

Informe y cuentas anuales

Ejercicio finalizado a
30 de septiembre de
2025 Auditado



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 STrategy, o, en el caso de los inversores de Suiza, en el Representante de la Sociedad en Suiza.

Informe de los Administradores	2
Administradores 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	21
Emerging Markets Fund	22
Europe Fund	25
Global Contrarian Long/Short Fund	26
Global Fund	27
World Equity Fund ^{1,2}	28
Fondos multiactivo	
Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	29
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	30
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	31
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	32
Fondos de renta fija	
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	33
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	34
Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2}	35
Estado del patrimonio neto	36
Estado del valor liquidativo por acción	39
Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto	42
Memoria de las estadísticas de las acciones	45
Notas adjuntas a los estados financieros	48
Informe de auditoría	57
Información complementaria no auditada	59
Directorio	62
Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)	63

I Introducción

Fidelity Active SStrategy (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 2025. Los Estados financieros auditados se encuentran en las páginas 21 a 56 del presente Informe anual. Los resultados del ejercicio aparecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, en las páginas 42 a 44.

En el informe anual de la Sociedad del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024 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 2025 superaban los 4.340 millones de USD (2024: 3.160 millones de 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 13 subfondos activos y de un subfondo, Global Bond Ex Japan Fund, lanzado el 30 de septiembre de 2025. La suscripción inicial se produjo el 1 de octubre de 2025 mediante una aportación en especie.

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 48 a 56.

El subfondo Global Bond Ex Japan Fund, lanzado el 30 de septiembre de 2025, no poseía activos a finales de año. Por lo tanto, no figura en las secciones de Análisis de fondos ni en la Lista de inversiones.

IV Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad a 30 de septiembre de 2025 figuran en la página 5. El Consejo de Administración considera que tres de los cinco Administradores en ejercicio a 30 de septiembre de 2025 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.

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025, se han producido los siguientes cambios en el Consejo de Administración de la Sociedad:

- D. Nishith Gandhi ha renunciado a su cargo de Administrador corporativo de FIL (Luxembourg) S.A., con efecto a partir del 31 de diciembre de 2024.
- D. Allan Pelvang ha sido nombrado Administrador de la Sociedad, con efecto a partir del 24 de abril de 2025.

Los Administradores de la Sociedad Gestora a 30 de septiembre de 2025 también figuran en la página 5.

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025, se han producido los siguientes cambios en los Administradores de la Sociedad Gestora.

- Dña. Sera Sadrettin ha presentado la dimisión de su cargo de Administradora de la Sociedad Gestora, con efecto a partir del 31 de enero de 2025.

V Gestión de la Sociedad

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. ("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 del Activo Neto 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 de Luxemburgo modificada de 10 de agosto de 1915 sobre empresas mercantiles y la Ley de Luxemburgo modificada de 17 de diciembre de 2010 sobre instituciones de inversión colectiva.

Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección nombrados por FIMLUX a 30 de septiembre de 2025 eran los que figuran en la página 5.

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025, se han producido los siguientes cambios en los Responsables de Dirección de FIMLUX:

- D. Stephan von Bismarck ha presentado la dimisión de su cargo de Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 31 de octubre de 2024.
- Dña. Sylviane Kerzerho ha sido nombrado Responsable de Dirección de FIMLUX con efecto a partir del 1 de noviembre de 2024.
- Dña. Florence Alexandre presentó la dimisión de su cargo de Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 31 de julio 2025.

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 2025.
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 2025. Para aquellos Administradores que no han renunciado a sus honorarios, la retribución correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025 ascendió en total a 65.716 USD, sujeta a la aprobación por parte de los Accionistas, tal como se refleja en la página 52 de este Informe anual. A efectos de comparación, el equivalente en euros era de 56.000 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 del World Equity Fund, 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 12 de marzo de 2026 a las 12 horas 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 2025;
- 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

17 de diciembre de 2025

Consejo de Administración y Responsables de Dirección

Consejo de Administración de Fidelity Active STrategy a 30 de septiembre de 2025

Jeffrey Lagarce ^
Presidente del Consejo
EE. UU.

Romain Boscher ^
Administrador
Francia

Eliza Dungworth
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Carine Feipel ^*
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Allan Pelvang
Administrador
Bermudas

Consejo de Administración de FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. (la "Sociedad Gestora")

Christopher Brealey
Presidente del Consejo
Gran Ducado de Luxemburgo

Romain Boscher ^
Gestor
Francia

Eliza Dungworth
Gestora
Gran Ducado de Luxemburgo

Jon Skillman ^*
Gestor
Gran Ducado de Luxemburgo

Responsables de Dirección de la Sociedad Gestora

Eliza Dungworth
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Sylviane Kerzerho
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 experimentó una revalorización en dólares estadounidenses durante el periodo de 12 meses. Los mercados evolucionaron positivamente durante el periodo comprendido entre octubre y enero, respaldados por el sólido crecimiento mundial, el optimismo en torno al resultado de las elecciones presidenciales estadounidenses y las bajadas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales. Los mercados se vieron sometidos a presión a partir de febrero debido a la incertidumbre en torno a los aranceles comerciales estadounidenses, y la renta variable sufrió una fuerte caída a principios de abril tras el anuncio de la imposición de aranceles generalizados. Por su parte, la renta variable se recuperó de los mínimos registrados en abril durante la segunda mitad del periodo, cuando EE. UU. inició negociaciones comerciales con varios países y anunció acuerdos comerciales con socios clave. Además, el optimismo en torno al crecimiento del sector de la IA y los buenos resultados empresariales respaldaron los mercados. Las expectativas de recortes de tipos a corto plazo por parte de la Reserva Federal estadounidense (Fed) también prestaron apoyo hacia el final del periodo, ya que el banco central bajó los tipos por primera vez en 2025 en su reunión de septiembre. Desde el punto de vista sectorial, los servicios de comunicación, las tecnologías de la información (TI) y el sector financiero lideraron las ganancias, mientras que la sanidad y los bienes de consumo básico fueron los principales rezagados. Todos los principales mercados regionales terminaron al alza, liderados por la elevada rentabilidad de la renta variable estadounidense y de los mercados emergentes. El crecimiento de los mercados emergentes estuvo encabezado por China, debido a la tregua comercial entre EE. UU. y China, el repunte de las acciones tecnológicas chinas y el contexto de políticas favorables. En conjunto, la rentabilidad en dólares estadounidenses se vio respaldada por su depreciación frente al euro y la libra esterlina, pero mermada por su apreciación frente al yen.

Los mercados mundiales de renta fija experimentaron un período volátil, pero de gran resistencia, marcado por las tensiones geopolíticas, las disputas comerciales y las políticas divergentes de los bancos centrales. Los buenos datos económicos de EE. UU. al principio del periodo impulsaron al alza los rendimientos, aunque la moderación de la inflación ayudó a estabilizarlos. Los nuevos aranceles impuestos por la administración Trump y un escenario de elevada inflación provocaron temores de recesión, agravados por el debilitamiento de la confianza de los consumidores y los indicadores de crecimiento. Las perspectivas fiscales de EE. UU. también minaron la confianza, después de que Fitch y Moody's rebajaran la calificación crediticia del Gobierno debido al aumento de los niveles de deuda. En Europa, los rendimientos de la deuda pública alemana (Bund) subieron considerablemente a principios de 2025 en un contexto de estímulo fiscal y aumento del gasto en defensa, mientras que los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años superaron brevemente el 5%, su nivel más alto desde 2007. Las medidas de los bancos centrales fueron divergentes, ya que el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE) recortaron los tipos para apoyar el crecimiento, mientras que el Banco de Japón subió los tipos de interés en enero de 2025 y la Fed hizo una pausa en su política de flexibilización después de tres recortes. Durante el tercer trimestre, la inflación volvió a ser persistente, con una subida inesperada de la tasa de inflación del IPC en agosto, lo que llevó a los inversores a reevaluar las expectativas de flexibilización, provocando un aumento de los rendimientos. Sin embargo, la confianza se estabilizó a finales del trimestre después de que la Fed recortara los tipos en 25 puntos básicos en septiembre, señal de un renovado apoyo a la política monetaria. En Europa, los riesgos políticos lastraron los mercados, especialmente en un contexto de incertidumbre política en Francia y de ampliación de los diferenciales periféricos. Los mercados de crédito obtuvieron mejores resultados que los bonos del Estado, gracias a la solidez de los beneficios empresariales, una menor tasa de impagos y un crecimiento sólido.

Evolución regional

La renta variable europea se ha mantenido fuerte en los últimos 12 meses a pesar de la volatilidad de los mercados derivada de las guerras comerciales y las tensiones geopolíticas. El periodo comenzó con cierta debilidad, ya que las preocupaciones por el sector manufacturero de la zona euro y la incertidumbre fiscal en Alemania y Francia lastraron la confianza a finales de 2024. Sin embargo, 2025 trajo consigo un notable repunte en Europa, impulsado por los sólidos beneficios empresariales y un cambio fiscal hacia un mayor gasto en defensa e infraestructuras. La volatilidad resurgió en los meses siguientes ante la intensificación de las tensiones comerciales entre EE. UU. y la UE y los riesgos geopolíticos, pero los flujos de entrada se mantuvieron firmes, respaldados por unas valoraciones atractivas y unos beneficios elevados. Las sucesivas bajadas de tipos del BCE, que redujeron el tipo de depósito al 2%, aumentaron aún más el interés por el riesgo.

La renta variable de Asia sin Japón experimentó una volatilidad significativa durante el periodo, pero logró registrar una elevada rentabilidad. Se vio influida en gran medida por las políticas arancelarias estadounidenses y las incertidumbres comerciales. A escala regional, los mercados de Corea del Sur y Taiwán, centrados en la tecnología, registraron ganancias gracias al impulso de la IA y a los sólidos beneficios empresariales de las principales empresas tecnológicas, que favorecieron la entrada de inversión extranjera en ambos mercados. La renta variable china y de Hong Kong subió con fuerza. El entusiasmo por la IA y el apoyo político impulsaron la renta variable china. Los inversores respaldaron los programas de IA desarrollados en China por las principales empresas tecnológicas del país. Los mercados de Hong Kong se beneficiaron de un notable repunte de las salidas a bolsa. Por otra parte, la renta variable india terminó el periodo a la baja. La preocupación por el aumento de los aranceles de EE. UU. sobre los productos indios desencadenó una venta generalizada de acciones en la última parte del periodo. Los inversores reevaluaron la competitividad de las exportaciones del país y las perspectivas de crecimiento a corto plazo, y los inversores institucionales extranjeros lideraron las salidas. La renta variable australiana se mantuvo en niveles moderados pero perdió impulso hacia el final del periodo. En la ASEAN, la renta variable de Singapur lideró las ganancias.

Los mercados emergentes avanzaron a lo largo del año y superaron a los desarrollados. El periodo se caracterizó por la volatilidad ante los cambios en las expectativas de política monetaria, las tensiones geopolíticas y las incertidumbres relacionadas con los aranceles. Los mercados se vieron presionados hacia finales de 2024 tras el resultado de las elecciones estadounidenses y la creciente preocupación por las posibles medidas comerciales y arancelarias. La confianza mejoró a principios de 2025, ya que el optimismo en torno a la IA y la debilidad del dólar estadounidense favorecieron el interés por el riesgo, antes de que los anuncios arancelarios del "Día de la Liberación" a principios de abril moderaran las ganancias y los mercados retrocedieran. Posteriormente, la renta variable de los mercados emergentes recobró impulso tras el anuncio de una pausa de 90 días en los aranceles recíprocos para la mayoría de los países y un acuerdo marco arancelario entre EE. UU. y China, aunque aún no se ha cerrado un acuerdo formal. Las tensiones en Oriente Medio provocaron cierta aversión al riesgo, pero la reacción de los mercados al conflicto fue relativamente moderada. Hacia el final del periodo analizado, los mercados emergentes se vieron respaldados por la primera bajada de tipos de la Fed estadounidense desde 2024, la persistente debilidad del dólar y la mejora del impulso económico en China. Esta evolución reforzó la confianza de los inversores en toda la categoría de activos.

*La información recogida en este informe es de carácter histórico y no necesariamente indicativa de la rentabilidad en el futuro.

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. La información relativa a las características medioambientales/sociales de los subfondos que se clasifican en el Artículo 8 del SFDR se pone a disposición en el anexo a la información complementaria no auditada del informe anual.

