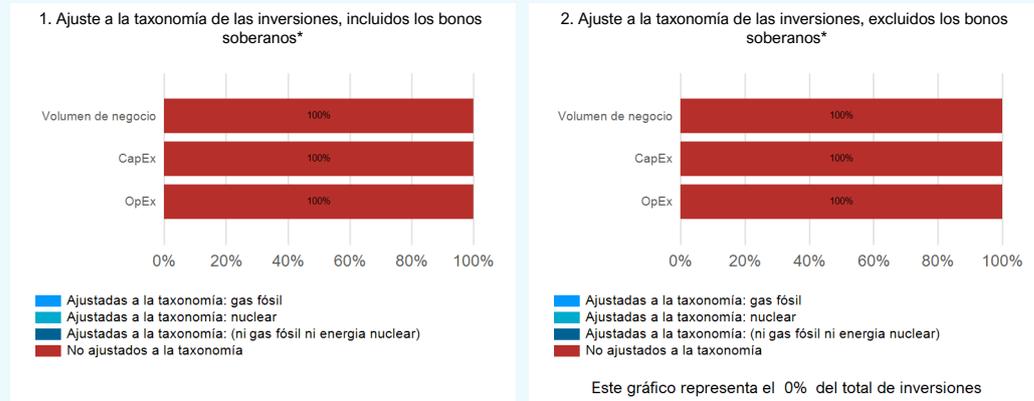
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocio**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia. Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0% para las actividades transitorias y del 0% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. El porcentaje de inversiones sostenibles a partir de esa fecha aún no refleja la estrategia de inversión.

La proporción media de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 0,00%.

Las actividades económicas no reconocidas por la Taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o insostenibles. Además, no todas las actividades que pueden realizar una contribución significativa a los objetivos medioambientales y sociales están todavía integradas en la Taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en “n.º 2 Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión, y estaba invertido temporalmente en bonos del Estado.

El resto de las inversiones del fondo se invertirá en efectivo a efectos de liquidez y en derivados utilizados para la inversión y la gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El 30 de septiembre de 2024, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. Aún no se han tomado medidas para cumplir con las características medioambientales y sociales.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Nombre del producto:
Fidelity Active Strategy - Fixed Maturity 2028
Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900BBRK3KIQ1HU106

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 36,68% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo se lanzó el 19 de febrero de 2024. Con efecto a partir del 30 de julio de 2024, se revisó el enfoque del fondo con respecto a la promoción de las características medioambientales y sociales de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity actualizado, tal como se detalla en la información precontractual del fondo. Los valores indicados en este informe reflejarán el periodo de información comprendido entre el 19 de febrero de 2024 y el 30 de julio de 2024. A continuación, se proporciona información adicional sobre el periodo comprendido entre el 30 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024.

El informe de este año se ha adaptado según esta circunstancia:

- los datos "Características favorables de ESG", que normalmente se comunican como una media trimestral de los datos al final del calendario, se han adaptado a la media de los datos a 30 de abril de 2024 y 30 de julio de 2024;
- la "puntuación ESG", que es un nuevo dato a partir del 30 de julio de 2024, es la media de los datos diarios durante el periodo comprendido entre el 30 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024;
- los datos "inversiones sostenibles" y sus variaciones, que normalmente se comunican como una media trimestral de los datos al final del calendario, se han adaptado a la media de los datos a 30 de abril de 2024 y 30 de julio de 2024;
- los datos de "principales inversiones" y "sector" no se han modificado y se refieren al cierre del ejercicio el 30 de septiembre de 2024.

Antes del 30 de julio de 2024, el fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales

invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos.

A partir del 30 de julio de 2024, el fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión. El universo de inversión incluyó emisores aptos de deuda con vencimiento a corto plazo. Las puntuaciones ESG se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Estas calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos.

Las puntuaciones ESG de los valores concretos se determinaron mediante la asignación de una serie de valores numéricos a las calificaciones ESG de Fidelity y a las calificaciones ESG facilitadas por agencias externas. Estos valores numéricos se sumaron para determinar la puntuación ESG media de la cartera y la del universo de inversión. La puntuación ESG media ponderada de la cartera del fondo se comparó con la puntuación ESG del universo de inversión del fondo utilizando una ponderación idéntica. Puede consultar más detalles sobre la metodología de cálculo aplicada en [Marco de inversión sostenible \(fidelityinternational.com\)](https://www.fidelityinternational.com) y puede actualizarse periódicamente.

