

Estrategia, objetivo y política de inversión

Estrategia: Los gestores de la cartera tienen como objetivo conservar el capital y ofrecer liquidez, brindando a su vez un rendimiento competitivo, a través de un enfoque multiestrategia de la gestión de fondos del mercado monetario. Tratan de construir carteras bien diversificadas en las que ninguna decisión de inversión tiene un gran impacto sobre el Subfondo por sí misma. Los principios de la gestión de fondos del mercado monetario de Fidelity son los siguientes: 1) uso intensivo del análisis de datos fundamentales en el crédito para identificar de forma independiente aquellos emisores de mayor calidad; 2) selección de los emisores de la cartera tomando como referencia una lista autorizada de emisores, que previamente han elaborado nuestros experimentados gestores de carteras y analistas de crédito; 3) garantía de la correcta diversificación de las carteras entre varios emisores, sectores y regiones diferentes; 4) uso de análisis cuantitativos complejos como guía de las estrategias de las carteras en cuanto a su sensibilidad a los tipos de interés y posicionamiento en la curva de rendimiento; 5) mantenimiento de colchones de liquidez conservadores para facilitar que los clientes puedan reembolsar sus posiciones sin incidencias.

Objetivo: El fondo tiene como objetivo ofrecer rendimientos en línea con los tipos del mercado monetario durante el periodo de tenencia recomendado.

Política de inversión: El fondo invierte como mínimo un 70% (y, normalmente, el 75%) de sus activos en instrumentos del mercado monetario, como acuerdos de recompra inversa y depósitos, denominados en dólares estadounidenses. El fondo se considera un fondo del mercado monetario a corto plazo de VLV y tiene una calificación de Aaa-mf por parte de Moody's Investor Services, Inc.

Datos correspondientes al Fondo y la Clase de Acciones

Fecha de lanzamiento del fondo:	20.09.93
Gestor de la cartera:	Christopher Ellinger, Tim Foster
Nombrado:	01.01.19, 17.11.08
Años en Fidelity:	14, 21
Patrimonio del fondo:	\$ 2.504m
Número de posiciones:	173
Divisa de referencia del fondo:	Dólar estadounidense (USD)
Domicilio del Fondo:	Luxemburgo
Estructura legal del Fondo:	SICAV
Sociedad gestora:	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Garantía de capital:	No
Fecha de lanzamiento de la clase de acciones:	20.09.93
Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones:	12,1639
Clase ISIN de acciones:	LU0064963852
Clase de Acciones SEDOL:	B5TYMD4
Clase de Acciones WKN:	986376
Bloomberg:	FIDCULX
Hora límite de aceptación de órdenes:	12:00 horas del Reino Unido (Normalmente 13:00 horas de Europa Central)
Tipo de distribución:	Rentas
Frecuencia de distribución:	Anual
Rendimiento histórico:	4,09%
Cifra de gastos corrientes (OCF) anual:	0,31% (30.04.24)
La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual:	0,15%
Universo del grupo de pares :	Morningstar EAA Fund USD Money Market
Periodo de tenencia recomendado:	0,5 Años

Cuando la CGC es más baja que la comisión de gestión anual es porque actualmente se está renunciando total o parcialmente a algunos cargos del fondo como la comisión de gestión anual en este fondo. La CGC variará cada año y se incrementará cuando se cobre la totalidad de los gastos del fondo. Podrían estar disponibles otras clases de acción. Remítase al Folleto informativo si desea obtener información adicional.

Indicador de riesgo



Si desea información más detallada sobre los riesgos, consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor.

Información importante

Los Fondos del Mercado Monetario (FMM) son inversiones no garantizadas. Invertir en un FMM no es lo mismo que invertir en un depósito. El capital invertido puede fluctuar y el riesgo de pérdida del mismo lo asume el inversor. Un FMM no dispone de apoyo externo para garantizar la liquidez ni estabilizar el valor liquidativo del mismo. Los fondos están sujetos a cargos y gastos. Las comisiones y gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión. Esto significa que podría recuperar menos de lo que pagó. Los gastos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones en las divisas y los tipos de cambio. Consulte el folleto informativo y el Documento de datos fundamentales antes de tomar cualquier decisión definitiva de inversión. Este fondo utiliza instrumentos financieros derivados con fines de inversión, lo que puede exponer al fondo a un mayor grado de riesgo y puede hacer que las inversiones experimenten fluctuaciones de precios superiores a la media. El fondo promueve las características medioambientales o sociales. La concentración del Gestor de Inversiones en valores de emisores que mantienen características sostenibles puede afectar de forma desfavorable a la rentabilidad de las inversiones del fondo en comparación con la obtenida por otros fondos similares que no tienen esa concentración. Las características sostenibles de los valores pueden variar a lo largo del tiempo. Cuando se haga referencia a los aspectos relacionados con la sostenibilidad del fondo promocionado, la decisión de invertir debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo promocionado que se detallan en el Folleto informativo. La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad se proporciona de conformidad con el SFDR en <https://www.fidelity.lu/sfdr>.