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

La rentabilidad acumulada 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 49, 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 2025.

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 el rendimiento interanual del subfondo, que fluctuó a lo largo de los periodos indicados.

Recuerde que los Informes de Gestión 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 30.09.2025:

42 MILLONES USD

Informe de gestión

La clase de Acciones A-PF-ACC (USD) del fondo ha registrado un 14,7% en dólares estadounidenses netos, en comparación con el MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), que ha obtenido un 17,2% a lo largo del periodo. Las posiciones largas del fondo restaron rentabilidad relativa, al igual que las posiciones cortas. Además, la selección de valores en China y Hong Kong lastró la rentabilidad.

En cuanto a los valores, las posiciones en empresas sensibles a las bajadas de los tipos de interés estadounidenses, como la empresa de equipos eléctricos Techtronic Industries, restaron rentabilidad. Las acciones de Techtronic cayeron ante la preocupación por la economía estadounidense y el posible impacto de la subida de los tipos de interés en el mercado de la construcción de viviendas. La empresa también se vio presionada por las continuas noticias sobre los aranceles. El fondo está infraexpuesto a los valores relacionados con la adopción de la IA, que han repuntado con fuerza ante la elevada confianza de los inversores. En este contexto, un sesgo en contra de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company y una posición media infraponderada en la empresa de juegos Tencent Holdings durante el periodo analizado lastraron la rentabilidad relativa. Entretanto, la escasa confianza de los consumidores y la moderación del crecimiento perjudicaron determinadas posiciones de alta convicción. Entre ellas están la china Yum China y la tailandesa CP All.

Como nota positiva, las posiciones en el sector de materiales contribuyeron a la rentabilidad. Las asignaciones a la empresa de royalties de oro Franco-Nevada y a la empresa de streaming de metales preciosos Wheaton Precious Metals resultaron beneficiosas. La subida de los precios de las materias primas, incluidos los elevados precios del oro en un entorno de incertidumbre en los mercados, está favoreciendo una mejora en el flujo de transacciones en ambas posiciones. Por otra parte, participamos en la oferta pública inicial (OPI) de Zijin Gold, la división de minería de oro en el extranjero de la china Zijin Mining. Esta posición respaldó la rentabilidad gracias principalmente a la subida de los precios del oro y al exitoso debut bursátil de la posición. Los precios del oro alcanzaron máximos históricos en septiembre, lo que impulsó las perspectivas de beneficios de la empresa. Su OPI en Hong Kong fue un gran éxito, ya que el precio de sus acciones subió considerablemente el primer día de cotización, atrayendo una fuerte demanda de inversores particulares e institucionales.

Al final del periodo, la exposición neta total del fondo a renta variable era del 112,1%. Las posiciones largas suponían el 134,1% de la cartera; las cortas, un -22,0%. De cara al futuro, hay que abordar la renta variable asiática con cautela, sobre todo ante los retos estructurales que sigue afrontando China. Aunque un estímulo más sustancial podría estabilizar la situación, los inversores deberían prepararse para una volatilidad continuada. La trayectoria económica a largo plazo de la India sigue resultando atractiva, pero es necesario vigilar los niveles actuales de valoración. Por otra parte, la región de la ASEAN presenta una oportunidad prometedora para los inversores de capital. Esta región podría proporcionar una diversificación estratégica a los inversores que buscan crecimiento fuera de los grandes mercados.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Prosus	3.536.686	8,36
Samsung Electronics	2.271.636	5,37
Sea ADR	2.241.882	5,30
Wheaton Precious Metals	2.089.945	4,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.033.596	4,80
HDFC Bank	2.009.978	4,75
China Overseas Land & Investment	1.750.860	4,14
CP ALL (F)	1.567.168	3,70
Fuyao Glass Industry Group (H)	1.553.649	3,67
HDFC Bank ADR	1.281.321	3,03

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
India	19,96
China	10,42
Corea	10,16
Canadá	9,34
RAE de Hong Kong de la RPC	8,63
Países Bajos	8,36
Irlanda	8,23
Tailandia	5,45
Singapur	5,30
Australia	5,28
Área de Taiwán	4,80

Rentabilidad total a 30.09.2025***

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)	31.01.2013	31.01.2013	14,7%	17,2%	13,9%	36,6%	2,6%	93,9%	110,1%	5,4%
Acciones A-PF-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	8,9%	11,3%	13,7%	36,3%	2,6%	112,5%	141,3%	6,8%
Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	14.12.2016	14.12.2016	11,9%	14,7%	2,4%	21,5%	0,5%	27,7%	61,1%	2,8%
Acciones I-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	15,9%	17,2%	19,8%	36,6%	3,7%	117,8%	110,1%	6,3%
Acciones Y-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	15,7%	17,2%	18,4%	36,6%	3,4%	111,0%	110,1%	6,1%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	9,8%	11,3%	18,4%	36,3%	3,4%	39,9%	66,9%	4,0%
Acciones Y-PF-ACC (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	15,3%	16,8%	14,0%	31,2%	2,7%	149,0%	147,5%	7,5%

*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 participaciones no incluyen las participaciones en 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 30.09.2025:

215 MILLONES USD

Informe de gestión

La clase de Acciones A-PF-ACC (USD) del fondo obtuvo una rentabilidad del 33,1%, frente a la rentabilidad del MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return) del 17,3%. En cuanto a los países, una convincente selección de valores en Taiwán (Elite Material), Reino Unido (la empresa minera de oro Pan African Resources, que repuntó ante la continua fortaleza de los precios del oro) y la India resultaron rentables, al igual que la exposición sobreponderada a Sudáfrica (Naspers). Por el contrario, la selección de valores en China y Hong Kong, así como la exposición infraponderada a China continental (Alibaba y Tencent) actuaron como grandes obstáculos para la rentabilidad. También restó rentabilidad la selección de valores en Kazajistán.

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 103,0% (exposición neta), 146,8% (posiciones largas) y -43,8% (posiciones cortas).

El contexto fiscal y el estado de las cuentas públicas son una de las cuestiones determinantes en la actualidad. EE. UU. tiene un elevado déficit fiscal con pocas posibilidades de controlarse y, por primera vez, los inversores cuestionan la sostenibilidad de su deuda. En este contexto, la posición fiscal relativa de los mercados emergentes (ME) parece muy sólida. Los mercados emergentes, como clase de activos, distan mucho de ser perfectos, ya que siguen existiendo riesgos en torno al populismo, la geopolítica y las tensiones comerciales, aunque estos son también problemas a los que nos enfrentamos en el mundo desarrollado. Sin embargo, con el impulso favorable de un dólar estadounidense más débil, una situación fiscal relativamente sólida y los indicios de recuperación de China, los mercados emergentes parecen estar bien posicionados en la actualidad y son sin duda una clase de activos que merece ser analizada detenidamente.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Naspers	14.669.442	6,81
Pan African Resources (ZA)	8.482.926	3,94
OTP Bank	5.670.425	2,63
Kaspi KZ ADR	5.512.065	2,56
Sieyuan Electric (A)	4.473.479	2,08
Contemporary Amperex Technology (A)	4.300.519	2,00
Torex Gold Resources	4.288.177	1,99
HDFC Bank	4.271.249	1,98
Piraeus Financial Holdings	3.860.527	1,79
Auto Partner	3.482.487	1,62

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Sudáfrica	16,48
Área de Taiwán	11,80
India	9,52
Brasil	5,74
China	5,63
Corea	5,25
Canadá	4,35
México	4,32
Kazajistán	3,64
Indonesia	3,12
Hungría	2,63
UK	2,51

Rentabilidad total a 30.09.2025***

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	33,1%	17,3%	50,8%	40,4%	8,6%	147,2%	89,3%	6,7%
Acciones A-PF-ACC (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	26,2%	11,4%	50,8%	40,1%	8,6%	56,6%	61,8%	4,4%
Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas)	31.10.2011	31.10.2011	32,7%	16,6%	49,7%	33,8%	8,4%	144,1%	78,5%	6,6%
Acciones E-PF-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	25,3%	11,4%	45,0%	40,1%	7,7%	98,4%	92,5%	5,7%
Acciones I-ACC (GBP)	28.08.2024	28.08.2024	33,6%	16,9%	-	-	-	32,9%	23,2%	29,8%
Acciones I-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	34,5%	17,3%	58,5%	40,4%	9,6%	182,9%	89,3%	7,8%
Acciones I-PF-DIST (USD)	14.11.2018	14.11.2018	34,5%	17,3%	58,4%	40,4%	9,6%	100,7%	64,4%	10,7%
Acciones Y-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	34,2%	17,3%	56,5%	40,4%	9,4%	172,6%	89,3%	7,5%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	27,4%	11,4%	56,3%	40,1%	9,3%	116,3%	119,0%	8,3%
Acciones Y-PF-ACC (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	33,7%	16,9%	50,4%	34,8%	8,5%	225,2%	127,0%	8,8%
Acciones Y-PF-DIST (USD)	05.10.2015	05.10.2015	34,2%	17,3%	56,8%	40,4%	9,4%	114,2%	107,9%	7,9%

*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 participaciones no incluyen las participaciones en 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 30.09.2025:

305 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-PF-ACC (EUR) del fondo ha registrado un -10,7% en euros netos, en comparación con el MSCI Europe Index (Net Total Return), que ha obtenido un 9,3% a lo largo del periodo. El posicionamiento en los sectores industrial y financiero supuso el principal lastre a la rentabilidad relativa. Dentro de la atención sanitaria, las participaciones del fondo en el subsector de equipos y suministros perjudicaron la rentabilidad, aunque la posición infraponderada en productos farmacéuticos compensó parte de las pérdidas. A nivel bursátil, la empresa de productos de consumo básico Beiersdorf fue el principal detractor. Otros valores con resultados mediocres fueron Bunzl y Experian en el sector industrial, y Coloplast e Icon Plc en el sector sanitario. Como aspecto positivo, la posición infraponderada en Novo Nordisk añadió valor relativo. El gestor de la cartera comenzó a reducir la posición en agosto de 2024 antes de venderla por completo en enero de 2025 ante la preocupación por el aumento de la competencia en el espacio. UniCredit (sector financiero) y Legrand (sector industrial) también figuraron entre los principales contribuyentes a la rentabilidad. Las posiciones largas de la cartera redujeron la rentabilidad, si bien las cortas aportaron rentabilidad relativa marginalmente.

El gestor aplica a la cartera un enfoque ascendente, centrándose en encontrar grandes empresas que cotizan por debajo de su valor intrínseco. En cuanto a los sectores, el fondo tiene una sobreponderación en sectores con motores empresariales específicos, como el de TI, el industrial y el sanitario, si bien suele tener una exposición reducida a áreas en las que es difícil obtener una ventaja informativa, como las empresas energéticas. Al final del periodo, la exposición del fondo a renta variable era del 96,0% (exposición neta), 117,2% (posiciones largas) y 21,2% (posiciones cortas).

Los mercados europeos de renta variable han mostrado su resistencia en lo que va de año, apoyados por las medidas políticas, unas valoraciones atractivas y la mejora de la confianza de los inversores mundiales. Aunque las perspectivas fiscales a medio plazo son más favorables para el crecimiento, el aumento de los aranceles y la actual incertidumbre política y económica pueden lastrar la confianza a corto plazo. El gestor sigue confiando en las perspectivas de la estrategia, ya que las empresas de la cartera suelen ser menos cíclicas, con menor volatilidad y mayor resistencia, características que resultan clave para la preservación del capital en un entorno de crecimiento lento o recesivo.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Experian	19.249.508	6,31
SAP	16.506.341	5,41
Air Liquide	14.384.554	4,71
Convatec Group	13.568.914	4,45
Sage Group	12.993.406	4,26
Industria de Diseño Textil	12.442.494	4,08
ASML Holding	12.205.366	4,00
Amadeus IT Group	11.733.795	3,84
Assa Abloj (B)	10.970.430	3,59
Legrand	10.233.430	3,35

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
UK	25,86
Francia	17,31
Alemania	11,93
España	7,92
Irlanda	7,33
Países Bajos	6,63
Suiza	5,76
Suecia	5,04
Italia	4,10
Dinamarca	3,54
RAE de Hong Kong de la RPC	1,53
Bélgica	0,99

Rentabilidad total a 30.09.2025***

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 (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	-10,7%	9,3%	12,7%	77,3%	2,4%	445,4%	287,5%	8,4%
Acciones A-PF-DIST (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	-10,7%	9,3%	12,7%	77,3%	2,4%	80,1%	128,6%	6,3%
Acciones A-PF-DIST (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	-6,3%	14,7%	8,4%	70,6%	1,6%	246,8%	220,0%	7,3%
Acciones E-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-11,4%	9,3%	8,5%	77,3%	1,7%	157,0%	176,1%	5,5%
Acciones I-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-9,8%	9,3%	18,4%	77,3%	3,4%	239,0%	176,1%	7,2%
Acciones I-PF-DIST (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-5,3%	14,7%	-	-	-	15,7%	59,1%	3,2%
Acciones W-PF-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-5,5%	14,7%	12,7%	70,6%	2,4%	110,0%	136,4%	6,6%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-10,0%	9,3%	17,1%	77,3%	3,2%	229,5%	176,1%	7,0%

*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 participaciones 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.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2025: 7 MILLONES USD

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (USD) del fondo arrojó una rentabilidad del -28,9% en dólares estadounidenses durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2025. 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. En términos absolutos, las posiciones cortas fueron la principal fuente de debilidad. Los principales detractores fueron empresas con diferentes modelos de negocio, que operan en diversos sectores. Sin embargo, todas son empresas en las que creemos que las valoraciones se han desvinculado de los fundamentales, y la rentabilidad de las acciones se está viendo favorecida por la confianza y el impulso del mercado, con el respaldo de una fuerte inversión minorista.