La puntuación ESG media diaria del fondo y del universo de inversión del 30 de julio de 2024 al 30 de septiembre de 2024 fue la siguiente:

- Fondo: 6,94
 - El Universo de inversión: 6,86
- El margen fue de 0,88.

El fondo aplicó sistemáticamente las exclusiones definidas en la divulgación de información precontractual del SFDR.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2024 y el 30 de julio de 2024, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

i) el porcentaje del fondo invertido en valores de emisores con características favorables de ESG de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity: 95,8%.

Para el periodo comprendido entre el 30 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

i) la puntuación ESG de la cartera del fondo medida con respecto a la puntuación ESG del universo de inversión del fondo: 6,94 frente a 6,86

Para el periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

i) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

ii) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles: 36,68%

iii) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE): 31,61%

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 36,68% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo considera sostenibles las inversiones en:

(a) emisores que realicen una aportación significativa a través de sus actividades económicas (más del 50% de los emisores corporativos) a:

(i) uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; u

(ii) objetivos medioambientales o sociales ajustados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas ("ODS"); o

(b) emisores que contribuyan a un objetivo de descarbonización coherente con un escenario en el que se mantenga el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o

(c) bonos que tratan de utilizar la mayoría de los ingresos para actividades, activos o proyectos específicos que contribuyen a objetivos medioambientales o sociales;

siempre que no causen un daño significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

En cuanto a la Taxonomía de la UE, contribuyó a los objetivos medioambientales de mitigación del cambio climático y adaptación al mismo.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos.

Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrieran en controversias "muy graves" a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizan datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podrán considerarse "inversiones sostenibles" a menos que el análisis fundamental de Fidelity determine que no incumplían el requisito de "no causar un daño significativo" o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicará un filtrado basado en normas: Emisores identificados como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se considerarán inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad (denominados efectos adversos principales) se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones incluyen el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.

(iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos.

Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 19/02/2024 - 30/09/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Italy 3,40% 01/04/2028	Estado	14,73%	Italia
Fastighets AB Balder 1,25% 28/01/2028 EMTN	Inmuebles	1,58%	Suecia
Aroundtown SA 1,625% 31/01/2028 EMTN	Inmuebles	1,58%	Luxemburgo
Aareal Bank AG 0,25% 23/11/2027	Servicios financieros	1,55%	Alemania
Acef Holding SCA 0,75% 14/06/2028	Servicios financieros	1,53%	Luxemburgo
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0,375% 03/09/2027 EMTN	Servicios financieros	1,53%	Austria
Grand City Properties SA 0,125% 11/01/2028 EMTN	Inmuebles	1,53%	Luxemburgo
Vonovia SE 0,25% 01/09/2028 eMTN	Inmuebles	1,53%	Alemania
Wintershall Dea Finance BV 1,332% 25/09/2028	Energía	1,52%	Países Bajos
Teleperformance SE 0,25% 26/11/2027 EMTN	Empresas industriales	1,52%	Francia
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1,00% 04/05/2028 EMTN	Inmuebles	1,52%	Luxemburgo
Digital Euro Finco 1,125% 09/04/2028	Inmuebles	1,52%	Estados Unidos
American Tower 0,50% 15/01/2028	Inmuebles	1,52%	Estados Unidos
Abertis Infraestructuras SA 1,25% 07/02/2028 EMTN	Empresas industriales	1,51%	España
Islandsbanki HF 4,625% 27/03/2028	Servicios financieros	1,51%	Islandia

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2024. Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió un 36,68% en inversiones sostenibles.

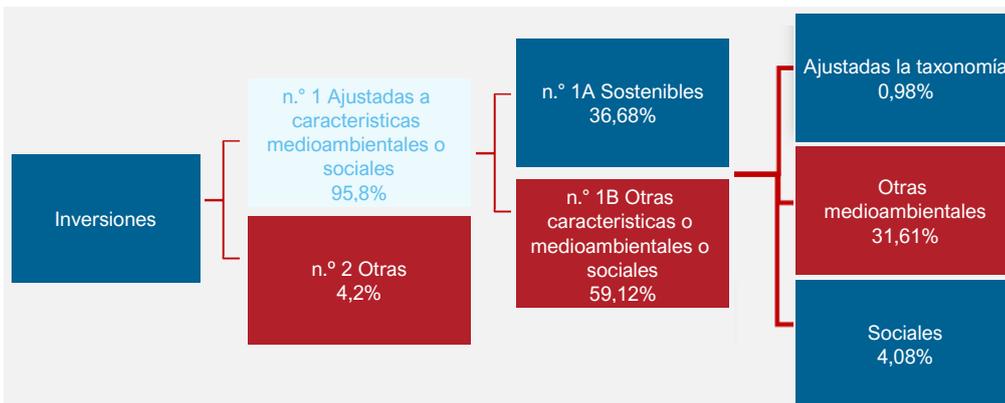
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero es del 95,8 %. Esto incluyó el 36,68 % en inversiones sostenibles, de las cuales el 0,98 % tienen un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 31,61 % tienen un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE).