Rentabilidad

La rentabilidad pasada no predice los rendimientos futuros. El rendimiento del fondo puede aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas.

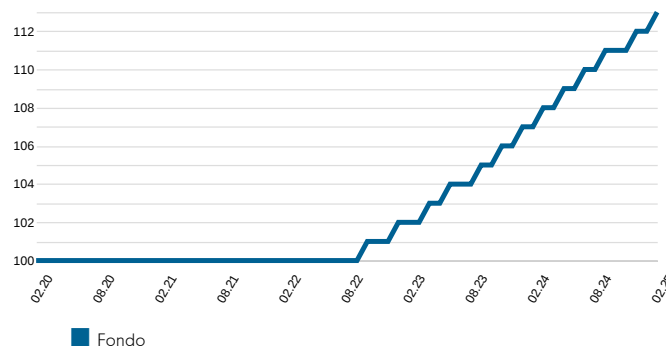
Rendimiento durante años naturales en USD (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	0,0	0,1	0,6	1,6	1,8	0,2	-0,2	1,4	5,0	5,2
Índice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Rendimiento durante periodos de 12 meses en USD (%)

Feb	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Feb	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	0,1	0,1	0,7	1,7	1,7	-0,1	-0,2	2,2	5,2	5,0

Rendimiento acumulado en USD (cambio de base a 100)



Se muestra la rentabilidad de los últimos cinco años (o desde el lanzamiento para los fondos lanzados dentro de ese periodo). La fuente del rendimiento del fondo es Fidelity. La rentabilidad no incluye la comisión inicial. Base: NAV-NAV, con rentas reinvertidas, en USD, descontando comisiones. La inversión que se promociona se refiere a la adquisición de participaciones o acciones en un fondo, y no en un activo subyacente determinado que sea titularidad del fondo.

Rendimiento a 28.02.25 en USD (%)

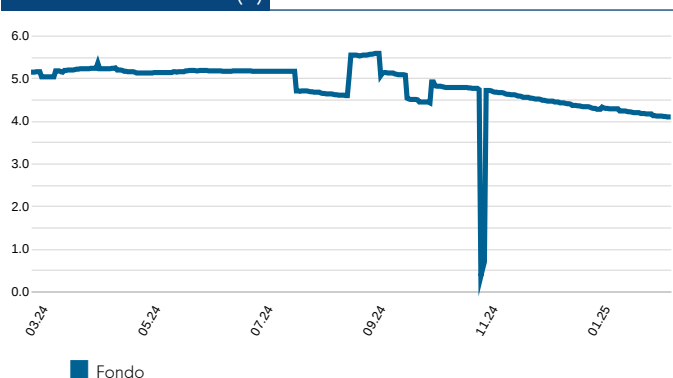
	1 mes	3 meses	Desde el 1º de Enero	1 año	3 años	5 años	Desde 20.09.93*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	0,3	1,1	0,7	5,0	12,9	12,6	100,1
Crecimiento de rentabilidad del índice	-	-	-	-	-	-	-
Rentabilidad anualizada del fondo	-	-	-	5,0	4,1	2,4	2,2
Rentabilidad anualizada del índice	-	-	-	-	-	-	-
Ranking dentro universo del grupo de pares							
Y-ACC-USD	10	7	8	6	6	8	
Número total de fondos	20	20	20	20	19	19	
Ranking por cuartiles**	2	2	2	2	2	2	

*Fecha de inicio de la rentabilidad.