La posición corta en una empresa de software fue la que más rentabilidad restó, ya que sus acciones continuaron su trayectoria alcista tras unos beneficios trimestrales que batieron el consenso. Sin embargo, creemos que el entusiasmo de los inversores por los productos de IA de la empresa, junto con la relación precio-ventas extremadamente alta, es injustificado, mientras que las prácticas de gobierno corporativo siguen siendo cuestionables. Otro detractor fue una posición corta en una empresa que fabrica reactores nucleares modulares pequeños. Se trata de una acción "meme" muy popular entre los inversores minoristas, cuyo precio reciente se ha visto impulsado por la especulación más que por algún cambio notable en los fundamentales. Por otra parte, una posición corta en un fabricante estadounidense de vehículos eléctricos también lastró la rentabilidad relativa. El precio de la acción subió a pesar del deterioro de los fundamentales de la empresa, lo que demuestra el carácter altamente especulativo de ciertas partes del mercado de renta variable estadounidense en la actualidad. Además, su negocio principal de automoción se enfrenta a importantes obstáculos. Fuera del negocio de la automoción, no está claro si los negocios de robotaxi y robots humanoides de la empresa también tendrán éxito.

Entre los principales contribuyentes en términos absolutos, destacan las posiciones largas en las empresas aeroespaciales y de defensa Rolls-Royce y Babcock, ambas respaldadas por las perspectivas de aumento del gasto en defensa de la UE. Rolls-Royce es una inversión sólida del fondo, donde, tras varias reestructuraciones de la dirección, el negocio se ha transformado, demostrando que, cuando se gestiona adecuadamente, los motores aeronáuticos civiles pueden ser negocios muy rentables. Del mismo modo, Babcock es una empresa británica de ingeniería y servicios de apoyo que ha experimentado un cambio radical bajo la última dirección. Las empresas mineras de oro Agnico Eagle Mines y Newmont también contribuyeron, ya que los precios de las acciones subieron con la fortaleza de los precios del oro.

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 fondo se gestiona de forma no restringida y basada en la alta convicción y da prioridad a las mejores ideas del gestor. 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. El gestor también busca 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 0,0%. De ese porcentaje, un 120,7% correspondía a posiciones largas y un -120,7% a posiciones cortas.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Babcock International Group	350.021	4,72
Bunge Global	347.566	4,69
Golar LNG (US)	327.878	4,42
Hapvida Participacoes e Investimentos	320.183	4,32
Teva Pharmaceutical Industries ADR	300.352	4,05
Convatec Group	298.939	4,03
Concentrix	279.500	3,77
Alibaba Group Holding	275.211	3,71
Autohome (A)	258.957	3,49
Newmont	255.964	3,45

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	26,27
UK	14,74
China	11,79
Francia	5,09
Bermudas	4,42
Brasil	4,32
Alemania	4,25
Israel	4,05
RAE de Hong Kong de la RPC	3,71
Suiza	3,42
Noruega	3,24
Suecia	3,15

Rentabilidad total a 30.09.2025***

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Cinco años		Desde el lanzamiento		
						Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,9%		4,6%	-	-	-30,3%	7,6%	-20,9%
Acciones A-ACC (EUR)	19.03.2024	19.03.2024	-32,4%		-0,7%	-	-	-35,3%	-0,5%	-24,7%
Acciones A-ACC (SGD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,5%		5,2%	-	-	-32,9%	3,4%	-22,9%
Acciones A-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,7%		4,6%	-	-	-29,9%	7,6%	-20,7%
Acciones I-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,1%		4,6%	-	-	-29,1%	7,6%	-20,1%
Acciones I-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,0%		4,6%	-	-	-28,8%	7,6%	-19,9%
Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	19.03.2024	19.03.2024	-29,6%		2,5%	-	-	-31,2%	4,6%	-21,7%
Acciones W-ACC (GBP)	19.03.2024	19.03.2024	-28,5%		4,2%	-	-	-33,1%	1,6%	-23,0%
Acciones Y-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,3%		4,6%	-	-	-29,3%	7,6%	-20,2%
Acciones Y-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,1%		4,6%	-	-	-29,0%	7,6%	-20,0%

*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 participaciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**Índice de referencia: SOFR Index.

Índice de referencia cubierto (EUR/USD): Euro Short Term Rate 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 30.09.2025:
1.374 MILLONES USD

Informe de gestión

La clase de Acciones A-PF-ACC (USD) del fondo registró un -4,2% en dólares estadounidenses netos, situándose por detrás del MSCI All Country World index (Net), que obtuvo un 17,3% a lo largo del periodo. Las posiciones cortas fueron la principal fuente de debilidad durante el periodo.

En cuanto a los sectores, la selección de valores y el posicionamiento sectorial en tecnologías de la información fueron los que más perjudicaron a la rentabilidad, mientras que la selección de valores en los sectores de servicios públicos y de comunicaciones también resultó decepcionante. Estas pérdidas se compensaron parcialmente con la selección de valores y una posición sobreponderada en el sector industrial. Algunas acciones de materiales también añadieron valor. Los principales detractores dentro de las posiciones cortas fueron empresas con diferentes modelos de negocio, que operan en diversos sectores. Sin embargo, todas son empresas en las que creemos que las valoraciones se han desvinculado de los fundamentales, y la rentabilidad de las acciones se está viendo favorecida por la confianza y el impulso del mercado, con el respaldo de una fuerte inversión minorista. Las posiciones cortas en una empresa de software y otra de semiconductores fueron las que más mermaron los resultados. El optimismo continuado en torno al crecimiento del sector de la IA ha sido el impulsor clave de la cotización de sus acciones. El gestor de la cartera cree que los beneficios de la IA son tangibles, pero que los actuales niveles de gasto de capital son insostenibles y una gran parte de este gasto nunca se traducirá en ingresos. Ambas empresas están en el centro de esta dinámica y las valoraciones son muy sensibles a cualquier cambio de opinión sobre la IA o decepción en los beneficios. Otro detractor de rentabilidad fue una posición corta en una empresa que fabrica reactores nucleares modulares pequeños. Se trata de una acción "meme" muy popular entre los inversores minoristas, cuyo precio reciente se ha visto impulsado por la especulación más que por algún cambio notable en los fundamentales. Por otra parte, una posición corta en un fabricante estadounidense de vehículos eléctricos (VE) también lastró la rentabilidad relativa. El precio de la acción subió a pesar del deterioro de los fundamentales de la empresa, lo que demuestra el carácter altamente especulativo de ciertas partes del mercado de renta variable estadounidense en la actualidad. Además, el negocio principal de automoción se enfrenta a importantes obstáculos. Fuera del negocio de la automoción, no está claro si los negocios de robotaxi y robots humanoides de la empresa también tendrán éxito.

Entre los principales contribuyentes se encuentran las posiciones largas en las empresas aeroespaciales y de defensa Rolls-Royce y Babcock, ambas respaldadas por las perspectivas de aumento del gasto en defensa de la UE. Rolls-Royce es una posición a largo plazo del fondo donde, tras varias reestructuraciones de la dirección, el negocio se ha transformado, demostrando que, cuando se gestiona adecuadamente, los motores aeronáuticos civiles pueden ser negocios muy rentables. Del mismo modo, Babcock es una empresa británica de ingeniería y servicios de apoyo que ha experimentado un cambio radical bajo la última dirección. Las empresas mineras de oro Agnico Eagle Mines y Newmont también contribuyeron, ya que los precios de las acciones subieron con la fortaleza de los precios del oro. El gestor se mantiene fiel a su estilo de inversión contrario al valor. 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.

Al final del periodo, la exposición neta a renta variable del fondo se situaba en el 99,5%. De ese porcentaje, un 128,6% correspondía a posiciones largas y un -29,0% a posiciones cortas.

Rentabilidad total a 30.09.2025***

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	-4,2%	17,3%	133,1%	88,7%	18,4%	183,2%	220,2%	9,1%
Acciones A-ACC (HUF)	28.08.2024	28.08.2024	-11,0%	9,3%	-	-	-	-8,5%	13,4%	-7,8%
Acciones A-PF-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-9,0%	11,4%	133,0%	88,3%	18,4%	209,9%	242,9%	10,3%
Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD cubiertas)	24.04.2024	24.04.2024	-6,6%	14,9%	-	-	-	-1,9%	28,8%	-1,3%
Acciones B1-PF-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	-9,9%	11,4%	-	-	-	-7,8%	17,0%	-7,0%
Acciones E-PF-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-9,7%	11,4%	122,6%	88,3%	17,4%	195,9%	268,8%	9,5%
Acciones I-ACC (USD)	28.02.2024	28.02.2024	-3,5%	17,3%	-	-	-	11,5%	33,2%	7,1%
Acciones I-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-3,2%	17,3%	143,2%	88,7%	19,5%	216,6%	220,2%	10,1%
Acciones I-PF-ACC (EUR)	09.07.2025	09.07.2025	-	-	-	-	-	-0,2%	6,5%	-
Acciones RA-ACC (EUR)	27.11.2024	27.11.2024	-	-	-	-	-	-3,8%	4,6%	-
Acciones Y-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-3,4%	17,3%	140,2%	88,7%	19,2%	205,3%	220,2%	9,7%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-8,2%	11,4%	138,9%	88,3%	19,0%	250,6%	268,8%	11,0%
Acciones Y-PF-ACC (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	-3,6%	16,8%	130,4%	81,2%	18,2%	265,2%	285,1%	11,4%

*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 participaciones 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 cubierto (EUR/USD): 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.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Babcock International Group	71.593.528	5,21
Hapvida Participacoes e Investimentos	65.562.144	4,77
Bunge Global	62.875.949	4,58
Teva Pharmaceutical Industries ADR	61.356.183	4,47
Golar LNG (US)	60.423.085	4,40
Convatec Group	57.826.545	4,21
Alibaba Group Holding	52.578.771	3,83
Danone	52.547.975	3,82
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	50.688.598	3,69
Agnico Eagle Mines (CA)	49.603.319	3,61

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	23,14
UK	15,20
China	11,01
Francia	9,46
Brasil	4,77
Israel	4,47
Bermudas	4,40
Alemania	4,36
Suiza	3,95
RAE de Hong Kong de la RPC	3,83
Suecia	3,69
Canadá	3,61

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2025:

200 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones OA-ACC (EUR) del fondo ha registrado un 2,5% en euros netos, en comparación con el MSCI World Index (Net Total Return), que ha obtenido un 16,7% a lo largo del periodo. El liderazgo del mercado fue limitado y se centró en sectores de alto crecimiento, por lo que las posiciones del fondo en los sectores financiero e industrial, dos de sus mayores asignaciones sectoriales, restaron rentabilidad. Además, la posición infraponderada en el sector de las tecnologías de la información lastró la rentabilidad relativa. La falta de exposición a Nvidia, Alphabet y Broadcom perjudicó también a la rentabilidad relativa. Seguimos evitando estos valores por motivos de valoración y por sus escasos o nulos dividendos. Las participaciones en Progressive Corp, Arthur J Gallagher, Munich Re y Deutsche Boerse cayeron debido a una mayor rotación del mercado, alejada de los valores financieros. En el lado positivo, las acciones de la empresa de material eléctrico Legrand registraron un buen comportamiento tras unos resultados del segundo trimestre mejores de lo esperado, gracias al impulso destacado previo a su lanzamiento (a mediados de julio). La empresa ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento de las ventas para todo el año 2025, hasta el 10-12% (frente al +6-10% anterior), lo que refleja la continua fortaleza de las tendencias orgánicas subyacentes y la contribución de las recientes adquisiciones.