Los datos de la Taxonomía de la UE proceden de un proveedor de datos externo. La evaluación del ajuste a la Taxonomía de la UE se lleva a cabo con los datos comunicados por las empresas participadas. La metodología aplicada por el proveedor de datos externo evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen sustancialmente a un objetivo medioambiental sin perjudicar significativamente otros objetivos sostenibles y cumpliendo unas salvaguardias sociales mínimas.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos, incluido el cumplimiento de la Taxonomía de la UE, no ha sido objeto de una garantía proporcionada por un auditor o una revisión por parte de un tercero.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia sanitaria	Farmacia	1%
	Equipos y suministros de asistencia sanitaria	0,98%
	Tecnología de asistencia sanitaria	0,4%
Bienes de consumo discrecional	Piezas del automóvil	4,73%
	Medios	2,84%
	Automóvil	2,19%
	Distribución minorista multilínea	1,5%
	Distribución minorista especializada	1,47%
Empresas de servicios públicos	Producción y comercialización independiente de energía	0,98%
Empresas industriales	Infraestructuras de transporte	4,39%
	Servicios profesionales	2,99%
	Aerolíneas	1,48%
	Mensajería y transporte de mercancías aéreas	1,46%
	Servicios y suministros comerciales	1,01%
Energía	Petróleo, gas y combustibles fungibles	1,52%
Estado	Estado	14,73%
Inmuebles	RF - Bonos corp. - Gest. y prom. inmobiliaria - Inmuebles	10,31%
	RF - Bonos corp. - Inmuebles - Especialidad	1,52%
Materiales	Productos químicos	3,02%
	Papel y productos forestales	1,5%
	Envases y embalajes	0,97%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones diversificados	0,98%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	4,5%
	Banca comercial	26,49%
	Mercados de capitales	1,5%
Tecnologías de la información	Equipos de comunicaciones	3,06%
	Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	1,5%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2024. El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el sentido de la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo

casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocio**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 0,98%. Esto contribuyó a los objetivos medioambientales de mitigación del cambio climático y adaptación al mismo.

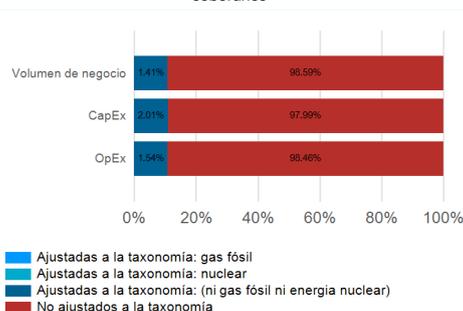
Los dos gráficos siguientes ilustran en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la Taxonomía de la UE. Los datos incluían la contribución a los objetivos medioambientales de mitigación del cambio climático y adaptación al mismo. En una próxima iteración, estos datos se enriquecerán hacia otros objetivos medioambientales de la Taxonomía de la UE, como el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la prevención y el control de la contaminación y la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

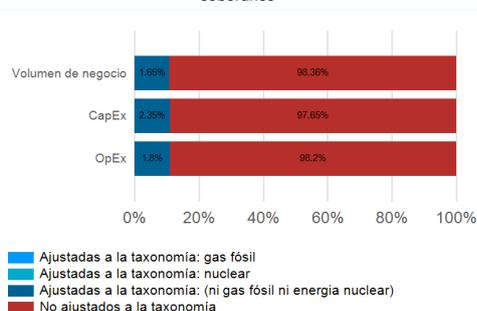
- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 88,18% del total de inversiones

*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia. Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0% para las actividades transitorias y del 0,5% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 31,61%.

Las actividades económicas no reconocidas por la Taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o insostenibles. Además, no todas las actividades que pueden realizar una contribución significativa a los objetivos medioambientales y sociales están todavía integradas en la Taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿Qué inversiones se han incluido en “n.º 2 Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.
4. Desde el 30 de julio de 2024, el fondo promovió las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



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