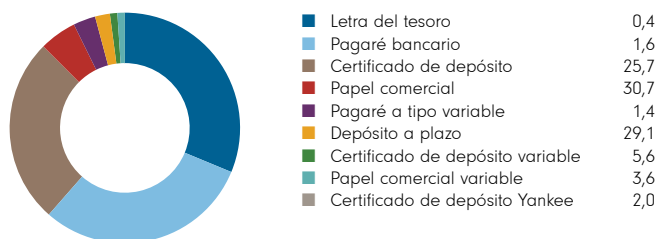
**La posición en cuartil corresponde a la clase de Acción principal del fondo identificada por Morningstar, que puede ser distinta de la clase de Acción identificada en esta ficha y hace referencia a la rentabilidad a lo largo del tiempo, en una escala de 1 a 4. Una puntuación de 1 indica que lo que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

Esta ficha contiene información acerca de la composición del fondo en un momento determinado. Su objetivo es ayudarle a entender de qué modo pretende el gestor lograr los objetivos del fondo. Cada tabla muestra un desglose diferente de las inversiones del fondo.

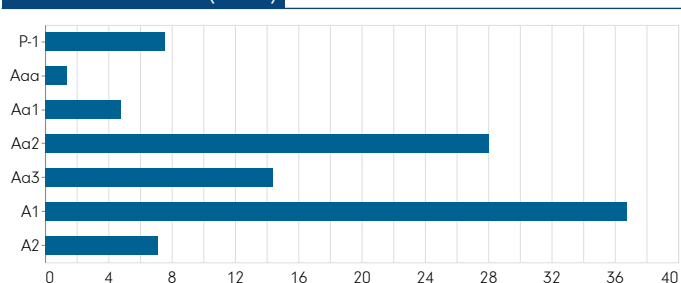
Rendimiento a 12 meses (%)



Asignación de activos (% TAN)



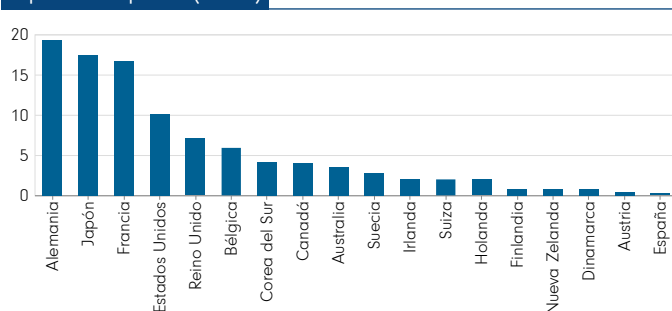
Calificación crediticia (% TAN)



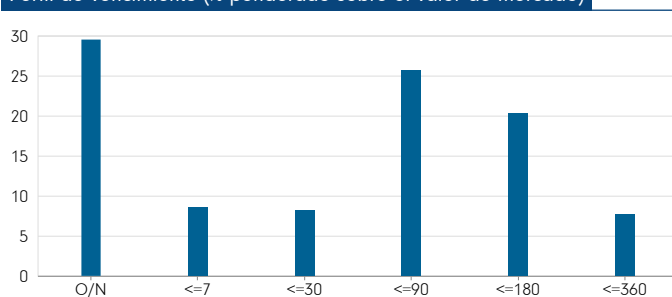
10 posiciones principales (% TAN)

LANDESBANK BADEN-WUERT	8,0
BRED BANQUE POPULAIRE	8,0
LANDESBANK HESS-THURNGN	8,0
KBC BANK NV	5,1
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	1,6
GREAT BEAR FUNDING DAC	1,6
CHESHAM FINANCE LTD / CHESHAM FINANCE LLC	1,6
SG ISSUER SA	1,4
CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRH	0,8
NEW ZEALAND, GOVERNMENT OF	0,8

Exposición a países (% TAN)



Perfil de vencimiento (% ponderado sobre el valor de mercado)



Glosario / observaciones adicionales

Volatilidad y riesgo

Volatilidad anualizada: una manera de medir cómo ha variado la rentabilidad de un fondo o un índice de referencia del mercado en comparación con la media histórica (también denominada "desviación típica"). Dos fondos pueden registrar la misma rentabilidad a lo largo de un determinado periodo. El fondo cuya rentabilidad mensual haya variado menos tendrá una menor volatilidad anualizada y se considerará que ha logrado la rentabilidad correspondiente asumiendo menos riesgo. Se calcula como la desviación típica de las rentabilidades de 36 meses y se presenta como una cifra anualizada. La volatilidad de los fondos e índices se calcula de manera independiente.