Las ponderaciones regionales y sectoriales son el resultado del enfoque ascendente de selección de valores que aplica la estrategia. La cartera está bien diversificada desde ambos puntos de vista, con un claro sesgo defensivo que se debe a la concentración de la estrategia en empresas con rentabilidades resilientes y balances sólidos. Las mayores ponderaciones sectoriales absolutas y relativas corresponden a las posiciones financieras. No obstante, nuestras participaciones dentro de él suelen ser valores de más calidad, defensivos, compounders a largo plazo y con balances que presentan bajo riesgo. El gestor encuentra oportunidades atractivas en las compañías de seguros no de vida y los grupos de intercambio financiero. El sector industrial es una fuente atractiva de ideas de inversión dada su exposición a los motores de la demanda a largo plazo. Nuestras participaciones en el sector de las TI comprenden principalmente empresas de hardware tecnológico. No tenemos participaciones en los "7 magníficos", que pagan pocos dividendos o ninguno.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Admiral Group	9.806.345	4,89
Tesco	9.719.477	4,85
Iberdrola	9.440.509	4,71
Munich Reinsurance	9.388.865	4,68
Arthur J Gallagher	8.978.405	4,48
Progressive	8.946.825	4,46
Legrand	8.610.625	4,30
Linde	7.874.477	3,93
Unilever	7.357.946	3,67
Roche Holding	7.324.611	3,65

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	35,46
UK	24,19
Suiza	8,51
Francia	7,38
Alemania	7,09
España	6,33
Países Bajos	4,64
Japón	3,19
Finlandia	1,53
Irlanda	1,51

Rentabilidad total a 30.09.2025***

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de Acciones

Acciones OA-ACC (EUR)

Fecha de lanzamiento

24.04.2025

Resultados desde
24.04.2025

Clase de acción acumulativa

-

Clase de acción acumulativa

-

Clase de acción anualizada

-

Clase de acción acumulativa

2,5%

Índice** Acumulativo

16,7%

Clase de acción anualizada

-

*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 participaciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR.

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

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

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2025:

643 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (EUR) del fondo obtuvo una rentabilidad del 0,9% en euros netos durante el periodo transcurrido desde su lanzamiento hasta finales de septiembre de 2025. En términos absolutos, el segmento de renta fija fue el que más rentabilidad aportó. En particular, las asignaciones a las estrategias Fidelity Funds Global Short Duration Income, Fidelity Funds US Dollar Bond y Fidelity Funds Global Corporate Bond evolucionaron positivamente debido a la flexibilización de la política monetaria. Las participaciones en Fidelity Funds Emerging Market Total Return Debt y Fidelity Funds Climate Transition Bond Strategies también añadieron valor. Dentro de la renta variable, las modestas asignaciones a las estrategias Fidelity Funds Global Equity Income y Fidelity Funds Global Dividend apenas experimentaron variaciones.

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 tres años posteriores al lanzamiento, la exposición a la renta variable del fondo irá aumentando gradualmente hasta alcanzar aproximadamente el 50%. En consonancia con el enfoque de inversión, la asignación a renta fija se redujo en favor de la renta variable a lo largo del periodo. El segmento de renta variable se centra en ofrecer una exposición global con una rentabilidad total basada en los dividendos y un perfil de riesgo inferior en comparación con la renta variable mundial.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	118.807.446	18,47
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	112.639.055	17,51
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	87.588.026	13,62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	84.439.642	13,13
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	59.467.198	9,25
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	49.772.821	7,74
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	43.914.027	6,83
German Treasury Bill 1,744% 14/01/2026	33.635.311	5,23
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	31.130.556	4,84
FF - Global Equity Income Fund - I-ACC-EUR	12.718.711	1,98

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Luxemburgo	86,47
Irlanda	7,74
Alemania	5,23

Rentabilidad total a 30.09.2025***

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)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,9%	-
Acciones A-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,9%	-
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,9%	-
Acciones B1-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,7%	-
Acciones B1-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,7%	-
Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,7%	-
Acciones D-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8%	-
Acciones D-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8%	-
Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8%	-
Acciones E-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8%	-
Acciones E-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8%	-
Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8%	-
Acciones T-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8%	-
Acciones REST T - GDIST (EUR)	02.05.2025	02.05.2025	-	-	-	0,8%	-
Acciones T-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8%	-
Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	1,0%	-
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	1,0%	-

*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 30.09.2025:

68 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (EUR) del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,7% en euros netos a lo largo del periodo. En términos absolutos, el segmento de renta variable contribuyó significativamente a la rentabilidad. A pesar de la incertidumbre en torno a las políticas estadounidenses, la renta variable mundial terminó al alza gracias a la resistencia del crecimiento mundial y de los beneficios empresariales, a los recortes de los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales y a la relajación de las tensiones comerciales. El Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF y el Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF resultaron rentables, gracias a sus asignaciones a valores de tecnologías de la información. El segmento de renta fija también sumó rentabilidad, liderado por las estrategias Fidelity Funds Global Short Duration Income y Fidelity Funds Global Corporate Bond.

La cartera del fondo se diseñó con un 20% de renta variable y un 80% de renta fija durante su lanzamiento. En un principio, el 80% del fondo estaba invertido en activos de renta fija en un contexto de rentabilidades de los bonos atractivos. 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 tiene una exposición significativa a estrategias centradas en EE. UU., dada su sólida coyuntura económica, si bien también mantiene inversiones en estrategias regionales. Asimismo, se añadieron algunas estrategias generales de renta variable mundial para aumentar la diversificación.

La reanudación del ciclo de recortes de tipos de la Fed estadounidense y la disminución de las tensiones comerciales han reducido los riesgos para el crecimiento. El crecimiento mundial se ralentiza, pero sigue siendo positivo. La inflación se está moderando desde niveles elevados, aunque persisten las variaciones regionales. De cara al futuro, habrá que seguir de cerca los anuncios de la política estadounidense, las señales de debilidad económica y los acontecimientos fiscales y geopolíticos.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	13.599.567	19,86
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5.824.574	8,50
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	5.819.056	8,50
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	5.528.663	8,07
FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC-EUR	4.964.667	7,25
Fidelity EM Eq. Research Enh. UCITS ETF	4.478.389	6,54
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	4.297.670	6,28
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	4.147.692	6,06
Fidelity Europe Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	2.971.836	4,34
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	2.917.662	4,26

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Luxemburgo	48,98
Irlanda	48,61
Alemania	1,64

Rentabilidad total a 30.09.2025***

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)	10.01.2024	10.01.2024	2,7%	-	-	9,0%	5,1%
Acciones B1-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	1,7%	-	-	3,6%	3,2%
Acciones D-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	2,4%	-	-	4,4%	3,9%
Acciones E-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	1,9%	-	-	7,5%	4,3%
Acciones T-ACC (EUR)	02.10.2023	02.10.2023	2,1%	-	-	9,8%	4,8%

*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 participaciones 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 30.09.2025:

126 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (EUR) del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,8% en euros netos a lo largo del periodo. En términos absolutos, la asignación a renta variable contribuyó significativamente a la rentabilidad. A pesar de la incertidumbre en torno a las políticas estadounidenses, la renta variable mundial terminó al alza gracias a la resistencia del crecimiento mundial y de los beneficios empresariales, a los recortes de los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales y a la relajación de las tensiones comerciales. La estrategia Fidelity Funds Global Technology obtuvo resultados positivos gracias a los sólidos beneficios del sector de las tecnologías de la información y al optimismo en torno al sector de la IA. La estrategia Climate Solutions de Fidelity Funds potenció aún más las ganancias. Sin embargo, la estrategia Fidelity Funds Global Healthcare lastró la rentabilidad debido a los riesgos en torno a las perspectivas de beneficios del sector sanitario. La aportación del segmento de renta fija también fue positiva. Las estrategias Fidelity Funds Global Short Duration Income y Fidelity Funds Global Corporate Bond respaldaron la rentabilidad, impulsadas por sus componentes de rentas por cupón.

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. La exposición a las estrategias subyacentes de renta variable y renta fija se ajustó al reequilibrar la cartera. También se añadió la estrategia Fidelity Funds Global Financial Services, que refleja una postura favorable al crecimiento de los préstamos.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	17.254.475	13,69
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	16.356.559	12,98
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	12.719.823	10,10
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	12.266.295	9,74
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	9.004.547	7,15
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	8.631.663	6,85
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	7.307.071	5,80
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	6.372.780	5,06
FF - Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	5.842.974	4,64
FF - Global Demographics Fd - I-ACC -USD	5.443.079	4,32

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Luxemburgo	89,59
Irlanda	5,80
Alemania	4,18

Rentabilidad total a 30.09.2025***

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	1,8%	-	-	9,1%	3,8%
Acciones B1-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	0,8%	-	-	2,1%	1,8%
Acciones D-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	1,6%	-	-	3,0%	2,7%
Acciones E-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	1,3%	-	-	7,8%	3,3%
Acciones T-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	1,5%	-	-	8,4%	3,5%

*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 30.09.2025:

220 MILLONES USD

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (USD) del fondo obtuvo una rentabilidad neta, tras comisiones, del 10,0% en euros a lo largo del periodo. En términos absolutos, la renta variable fue la que más contribuyó a la rentabilidad, seguida de la renta fija y los alternativos. En particular, las asignaciones a la renta variable estadounidense y de Asia-Pacífico sin Japón lideraron las ganancias, mientras que las estrategias sectoriales invertidas en empresas de redes inteligentes resultaron rentables. La renta variable mundial creció durante el periodo, respaldada por la resistencia del crecimiento mundial, los recortes de los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales, el optimismo en torno al potencial de crecimiento de la IA y los boyantes beneficios empresariales. Por su parte, las estrategias de renta fija sustentaron la rentabilidad, en particular la asignación a bonos de alto rendimiento y a valores seleccionados de crédito asiático emergente. Las estrategias de deuda pública neozelandesa también aumentaron las ganancias. Por otra parte, en cuanto a las materias primas, la exposición al oro físico añadió un valor significativo en un entorno de preocupación por los riesgos geopolíticos, la expectativa de recortes de los tipos de interés por parte de la Fed estadounidense y la búsqueda de opciones seguras. La asignación al cobre contribuyó a la rentabilidad gracias a la mejora de la confianza industrial. La exposición al efectivo también ayudó durante el periodo, dada la volatilidad del mercado.

El fondo invierte en una amplia gama de clases de activos. Aprovecha la estrategia de 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. La asignación a la renta variable aumentó durante el periodo y pasamos a sobreponderar esta clase de activos, ya que el reciente recorte de tipos de la Fed podría prestar apoyo a las empresas orientadas al crecimiento y beneficiar a las tecnológicas. Dada la continua evolución positiva de la IA, favorecemos a las empresas de servicios públicos estadounidenses, ya que podrían beneficiarse del aumento de la demanda de energía y también es un sector defensivo que podría beneficiarse de la bajada de los tipos de interés. Mantuvimos participaciones en renta variable taiwanesa, servicios de comunicación estadounidenses, empresas de redes inteligentes y empresas chinas de internet. Por otra parte, recortamos la asignación a estrategias de renta fija, en particular a bonos de alto rendimiento seleccionados y a bonos corporativos con grado de inversión. Mantenemos una posición infraponderada en crédito, ya que los diferenciales de crédito se estrecharon y rotamos los fondos hacia áreas con mayor potencial de subidas. En cuanto a las materias primas, mantenemos nuestra posición sobreponderada en oro como cobertura de utilidad frente a los riesgos geopolíticos y la incertidumbre política.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	21.680.078	9,87
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	17.704.790	8,06
US Treasury Bill 3,809% 16/10/2025	17.694.945	8,05
New Zealand 4,50% 15/05/2035	16.253.101	7,40
US Treasury Infl. Ind. Bds. 2,125% 15/01/2035	16.038.553	7,30
iShares Physical Gold ETC	15.117.830	6,88
US Treasury Bill 3,897% 18/12/2025	12.262.949	5,58
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	10.197.688	4,64
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	9.608.526	4,37
First Tr. Nasdaq C.E. Smart Grid Infra. UCITS ETF	8.865.010	4,37

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Irlanda	53,57
EE. UU.	20,93
Nueva Zelanda	7,40
Luxemburgo	7,10
Alemania	5,17
UK	3,05

Rentabilidad total a 30.09.2025***

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	10,0%	-	-	16,4%	12,1%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03.06.2024	03.06.2024	7,4%	-	-	12,9%	9,6%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,0%	-	-	16,4%	12,1%
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03.06.2024	03.06.2024	7,5%	-	-	13,2%	9,8%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,0%	-	-	16,4%	12,1%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03.06.2024	03.06.2024	7,7%	-	-	13,4%	9,9%
Acciones Y-ACC (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,9%	-	-	17,7%	13,1%
Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	11,0%	-	-	17,7%	13,1%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	11,0%	-	-	17,8%	13,1%

*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 30.09.2025:

344 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (EUR) del fondo arrojó una rentabilidad neta del 2,6% en euros durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2025. Los ingresos y el carry fueron los principales contribuyentes a la rentabilidad. Las participaciones de bonos del Estado italianos (BTP) contribuyeron positivamente, respaldadas por la demanda y el estrechamiento de los diferenciales. En cuanto a los valores corporativos, la exposición a bancos e intermediarios y a los sectores inmobiliarios sumó rentabilidad.

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 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 también forman parte del proceso de inversión. El gestor ha adoptado un enfoque muy preciso y repetible de gestión del riesgo. El mercado de renta fija europeo transitó por un año volátil, pero demostró su resiliencia, marcado por cambios en el panorama fiscal y político, cambios en la política monetaria y resultados empresariales sostenidos. El periodo comenzó con un panorama desafiante a finales de 2024, ya que las tensiones geopolíticas, la desaceleración del crecimiento y la inestabilidad política en Francia y Alemania generaron inquietud entre los inversores. A pesar de dos recortes de tipos por parte del BCE, las indicaciones de endurecimiento de la política monetaria provocaron un aumento de los rendimientos soberanos. A principios de 2025 se produjo un aumento de la volatilidad tras las elecciones alemanas de febrero y el anuncio de un plan de infraestructuras y defensa de 500.000 millones de euros, que provocó una fuerte subida de los rendimientos de los bonos del Estado alemanes (Bund) y una venta generalizada de la deuda de la zona del euro. Las posteriores medidas arancelarias de EE. UU. provocaron un breve desplazamiento hacia la calidad, antes de que los rendimientos a largo plazo volvieran a subir por las preocupaciones fiscales y las curvas más pronunciadas. El BCE recortó los tipos en 100 puntos básicos acumulativos durante el primer semestre, reduciendo el principal tipo de refinanciación a alrededor del 2,15%, pero se volvió más cauto a mediados de año al estabilizarse la inflación cerca del 2%.

En el tercer trimestre de 2025, los acontecimientos políticos volvieron a dominar la escena, especialmente en Francia, donde una moción de censura fallida y un cambio de liderazgo ampliaron la brecha franco-alemana hasta alcanzar su nivel más alto desde mediados de 2024. Los rendimientos subyacentes subieron moderadamente, mientras que los periféricos se debilitaron ligeramente ante el renovado control fiscal. A pesar de estas dificultades, el crédito con grado de inversión en euros siguió mostrando fortaleza y superó al crédito soberano, respaldado por una fuerte demanda técnica, unos balances corporativos saneados y una emisión constante con buena acogida por parte de los inversores. A finales de septiembre de 2025, el fondo poseía un 15% en deuda pública, un 51% en bonos corporativos con grado de inversión y el 34% restante en bonos de alto rendimiento.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Italy 2,65% 01/12/2027	52.360.924	15,23
Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN	7.186.094	2,09
BAWAG P.S.K. 0,375% 03/09/2027 EMTN	7.179.745	2,09
Banco Santander 2,125% 08/02/2028 EMTN	7.134.992	2,08
Deutsche Pfandbriefbank 4,00% 27/01/2028 EMTN	7.125.755	2,07
Digital Euro Finco 1,125% 09/04/2028	7.064.383	2,05
Deutsche Bank 1,75% 17/01/2028 EMTN	7.053.732	2,05
Hammerson Ireland Finance 1,75% 03/06/2027	7.051.391	2,05
LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN	7.024.603	2,04
Scentre Group Trust 1,75% 11/04/2028 EMTN	7.018.377	2,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Italia	21,87
Alemania	13,89
Francia	13,87
Países Bajos	8,94
Luxemburgo	7,59
EE. UU.	7,10
España	6,06
Grecia	3,05
Austria	2,09
Irlanda	2,05
Australia	2,04
República Checa	2,03

Rentabilidad total a 30.09.2025***

	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento
Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa
Acciones A-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,6%
Acciones A-DIST (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,6%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,6%
Acciones E-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3%
Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3%
Acciones I-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,9%
Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,9%
Acciones T-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3%
Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,7%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,7%

*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 30.09.2025:

431 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (EUR) del fondo arrojó una rentabilidad neta del 3,7% en euros durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2025. Los ingresos y el carry fueron los principales contribuyentes a la rentabilidad. Las participaciones de bonos del Estado italianos (BTP) contribuyeron positivamente, respaldadas por la demanda y el estrechamiento de los diferenciales. En cuanto a los valores corporativos, la exposición a bancos e intermediarios y a los sectores de consumo cíclico aportó rentabilidad.

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 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 también forman parte del proceso de inversión. En general, el gestor ha adoptado un enfoque muy preciso y repetible de gestión del riesgo.

El mercado de renta fija europeo transitó por un año volátil, pero demostró su resiliencia, marcado por cambios en el panorama fiscal y político, cambios en la política monetaria y resultados empresariales sostenidos. El periodo se inició con un panorama desafiante a finales de 2024, ya que las tensiones geopolíticas, la desaceleración del crecimiento y la inestabilidad política en Francia y Alemania generaron inquietud entre los inversores. A pesar de las dos bajadas de tipos del BCE, los indicios apuntaban a una política monetaria más restrictiva que empujó al alza los rendimientos soberanos. A principios de 2025 se produjo un aumento de la volatilidad tras las elecciones alemanas de febrero y el anuncio de un plan de infraestructuras y defensa de 500.000 millones de euros, que provocó una fuerte subida de los rendimientos de los bonos del Estado alemanes (Bund) y una venta generalizada de la deuda de la zona del euro. Las posteriores medidas arancelarias de EE. UU. provocaron un breve desplazamiento hacia la calidad, antes de que los rendimientos a largo plazo volvieran a subir por las preocupaciones fiscales y las curvas más pronunciadas. El BCE recortó los tipos en 100 puntos básicos acumulativos durante el primer semestre, reduciendo el principal tipo de refinanciación a alrededor del 2,15%, pero se volvió más cauto a mediados de año al estabilizarse la inflación cerca del 2%. En el tercer trimestre de 2025, los acontecimientos políticos volvieron a dominar la escena, especialmente en Francia, donde una moción de censura fallida y un cambio de liderazgo ampliaron la brecha franco-alemana hasta alcanzar su nivel más alto desde mediados de 2024. Los rendimientos subyacentes subieron moderadamente, mientras que los periféricos se debilitaron ligeramente ante el renovado control fiscal. A pesar de estas dificultades, el crédito con grado de inversión en euros siguió mostrando fortaleza y superó al crédito soberano, respaldado por una fuerte demanda técnica, unos balances corporativos saneados y una emisión constante con buena acogida por parte de los inversores.

A finales de septiembre de 2025, el fondo poseía un 15% en deuda pública, un 61% en bonos corporativos con grado de inversión y el 24% restante en bonos de alto rendimiento.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Italy 3,40% 01/04/2028	64.282.563	14,91
Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN	7.865.860	1,82
Aareal Bank 0,25% 23/11/2027	7.697.661	1,79
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028 EMTN	7.603.757	1,76
Vonovia 0,25% 01/09/2028 EMTN	7.560.160	1,75
Blackstone (BPPEH) 1,00% 04/05/2028 EMTN	7.516.042	1,74
Acef Holding 0,75% 14/06/2028	7.504.247	1,74
Digital Euro Finco 1,125% 09/04/2028	7.448.839	1,73
American Tower 0,50% 15/01/2028	7.431.075	1,72
Wintershall Dea Finance 1,332% 25/09/2028	7.404.970	1,72

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Italia	19,69
Francia	13,12
Luxemburgo	11,03
Alemania	10,73
Países Bajos	9,45
EE. UU.	9,09
España	6,23
Grecia	4,36
UK	4,23
Suecia	3,22
Austria	2,62
Islandia	1,67

Rentabilidad total a 30.09.2025***

	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)	19.02.2024	19.02.2024	3,7%	-	-	8,0%	4,9%
Acciones A-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,7%	-	-	8,0%	4,9%
Acciones E-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,5%	-	-	7,6%	4,7%
Acciones E-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,5%	-	-	7,6%	4,7%
Acciones I-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	4,1%	-	-	8,5%	5,2%
Acciones I-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	4,1%	-	-	8,6%	5,2%
Acciones Y-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,8%	-	-	8,2%	5,0%
Acciones Y-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,9%	-	-	8,2%	5,0%

*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 30.09.2025:

3 MILLONES EUR

Informe de gestión

El fondo invierte en una amplia gama de bonos globales de alta calidad denominados en euros, que tienen una fecha de vencimiento similar a la fecha de vencimiento del fondo, el 11 de enero de 2030. Durante el Periodo de suscripción inicial (entre el 16 de septiembre de 2025 y el 9 de noviembre de 2026), 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% e instrumentos del mercado monetario: hasta el 20%.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Spain 2,017% 31/01/2026	705.208	20,50
France 2,01% 25/02/2026	704.260	20,47
Netherlands 1,958% 15/01/2026	576.691	16,77
Germany 0,50% 15/02/2026	537.192	15,62
Italy 3,20% 28/01/2026	371.358	10,80
Italy 3,50% 15/01/2026	266.107	7,74
Italy 0,50% 01/02/2026	258.734	7,52

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Italia	26,05
España	20,50
Francia	20,47
Países Bajos	16,77
Alemania	15,62

Rentabilidad total a 30.09.2025***

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)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones A-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones D-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones D-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones E-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones E-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones I-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones I-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones T-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones REST T-DIST (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones T-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones Y-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-

*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 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Wheaton Precious Metals	CA	USD	18.808	2.089.945	4,94
Ivanhoe Mines	CA	CAD	100.936	1.057.832	2,50
Zijin Gold International	HK	HKD	64.800	1.002.062	2,37
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	200.000	834.845	1,97
Southern Cross Gold Consolidated CDI	CA	AUD	151.438	804.178	1,90
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	111.898	461.960	1,09
Asian Paints	IN	INR	8.768	231.949	0,55
Sims	AU	AUD	21.373	188.140	0,44
Hunan Silver (A)	CN	CNY	87.000	85.694	0,20
				6.756.605	15,96
Empresas industriales					
AMA Group	AU	AUD	14.386.675	892.494	2,11
Container Corp Of India	IN	INR	130.570	772.836	1,83
				1.665.330	3,93
Tecnologías de la información					
Samsung Electronics	KR	KRW	38.013	2.271.636	5,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	47.000	2.033.596	4,80
NAVER	KR	KRW	6.171	1.180.654	2,79
WiseTech Global	AU	AUD	19.396	1.152.759	2,72
Samsung SDI	KR	KRW	5.823	849.011	2,01
				7.487.656	17,69
Bienes de consumo discrecional					
Prosus	NL	EUR	50.278	3.536.686	8,36
Sea ADR	SG	USD	12.666	2.241.882	5,30
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	154.400	1.553.649	3,67
Yum China Holdings	CN	USD	29.461	1.260.047	2,98
PDD Holdings ADR	IE	USD	7.400	974.728	2,30
Eternal	IN	INR	259.694	952.440	2,25
Yum China Holdings	CN	HKD	4.900	214.262	0,51
				10.753.694	25,36
Bienes de consumo básico					
CP ALL (F)	TH	THB	1.075.400	1.567.168	3,70
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	201.000	706.878	1,67
				2.274.046	5,37
Asistencia sanitaria					
Bangkok Dusit Medic Services (F)	TH	THB	1.171.100	740.403	1,75
				740.403	1,75
Servicios financieros					
HDFC Bank	IN	INR	187.590	2.009.978	4,75
HDFC Bank ADR	IN	USD	37.614	1.281.321	3,03
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	62.393	1.150.402	2,67
Home First Finance Co India	IN	INR	77.506	1.060.848	2,51
Axis Bank	IN	INR	79.106	1.006.800	2,38
AIA Group	HK	HKD	20.000	191.208	0,45
				6.680.557	15,78
Inmobiliario					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	951.000	1.750.860	4,14
				1.750.860	4,14
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	119	2.510.348	5,93
				2.510.348	5,93
Fracciones				(2)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 35.731.327 USD)				40.599.497	95,93