Volatilidad relativa: ratio que se calcula comparando la volatilidad anualizada de un fondo con la de un índice de referencia del mercado. Una cifra superior a 1 indica que el fondo ha sido más volátil que el índice. Una cifra inferior a 1 indica que el fondo ha sido menos volátil que el índice. Una volatilidad relativa de 1,2 implica que el fondo ha sido un 20% más volátil que el índice. Por el contrario, una cifra de 0,8 implicaría que el fondo ha registrado una volatilidad un 20% menor a la del índice.

Ratio de Sharpe: forma de medir la rentabilidad ajustada al riesgo de un fondo teniendo en cuenta la rentabilidad de una inversión sin riesgo. Permite a los inversores valorar si el fondo genera una rentabilidad adecuada al nivel de riesgo que asume. Cuanto mayor sea, más ajustada al riesgo es la rentabilidad. Una ratio negativa significa que la rentabilidad del fondo ha sido menor que la de la inversión sin riesgo. Se calcula restando la rentabilidad de la inversión sin riesgo (como el efectivo) en la divisa correspondiente a la rentabilidad del fondo y dividiendo el resultado entre la volatilidad de este último. Se calcula utilizando cifras anualizadas.

Alfa anualizada: diferencia entre la rentabilidad prevista de un fondo (según su beta) y su rentabilidad real. Si un fondo tiene un alfa positiva, ha generado más rentabilidad de lo previsto teniendo en cuenta su beta.

Beta: una forma de medir la sensibilidad del fondo a los altibajos del mercado (representado por un índice). Por definición, la beta del mercado es 1,00. Una beta de 1,10 indica que se podría esperar que el fondo registrase una rentabilidad un 10% superior a la del índice en escenarios alcistas o un 10% inferior en momentos bajistas, suponiendo que el resto de factores permanecen constantes. En cambio, una beta de 0,85 indica que habría esperar del fondo una rentabilidad un 15% menor que la del mercado en los escenarios alcistas y un 15% superior en los bajistas.

Error de seguimiento anualizado: cifra que muestra en qué medida replica un fondo a su índice de referencia. Se trata de la desviación típica del exceso de rentabilidad del fondo. Cuanto mayor sea el error de seguimiento de un fondo, más variará su rentabilidad en comparación con la del índice de referencia.

Ratio de información: forma de medir la eficacia de un fondo a la hora de generar un exceso de rentabilidad habida cuenta del nivel de riesgo que asume. Una ratio de información de 0,5 indica que el fondo ha generado un exceso de rentabilidad anualizada equivalente a la mitad del valor del error de seguimiento. Se calcula dividiendo el exceso de rentabilidad anualizada entre el error de seguimiento del fondo.

R²: indica en qué medida se debe la rentabilidad de un fondo a la del índice de referencia del mercado. Un valor de 1 implica que la correlación entre fondo e índice es perfecta. En cambio, una cifra de 0,5 implica que solo el 50% de la rentabilidad del fondo se debe al índice. Si la R² es 0,5 o inferior, la beta del fondo no es fiable —y, por tanto, tampoco su alfa— (a causa de la baja correlación entre el fondo y el índice).

Gastos corrientes

la cifra de gastos corrientes representa los gastos que se deducen de un fondo a lo largo de un año. Se calcula al final del ejercicio económico y puede variar de un año a otro. Para aquellos fondos con cifras de gastos corrientes fijas, es posible que no varíe interanualmente. Para las nuevas clases de fondos o aquellas inmersas en actuaciones corporativas (por ejemplo, la modificación de la comisión de gestión anual), se ofrece un valor estimado de la misma hasta que se dan las condiciones para publicar un valor definitivo.

Los tipos de gastos que se incluyen en la cifra de gastos corrientes son comisiones de gestión, comisiones de administración y comisiones del depositario, gastos de operaciones e información a los accionistas, tasas de registro en organismos reguladores, honorarios de los Administradores (en su caso) y cargos bancarios. No incluye: comisiones por rentabilidad (en su caso); costes de operaciones de la cartera, salvo en el caso de un cargo por entrada/salida abonado por el fondo al comprar o vender participaciones en otra institución de inversión colectiva.

Para saber más sobre estos gastos (también los detalles sobre el final del ejercicio económico del fondo), consulte el apartado de gastos del Folleto informativo más reciente.