Contratos por diferencias

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Agricultural Bank China (H) (JPLS)	HKD	(11.178.502)	90.615	0,21
Tencent Holdings (UBS)	HKD	16.625.086	44.691	0,11
Galaxy Entertainment Group (UBS)	HKD	11.886.241	37.024	0,09
AIA Group (HSBC)	HKD	13.166.831	27.044	0,06
Alibaba Group Holding (CN) (UBS)	HKD	(9.469.849)	18.436	0,04
PDD Holdings ADR (UBS)	USD	1.208.531	6.514	0,02
Fuyao Glass Indus Group (H) (UBS)	HKD	1.785.143	2.918	0,01
Westfarmers (GS)	AUD	(968.684)	2.844	0,01
Dominos Pizza (GS)	AUD	(642.663)	2.069	0,00
Techtronics Industries (UBS)	HKD	13.251.759	1.100	0,00
Reece (GS)	AUD	(43.415)	561	0,00
AIA Group (JPLS)	HKD	877.789	(1.458)	(0,00)
Nine Dragons Paper Holdings (GS)	HKD	(3.424.438)	(7.716)	(0,02)
Reece (MS)	AUD	(443.642)	(14.208)	(0,03)
Anta Sports Products (UBS)	HKD	13.504.495	(14.644)	(0,03)
Yum China Holdings (JPLS)	USD	539.287	(15.131)	(0,04)

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Techtronics Industries (HSBC)	HKD	9.678.251	(28.017)	(0,07)
MMG (JPLS)	HKD	(3.743.026)	(67.144)	(0,16)
Jiangxi Copper (H) (JPLS)	HKD	(14.458.984)	(148.401)	(0,35)
			(62.905)	(0,15)
		Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra BRL venta USD a 5,39908001 30/10/2025	519.570	3.043	0,01
Compra BRL venta USD a 5,32372602 30/10/2025	1.204.382	(9.854)	(0,02)
		(6.811)	(0,02)

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

Compra EUR venta USD a 0,85231074 17/10/2025	462.038	555	0,00
Compra EUR venta USD a 0,85092521 17/10/2025	19.156	(8)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,84256151 17/10/2025	38.335	(393)	(0,00)
		154	0,00

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

Futuros

MSCI China (A) 50 Index Future 17/10/2025	USD	922.040	22.155	0,05
MSCI Malaysia Index Future 19/12/2025	USD	1.270.800	2.400	0,01
MSCI Asia ex -Japan Index Future 19/12/2025	USD	1.391.940	1.800	0,00
MSCI AC AXJ NTR Index Future 19/12/2025	USD	444.810	(986)	(0,00)
MSCI EAFE Index Future 19/12/2025	USD	833.100	(3.750)	(0,01)
MSCI Thailand Index Future 19/12/2025	USD	1.361.445	(46.740)	(0,11)
			(25.121)	(0,06)

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

Opciones

Opciones de venta adquiridas CoreWeave 85 16/01/2026	USD	35	14.700	0,03
Opciones de venta adquiridas CoreWeave 85 19/12/2025	USD	35	10.150	0,02
Opciones de venta adquiridas CoreWeave 90 19/12/2025	USD	23	8.602	0,02
Opciones de venta adquiridas NVIDIA 95 19/12/2025	USD	53	1.405	0,00
Opciones de compra suscritas Wheaton Prec. Met. 116 17/10/2025	USD	(19)	(3.800)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Ivanhoe Mines 15 17/10/2025	CAD	(422)	(11.662)	(0,03)
Opciones de venta suscritas Asian Paints 2500 30/09/2025	INR	(85)	(39.915)	(0,09)
Opciones de compra suscritas CMOC Group 13,5 30/10/2025	HKD	(20)	(58.325)	(0,14)
Opciones de compra suscritas CMOC Group 11,5 30/10/2025	HKD	(34)	(171.367)	(0,40)
Opciones de compra suscritas NVIDIA 125 19/12/2025	USD	(31)	(197.160)	(0,47)
Opciones de compra suscritas CMOC Group 10 30/10/2025	HKD	(49)	(331.862)	(0,78)
			(779.234)	(1,84)

Otros activos y pasivos		2.598.056	6,14
-------------------------	--	-----------	------

Patrimonio neto		42.323.638	100,00
------------------------	--	-------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	19,96
China	CN	10,42
Corea	KR	10,16
Canadá	CA	9,34
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	8,63
Países Bajos	NL	8,36
Irlanda	IE	8,23
Tailandia	TH	5,45
Singapur	SG	5,30
Australia	AU	5,28
Área de Taiwán	TW	4,80
Electivo y otro patrimonio neto		4,07

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	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	302.229	3.695.713	1,21
				3.695.713	1,21
Materiales					
Air Liquide	FR	EUR	81.333	14.384.554	4,71
				14.384.554	4,71
Empresas industriales					
Experian	IE	GBP	451.491	19.249.508	6,31
Assa Abloy (B)	SE	SEK	371.066	10.970.430	3,59
Legrand	FR	EUR	72.784	10.233.430	3,35
RELX	GB	GBP	174.357	7.104.237	2,33
MTU Aero Engines	DE	EUR	16.792	6.563.993	2,15
Safran	FR	EUR	16.828	5.050.083	1,65
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	18.612	4.422.211	1,45
Epiroc (B)	SE	SEK	274.915	4.414.773	1,45
Babcock International Group	GB	GBP	274.592	4.183.441	1,37
Intertek Group	GB	GBP	62.354	3.372.752	1,11
IMCD Group	NL	EUR	28.919	2.544.872	0,83
				78.109.730	25,59
Tecnologías de la información					
SAP	DE	EUR	72.428	16.506.341	5,41
Sage Group	GB	GBP	1.031.184	12.993.406	4,26
ASML Holding	NL	EUR	14.739	12.205.366	4,00
Auto Trader Group	GB	GBP	764.334	6.901.028	2,26
NXP Semiconductors	NL	USD	28.645	5.484.177	1,80
Scout24	DE	EUR	40.232	4.288.731	1,41
Alten	FR	EUR	61.297	4.284.660	1,40
Halma	GB	GBP	82.722	3.269.146	1,07
Dassault Systemes	FR	EUR	101.152	2.883.844	0,94
				68.816.699	22,55
Bienes de consumo discrecional					
Compass Group	GB	GBP	240.895	6.978.640	2,29
Ferrari (IT)	IT	EUR	12.457	5.127.301	1,68
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	46.204	4.749.630	1,56
Informa	GB	GBP	336.618	3.538.221	1,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	6.736	3.506.088	1,15
				23.899.880	7,83
Bienes de consumo básico					
L'Oreal	FR	EUR	8.542	3.147.727	1,03
Kerry Group (A) (UK)	IE	EUR	40.461	3.115.497	1,02
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	59.561	3.025.699	0,99
				9.288.923	3,04
Asistencia sanitaria					
Convatec Group	GB	GBP	5.119.029	13.568.914	4,45
Alcon	CH	CHF	99.622	6.314.625	2,07
Coloplast (B)	DK	DKK	78.964	5.744.375	1,88
Straumann Holding	CH	CHF	49.961	4.537.007	1,49
Merck KGaA	DE	EUR	38.467	4.210.213	1,38
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	80.862	4.180.565	1,37
Lonza Group	CH	CHF	5.221	2.944.149	0,96
BioMerieux	FR	EUR	24.861	2.829.182	0,93
Ambu (B)	DK	DKK	209.756	2.602.191	0,85
ALK-Abello	DK	DKK	87.941	2.455.291	0,80
				49.386.512	16,18
Servicios financieros					
Aon	GB	USD	16.055	4.862.123	1,59
Deutsche Boerse	DE	EUR	21.266	4.850.775	1,59
Prudential (UK)	HK	GBP	391.901	4.673.274	1,53
VZ Holding	CH	CHF	21.260	3.783.966	1,24
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	225.655	3.710.584	1,22
Nexi	IT	EUR	663.843	3.197.068	1,05
Edenred	FR	EUR	103.838	2.097.528	0,69
				27.175.318	8,90
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9.720	0,00
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4.764	0,00
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.607	0,00
				18.091	0,01
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	264.903	12.442.494	4,08
Amadeus IT Group	ES	EUR	173.834	11.733.795	3,84
				24.176.289	7,92
Fraciones				(1)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 263.340.964 EUR)				298.951.708	97,96

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada EUR	% PN
Contratos por diferencias				
Colruyt (JPLS)	EUR	(5.806.804)	737.977	0,24
KBC Groupe (UBS)	EUR	17.344.298	449.635	0,15
Novo-Nordisk (B) (DK) (HSBC)	DKK	(16.426.364)	305.534	0,10
RELX (UBS)	GBP	9.056.229	300.397	0,10
Schneider Electric (FR) (JPLS)	EUR	3.630.528	121.476	0,04
Husqvarna (B) (MS)	SEK	(20.249.240)	87.008	0,03
Cyfrowy Polsat (MS)	PLN	(20.577.491)	83.180	0,03
Sika (BR) (JPLS)	CHF	(1.511.017)	76.202	0,02
Redcare Pharmacy (GS)	EUR	(1.325.700)	60.300	0,02
Coca-Cola Europacific Partners (US) (GS)	USD	7.308.212	55.116	0,02
Novartis (Reg'd) (JPLS)	CHF	(2.849.415)	50.533	0,02
Budimex (UBS)	PLN	(6.361.436)	39.249	0,01
Tomra Systems (JPLS)	NOK	(19.113.720)	33.950	0,01
K+S (GS)	EUR	(1.574.564)	32.747	0,01
Fincobank (UBS)	EUR	6.724.285	25.575	0,01
Nestle (Reg'd) (JPLS)	CHF	(2.867.121)	24.343	0,01
Zalando (GS)	EUR	(1.885.361)	19.571	0,01
Geberit (JPLS)	CHF	(2.133.198)	7.641	0,00
Raspberry Pi (UBS)	GBP	(20.440)	1.249	0,00
Swisscom (MS)	CHF	(5.812.538)	(5.385)	(0,00)
Pearson (JPLS)	GBP	(1.432.033)	(5.434)	(0,00)
Vodafone Group (GS)	GBP	(1.435.122)	(7.632)	(0,00)
Sanofi (GS)	EUR	(3.203.348)	(9.380)	(0,00)
Telefónica (GS)	EUR	(2.058.396)	(14.977)	(0,00)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(18.391.325)	(16.663)	(0,01)
Verbund (JPLS)	EUR	(2.280.210)	(23.944)	(0,01)
Endesa (GS)	EUR	(1.971.664)	(31.158)	(0,01)
ITV (GS)	GBP	(2.283.178)	(32.713)	(0,01)
Instalco (MS)	SEK	(15.858.144)	(75.435)	(0,02)
Nokia (FN) (JPLS)	EUR	(1.867.431)	(77.371)	(0,03)
Mycronic (MS)	SEK	(22.442.285)	(93.567)	(0,03)
AstraZeneca (GB) (JPLS)	GBP	3.315.687	(262.899)	(0,09)
Beiersdorf (JPLS)	EUR	6.003.495	(371.003)	(0,12)
London Stock Exchange Group (MS)	GBP	4.140.650	(426.634)	(0,14)
Hennes & Mauritz (B) (MS)	SEK	(38.621.595)	(661.321)	(0,22)
			396.169	0,13
Otros activos y pasivos			5.836.170	1,90
Patrimonio neto			305.184.047	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
UK	GB	25,86
Francia	FR	17,31
Alemania	DE	11,93
España	ES	7,92
Irlanda	IE	7,33
Países Bajos	NL	6,63
Suiza	CH	5,76
Suecia	SE	5,04
Italia	IT	4,10
Dinamarca	DK	3,54
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,53
Bélgica	BE	0,99
Efectivo y otro patrimonio neto		2,04

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	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 (US)	BM	USD	8.054	327.878	4,42
TGS	NO	NOK	32.398	239.871	3,24
NOV	US	USD	12.279	160.732	2,17
Transocean (US)	CH	USD	32.171	99.408	1,34
				827.889	11,17
Materiales					
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	1.336	223.076	3,01
International Flavors & Fragrances	US	USD	1.433	87.212	1,18
				310.288	4,19
Empresas industriales					
Babcock International Group	GB	GBP	19.577	350.021	4,72
Concentrix	US	USD	6.025	279.500	3,77
Flowserve	US	USD	3.041	161.203	2,17
				790.724	10,67
Tecnologías de la información					
Autohome (A)	CN	HKD	36.092	258.957	3,49
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	28.262	233.703	3,15
Intel	US	USD	5.004	167.059	2,25
Baidu (A)	CN	HKD	10.050	166.715	2,25
ams-OSRAM	AT	CHF	9.523	132.687	1,79
				959.121	12,94
Bienes de consumo discrecional					
Alibaba Group Holding	HK	HKD	12.324	275.211	3,71
Forvia	FR	EUR	14.728	197.211	2,66
GN Store Nord	DK	DKK	11.227	189.576	2,56
Dowlais Group	GB	GBP	134.477	144.441	1,95
Advance Auto Parts	US	USD	2.282	140.286	1,89
Newell Brands	US	USD	23.722	118.136	1,59
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	55.000	102.724	1,39
JD Sports Fashion	GB	GBP	77.672	99.507	1,34
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	7.787	88.954	1,20
				1.356.046	18,29
Bienes de consumo básico					
Bunge Global	US	USD	4.292	347.566	4,69
Fevertree Drinks	GB	GBP	13.869	162.763	2,20
Aryzta (CH)	CH	CHF	1.893	154.215	2,08
China Mengniu Dairy	CN	HKD	80.000	153.756	2,07
				818.300	11,04
Asistencia sanitaria					
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	15.200	300.352	4,05
Convatec Group	GB	GBP	96.100	298.939	4,03
Bayer	DE	EUR	6.675	221.138	2,98
Fresenius	DE	EUR	1.682	93.563	1,26
Viatrix	US	USD	9.572	92.705	1,25
				1.006.697	13,58
Servicios financieros					
Global Payments	US	USD	1.655	137.266	1,85
Worldline (FR)	FR	EUR	28.142	90.822	1,23
				228.088	3,08
Inmobiliario					
KÉ Holdings	CN	HKD	29.248	191.768	2,59
				191.768	2,59

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Materiales					
Newmont	US	CAD	3.074	255.964	3,45
				255.964	3,45
Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	47.040	320.183	4,32
Grifols	ES	EUR	8.534	123.436	1,67
				443.619	5,98
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
John Wood Group*	GB	GBP	150.063	37.199	0,50
				37.199	0,50
Fraciones				1	0,00
Total de inversiones (Coste 6.927.056 USD)				7.225.704	97,48

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos por diferencias				
Nintendo (JPLS)	JPY	(48.443.557)	35.996	0,49
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(505.090)	24.753	0,33
Rolls-Royce Holdings (HSBC)	GBP	220.674	15.082	0,20
Carvana (A) (GS)	USD	(342.751)	11.428	0,15
Microvast Holdings (UBS)	USD	(208.491)	9.528	0,13
Tesla Motors (GS)	USD	(505.221)	8.903	0,12
Sofi Technologies (GS)	USD	(140.370)	8.483	0,11
Microvast Holdings (GS)	USD	(75.605)	7.113	0,10
Microstrategy (A) (GS)	USD	(244.514)	6.830	0,09
D-Wave Quantum (GS)	USD	(205.563)	6.105	0,08
Deere (GS)	USD	(319.188)	5.724	0,08
Wacker Chemie (MS)	EUR	131.341	4.088	0,06
AST SpaceMobile (GS)	USD	(442.380)	3.285	0,04
Teleperformance (GS)	EUR	116.799	2.207	0,03
Yuhan (JPLS)	USD	(84.984)	701	0,01
Hercules Capital (GS)	USD	(89.306)	261	0,00
Circle Internet Group (GS)	USD	(114.046)	(34)	(0,00)
Palo Alto Networks (GS)	USD	(275.998)	(41)	(0,00)
Apple (GS)	USD	(336.217)	(370)	(0,00)
Zoom Communications (A) (GS)	USD	133.037	(640)	(0,01)
Danone (MS)	EUR	299.532	(758)	(0,01)
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(179.569)	(1.060)	(0,01)
Saab (MS)	SEK	(173.499)	(1.363)	(0,02)
American Axle & Mfg (GS)	USD	169.451	(1.560)	(0,02)
Trainline (GS)	GBP	217.821	(2.098)	(0,03)
Palantir Technologies (GS)	USD	(429.590)	(2.293)	(0,03)
Seven Bank (JPLS)	JPY	(27.470.163)	(2.298)	(0,03)
Lilly Eli (GS)	USD	(334.394)	(2.379)	(0,03)
Freedom Holding (UBS)	USD	(353.375)	(3.037)	(0,04)
Fujikura (JPLS)	JPY	(18.642.833)	(3.080)	(0,04)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(3.225.016)	(3.429)	(0,05)
Rheinmetall (GS)	EUR	(303.629)	(4.309)	(0,06)
Kongsberg Gruppen (JPLS)	NOK	(1.612.930)	(4.661)	(0,06)
Softbank Group (JPLS)	JPY	(24.096.322)	(5.540)	(0,07)
International Business Machine (GS)	USD	(555.713)	(5.963)	(0,08)
Baker Hughes (A) (GS)	USD	186.524	(6.728)	(0,09)
Advantest (JPLS)	JPY	(20.298.150)	(7.556)	(0,10)
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(51.314.966)	(9.366)	(0,13)
Nvidia (GS)	USD	(438.604)	(11.257)	(0,15)
CRH (GB) (GS)	GBP	(144.809)	(11.482)	(0,15)
Coreweave (GS)	USD	(158.732)	(18.325)	(0,25)
Saab (HSBC)	SEK	(1.686.732)	(20.617)	(0,28)
Oklo (MS)	USD	(427.078)	(144.712)	(1,95)
			(124.469)	(1,68)
		Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Otros activos y pasivos			306.604	4,12
Patrimonio neto			7.412.632	100,00

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,85231074 17/10/2025	3.395.827	4.081	0,06
Compra USD venta EUR a 1,18123856 17/10/2025	130.391	727	0,01
Compra USD venta EUR a 1,17672748 17/10/2025	158.583	275	0,00
Compra USD venta EUR a 1,17149227 17/10/2025	106.427	(290)	(0,00)
		4.793	0,06

Otros activos y pasivos

Patrimonio neto

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	26,27
UK	GB	14,74
China	CN	11,79
Francia	FR	5,09
Bermudas	BM	4,42
Brasil	BR	4,32
Alemania	DE	4,25
Israel	IL	4,05
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,71
Suiza	CH	3,42
Noruega	NO	3,24
Suecia	SE	3,15
Canadá	CA	3,01
Dinamarca	DK	2,56
Austria	AT	1,79
España	ES	1,67
Electivo y otro patrimonio neto		2,52

* 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 2025

	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 (US)	BM	USD	1.484.232	60.423.085	4,40
NOV	US	USD	2.408.284	31.524.438	2,29
Baker Hughes	US	USD	350.310	17.091.625	1,24
Viridien	FR	EUR	32.491	2.438.403	0,18
				111.477.551	8,11
Materiales					
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	297.074	49.603.319	3,61
				49.603.319	3,61
Empresas industriales					
Babcock International Group	GB	GBP	4.004.296	71.593.528	5,21
Concentrix	US	USD	853.910	39.612.885	2,88
Flowserve	US	USD	573.244	30.387.664	2,21
				141.594.077	10,31
Tecnologías de la información					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	6.129.843	50.688.598	3,69
Autohome (A)	CN	HKD	6.436.532	46.181.580	3,36
Intel	US	USD	980.987	32.750.251	2,38
Baidu (A)	CN	HKD	1.834.078	30.424.707	2,21
Temenos	CH	CHF	293.040	23.615.349	1,72
ams-OSRAM	AT	CHF	1.692.415	23.581.004	1,72
Zoom Communications (A)	US	USD	177.394	14.759.181	1,07
				222.000.670	16,16
Bienes de consumo discrecional					
Alibaba Group Holding	HK	HKD	2.354.488	52.578.771	3,83
GN Store Nord	DK	DKK	2.737.348	46.222.121	3,36
Dowlais Group	GB	GBP	41.575.165	44.655.680	3,25
Forvia	FR	EUR	2.946.588	39.455.436	2,87
Newell Brands	US	USD	4.461.326	22.217.403	1,62
Advance Auto Parts	US	USD	343.378	21.109.163	1,54
JD Sports Fashion	GB	GBP	13.964.860	17.890.622	1,30
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1.252.862	14.311.870	1,04
				258.441.066	18,81
Bienes de consumo básico					
Bunge Global	US	USD	776.438	62.875.949	4,58
Danone	FR	EUR	603.788	52.547.975	3,82
China Mengniu Dairy	CN	HKD	18.444.000	35.448.520	2,58
Aryzta (CH)	CH	CHF	376.524	30.673.957	2,23
Ocado Group	GB	GBP	5.020.275	15.184.692	1,11
				196.731.093	14,32
Asistencia sanitaria					
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	3.105.070	61.356.183	4,47
Convatec Group	GB	GBP	18.589.510	57.826.545	4,21
Bayer	DE	EUR	1.216.308	40.295.470	2,93
Viatrix	US	USD	2.418.179	23.420.064	1,70
Fresenius	DE	EUR	352.501	19.608.324	1,43
				202.506.586	14,74
Servicios financieros					
Global Payments	US	USD	267.477	22.184.542	1,61
Worldline (FR)	FR	EUR	6.572.814	21.212.206	1,54
				43.396.748	3,16
Inmobiliario					
KE Holdings	CN	HKD	5.970.677	39.147.490	2,85
				39.147.490	2,85
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	11.829	0,00
				11.829	0,00
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	9.632.140	65.562.144	4,77
Grifols	ES	EUR	2.044.292	29.568.660	2,15
				95.130.804	6,92
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
John Wood Group*	GB	GBP	6.934.962	1.719.099	0,13
				1.719.099	0,13
Fraciones				(2)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 1.283.177.165 USD)				1.361.760.330	99,12