Rendimiento histórico

El rendimiento histórico de un fondo se determina sobre la base de los dividendos que ha declarado en los últimos 12 meses. Se calcula sumando los tipos de dividendos declarados en ese periodo y dividiendo el resultado entre el precio del día de la fecha de publicación. Es posible que los dividendos declarados no se confirmen y pueden variar. En los casos en los que no existan datos sobre dividendos declarados de los últimos 12 meses, no se publicará el rendimiento histórico.

Clasificación sectorial

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

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

TOPIX: El Tokyo stock Price Index, conocido como TOPIX, es un índice del mercado de valores de la Bolsa de Tokio (TSE), en Japón. Realiza un seguimiento de todas las empresas niponas que cotizan en el Primer Mercado de esta plaza. Lo calcula y publica la TSE.

IPD son las siglas de Investment Property Databank, un proveedor de análisis de resultados y servicios de comparación para los inversores inmobiliarios. IPD UK Pooled Property Funds Index - All Balanced Funds es un componente de los IPD Pooled Funds Indices que IDP publica trimestralmente.

PNAV: El Valor liquidativo de la rentabilidad (PNAV, por sus siglas en inglés) permite calcular de forma hipotética cuál habría sido la rentabilidad de un fondo si su punto de valoración hubiese estado armonizado con el índice. Se calcula al final del mes valorando los activos del fondo utilizando los precios de cierre del mercado para armonizarse con el índice, los tipos de cambio estándar al cierre de WM/Reuters (fijados a las 16.00 en el Reino Unido) para armonizarse con el índice y eliminando los ajustes resultantes de las políticas de valor razonable o de ajuste de precios de Fidelity International. Esta rentabilidad

simulada se ofrece únicamente con fines ilustrativos. No se realizan operaciones de clientes utilizando el PNAV.

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

Información importante

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

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

Fidelity International hace referencia al grupo de empresas que conforman la organización mundial de gestión de inversiones que ofrece información sobre productos y servicios en las jurisdicciones designadas fuera de América del Norte. Este documento no se dirige a personas en el territorio de los Estados Unidos, que no deben utilizarlo. Se dirige únicamente a las personas que residen en las jurisdicciones en las que los fondos pertinentes estén autorizados para su distribución o en las que no sea necesaria dicha autorización.

A menos que se indique lo contrario, todos los productos están suministrados por Fidelity International, y todas las opiniones expresadas son las de Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, el logotipo de Fidelity International y el símbolo F son marcas registradas de FIL Limited. Patrimonio y recursos de FIL Limited a 28/02/2023 - datos no auditados. Los profesionales de análisis incluyen tanto analistas como socios. Las cifras sobre rentabilidad que se indican no tienen en cuenta la comisión inicial del fondo. Si a una inversión se le aplicara una comisión inicial del 5,25%, equivaldría a que una tasa de crecimiento del 6% anual a lo largo de 5 años se viera reducida a un 4,9%. Este es el tipo más alto aplicable a esta comisión; si la comisión inicial que usted paga es inferior al 5,25%, las repercusiones sobre la rentabilidad global serán menos significativas.

Fidelity Funds "FF" es una sociedad de inversión de capital variable (OICVM) con sede en Luxemburgo y que comprende distintas clases de acciones. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. se reserva el derecho a resolver los contratos celebrados al objeto de comercializar el subfondo o sus acciones, de conformidad con la letra a) del Artículo 93 de la Directiva 2009/65/CE y la letra a) del Artículo 32 de la Directiva 2011/61/UE. Esta resolución se avisará con antelación en Luxemburgo.

Tasas de crecimiento anualizadas de Morningstar, rendimiento total, rentabilidad media del sector y clasificaciones - Fuente de datos - © 2025 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido, (2) no puede ser copiada o distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de cualquier daño o pérdida derivados de la utilización de la presente información.

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

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

La documentación también se puede obtener a través de los siguientes agentes de pagos/distribuidores: **Suiza** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

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

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

Malta : Fidelity Funds está comercializado en Malta por BOV Asset Management Limited en los términos de la Directiva sobre OICVM de la UE, el Capítulo 370 de la Ley de Servicios de Inversión de Malta y el Reglamento (de Comercialización de OICVM) de la Ley de Servicios de Inversión, Legislación Subsidiaria 370.18 de la legislación maltesa.

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

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

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

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

Spanish 44046 T5c