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos por diferencias				
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	40.256.034	3.024.138	0,22
Newmont (JPLS)	CAD	75.471.920	2.937.621	0,21
Zhongsheng Group Holdings (GS)	HKD	226.040.339	1.004.726	0,07
Wacker Chemie (MS)	EUR	23.502.714	731.494	0,05
Microvast Holdings (GS)	USD	(7.267.619)	683.781	0,05
Tesla Motors (GS)	USD	(37.550.957)	661.723	0,05
Microvast Holdings (UBS)	USD	(13.672.938)	624.839	0,05
Carvana (A) (GS)	USD	(18.318.558)	610.795	0,04
Viridien (JPLS)	EUR	3.590.920	309.717	0,02
AST Spacemobile (GS)	USD	(39.468.538)	293.083	0,02
Baker Hughes (A) (HSBC)	USD	8.546.008	253.981	0,02
Teleperformance (GS)	EUR	12.066.017	228.028	0,02
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(4.415.382)	216.383	0,02
Microstrategy (A) (GS)	USD	(7.231.249)	201.988	0,01
Wacker Chemie (JPLS)	EUR	1.091.495	33.971	0,00
Fevertree Drinks (JPLS)	GBP	12.608.364	19.415	0,00
John Wood Group (JPLS)*	GBP	1.464.066	0	0,00
Circle Internet Group (GS)	USD	(7.208.970)	(2.157)	(0,00)
Delta Electronics Thai-NV (GS)	USD	(7.047.318)	(3.206)	(0,00)
Trainline (UBS)	GBP	1.282.248	(17.287)	(0,00)
International Flavors & Fragrances (GS)	USD	17.399.874	(28.590)	(0,00)
Lilly Eli (GS)	USD	(5.558.839)	(39.542)	(0,00)
Trainline (GS)	GBP	5.961.255	(57.405)	(0,00)
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	26.042.451	(68.489)	(0,00)
Saab (MS)	SEK	(13.262.333)	(104.226)	(0,01)
Kongsberg Gruppen (JPLS)	NOK	(40.966.257)	(118.388)	(0,01)
Transocean (US) (GS)	USD	21.527.366	(139.336)	(0,01)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(24.815.822)	(173.245)	(0,01)
Rheinmetall (GS)	EUR	(14.875.812)	(211.126)	(0,02)
American Axle & Mfg (GS)	USD	22.963.096	(211.376)	(0,02)
Freedom Holding (UBS)	USD	(27.758.530)	(238.561)	(0,02)
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(40.966.257)	(241.923)	(0,02)
Softbank Group (JPLS)	JPY	(1.076.920.226)	(247.608)	(0,02)
Palantir Technologies (GS)	USD	(50.146.403)	(267.715)	(0,02)
Plug Power (GS)	USD	17.099.239	(267.773)	(0,02)
Tesla (HSBC)	USD	(14.699.306)	(324.923)	(0,02)
Saab (HSBC)	SEK	(66.311.088)	(810.505)	(0,06)
Fevertree Drinks (HSBC)	GBP	16.788.654	(904.827)	(0,07)
Coreweave (GS)	USD	(8.352.430)	(964.229)	(0,07)
Nvidia (GS)	USD	(40.313.867)	(1.034.630)	(0,08)
Trainline (JPLS)	GBP	28.797.205	(1.747.034)	(0,13)
TGS Nopce Geophysical (MS)	NOK	391.167.628	(2.572.026)	(0,19)
Oklo (MS)	USD	(43.879.915)	(14.969.594)	(1,09)
			(13.930.038)	(1,01)
		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 0,85251074 17/10/2025		3.254.916	3.912	0,00
			3.912	0,00
Otros activos y pasivos			26.059.895	1,92
Patrimonio neto			1.373.894.099	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	23,14
UK	GB	15,20
China	CN	11,01
Francia	FR	9,46
Brasil	BR	4,77
Israel	IL	4,47
Bermudas	BM	4,40
Alemania	DE	4,36
Suiza	CH	3,95
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,83
Suecia	SE	3,69
Canadá	CA	3,61
Dinamarca	DK	3,36
España	ES	2,15
Austria	AT	1,72
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,88

* 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 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Linde	US	USD	19.388	7.874.477	3,93
Air Liquide	FR	EUR	34.978	6.186.209	3,09
Sika (BR)	CH	CHF	14.948	2.831.603	1,41
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	76.800	2.134.291	1,06
				19.026.580	9,49
Empresas industriales					
Legrand	FR	EUR	61.242	8.610.625	4,30
RELX (NL)	GB	EUR	119.878	4.888.625	2,44
WW Grainger	US	USD	5.789	4.677.173	2,33
Intertek Group	GB	GBP	72.358	3.913.873	1,95
Fastenal	US	USD	86.439	3.598.094	1,79
Expeditors International of Washington	US	USD	29.694	3.085.918	1,54
Kone (B)	FI	EUR	52.992	3.073.536	1,53
Wolters Kluwer	NL	EUR	23.086	2.681.439	1,34
				34.529.283	17,22
Tecnologías de la información					
Cisco Systems	US	USD	92.047	5.360.615	2,67
Texas Instruments	US	USD	25.990	4.026.671	2,01
				9.387.286	4,68
Bienes de consumo discrecional					
Infarma	GB	GBP	594.828	6.252.288	3,12
Compass Group	GB	GBP	168.400	4.878.486	2,43
Bridgestone	JP	JPY	108.600	4.268.913	2,13
Lowe's	US	USD	17.127	3.650.733	1,82
				19.050.420	9,50
Bienes de consumo básico					
Tesco	GB	GBP	1.904.588	9.719.477	4,85
Unilever	GB	EUR	145.529	7.357.946	3,67
Procter & Gamble	US	USD	40.467	5.303.414	2,65
Diageo	GB	GBP	82.819	1.684.398	0,84
				24.065.235	12,00
Asistencia sanitaria					
Roche Holding	CH	CHF	26.348	7.324.611	3,65
				7.324.611	3,65
Servicios financieros					
Admiral Group	GB	GBP	255.393	9.806.345	4,89
Munich Reinsurance	DE	EUR	17.278	9.388.865	4,68
Arthur J Gallagher	US	USD	34.212	8.978.405	4,48
Progressive	US	USD	42.775	8.946.825	4,46
CME Group	US	USD	29.743	6.910.166	3,45
Zurich Insurance Group	CH	CHF	11.381	6.897.435	3,44
Blackrock	US	USD	5.089	5.043.639	2,52
Deutsche Boerse	DE	EUR	21.134	4.820.665	2,40
Travelers	US	USD	15.278	3.621.908	1,81
				64.414.253	32,13
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	203	3.017.831	1,51
				3.017.831	1,51
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas de servicios públicos					
Iberdrola	ES	EUR	586.185	9.440.509	4,71
				9.440.509	4,71
Empresas industriales					
Ferrovial	NL	EUR	135.682	6.618.568	3,30
				6.618.568	3,30
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	69.040	3.242.809	1,62
				3.242.809	1,62
Fracciones				2	0,00
Total de inversiones (Coste 199.347.641 EUR)				200.117.387	99,82
Otros activos y pasivos					
				356.103	0,18
Patrimonio neto				200.473.490	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	35,46
UK	GB	24,19
Suiza	CH	8,51
Francia	FR	7,38
Alemania	DE	7,09
España	ES	6,33
Países Bajos	NL	4,64
Japón	JP	3,19
Finlandia	FI	1,53
Irlanda	IE	1,51
Efectivo y otro patrimonio neto		0,18

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	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 Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	8.425.789	49.772.821	7,74
				49.772.821	7,74
Estado					
German Treasury Bill 1,744% 14/01/2026	DE	EUR	33.804.720	33.635.311	5,23
				33.635.311	5,23
Fondo abierto					
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	10.369.947	118.807.446	18,47
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	11.181.498	112.639.055	17,51
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	8.411.734	87.588.026	13,62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	8.813.331	84.439.642	13,13
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	6.264.519	59.467.198	9,25
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	4.217.191	43.914.027	6,83
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	3.316.136	31.130.556	4,84
FF - Global Equity Income Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	1.094.318	12.718.711	1,98
FF - Global Dividend Fund -I-ACC-EUR	LU	EUR	128.443	5.411.332	0,84
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	10.805	0,00
				556.126.798	86,47
Total de inversiones (Coste 634.599.185 EUR)				639.534.930	99,44
Otros activos y pasivos				3.604.713	0,56
Patrimonio neto				643.139.643	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Luxemburgo	LU	86,47
Irlanda	IE	7,74
Alemania	DE	5,23
Efectivo y otro patrimonio neto		0,56

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	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 US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	1.331.985	13.599.567	19,86
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	EUR	476.253	5.824.574	8,50
Fidelity EM Eq. Research Enh. UCITS ETF	IE	EUR	901.447	4.478.389	6,54
Fidelity Europe Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	314.214	2.971.836	4,34
Fidelity Global Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-DE	IE	EUR	290.715	2.658.589	3,88
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	418.032	2.469.399	3,61
Fidelity Jap Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	196.525	1.118.031	1,63
Fidelity Pac ex.Jap Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	28.685	167.090	0,24
				33.287.475	48,60

Fondo abierto

FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	507.908	5.819.056	8,50
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	548.821	5.528.663	8,07
FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	225.715	4.964.667	7,25
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	412.737	4.297.670	6,28
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	432.913	4.147.692	6,06
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	307.359	2.917.662	4,26
FF - European Growth Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	129.755	2.179.627	3,18
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	207.123	2.156.788	3,15
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	163.002	1.530.197	2,23
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	5.294	0,01
				33.547.316	48,98

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Estado

German Treasury Bill 1,528% 19/11/2025	DE	EUR	1.124.982	1.122.647	1,64
				1.122.647	1,64

Fraciones				(1)	(0,00)
-----------	--	--	--	-----	--------

Total de inversiones (Coste 63.081.148 EUR)				67.957.437	99,23
--	--	--	--	-------------------	--------------

Otros activos y pasivos				530.475	0,77
-------------------------	--	--	--	---------	------

Patrimonio neto				68.487.912	100,00
------------------------	--	--	--	-------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Luxemburgo	LU	48,98
Irlanda	IE	48,61
Alemania	DE	1,64
Efectivo y otro patrimonio neto		0,77

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	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 Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	1.236.977	7.307.071	5,80
				7.307.071	5,80

Fondo abierto

FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR(EUR/USD) (H)	LU	EUR	1.506.033	17.254.475	13,69
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.623.689	16.356.559	12,98
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.221.580	12.719.823	10,10
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.280.286	12.266.295	9,74
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	194.601	9.004.547	7,15
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	909.295	8.631.663	6,85
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	611.996	6.372.780	5,06
FF - Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	LU	USD	574.199	5.842.974	4,64
FF - Global Demographics Fd - I-ACC -USD	LU	USD	354.972	5.443.079	4,32
FF - Global Financial Services Fund	LU	EUR	207.227	4.956.356	3,93
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR(EUR/USD) (H)	LU	EUR	481.640	4.521.448	3,59
FF - Global Consumer Brands Fund - I-ACC-USD	LU	USD	316.749	3.120.817	2,48
FF2 - Global Future Leaders Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	195.414	2.452.763	1,95
FF - Water & Waste Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	102.997	1.596.605	1,27
FF - Healthcare Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	71.601	1.239.941	0,98
FF2 - Transition Mat. Fund - Y-ACC-EUR	LU	EUR	86.139	1.095.623	0,87
				112.875.748	89,59

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Estado

German Treasury Bill 1,528% 19/11/2025	DE	EUR	5.273.018	5.262.073	4,18
				5.262.073	4,18

Total de inversiones (Coste 116.734.334 EUR)

125.444.892 99,56

Otros activos y pasivos

551.336 0,44

Patrimonio neto

125.996.228 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Luxemburgo	LU	89,59
Irlanda	IE	5,80
Alemania	DE	4,18
Efectivo y otro patrimonio neto		0,44

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Tecnologías de la información					
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	IE	USD	111.713	3.340.219	1,52
				3.340.219	1,52
Servicios financieros					
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	IE	USD	1.808.180	21.680.078	9,87
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	IE	USD	77.442	17.704.790	8,06
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	202.815	15.117.830	6,88
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	IE	USD	962.046	10.197.688	4,64
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	IE	USD	1.784.313	9.608.526	4,37
First Tr. Nasdaq C.E. Smart Grid Infra. UCITS ETF	IE	EUR	170.097	8.865.010	4,03
WisdomTree Copper ETF	GB	USD	157.041	6.691.517	3,05
Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF	LU	EUR	19.581	6.508.862	2,96
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	IE	JPY	127.445	6.508.544	2,96
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	DE	EUR	98.113	6.400.664	2,91
Xtrackers II EUR HY Corp. Bond UCITS ETF	LU	EUR	300.737	5.671.586	2,58
iShares S&P US Banks UCITS ETF	IE	USD	751.212	5.344.122	2,43
iShares Broad USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE	USD	1.083.163	5.229.511	2,38
iShares Physical Gold ETC	IE	GBP	67.632	5.041.383	2,29
iShares StOXX Europe 600 Cnstr. & Mat. UCITS ETF	DE	EUR	50.693	4.955.583	2,26
iShares S&P 500 Communication Sector UCITS ETF	IE	USD	349.822	4.791.162	2,18
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	IE	USD	15.267	1.708.988	0,78
iShares MSCI Korea UCITS ETF	IE	USD	30.041	1.673.209	0,76
VanEck Semiconductor UCITS ETF	IE	USD	16.458	896.796	0,41
				144.595.849	65,81

Estado					
US Treasury Bill 3,809% 16/10/2025	US	USD	17.724.900	17.694.945	8,05
New Zealand 4,50% 15/05/2035	NZ	NZD	27.350.000	16.253.101	7,40
US Treasury Infl. Ind. Bds. 2,125% 15/01/2035	US	USD	15.203.400	16.038.553	7,30
				49.986.599	22,75

Fondo abierto					
FF - Asian High Yield Fund - I-ACC-USD	LU	USD	302.073	3.421.099	1,56
				3.421.099	1,56

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Estado					
US Treasury Bill 3,897% 18/12/2025	US	USD	12.366.500	12.262.949	5,58
				12.262.949	5,58

Total de inversiones (Coste 196.463.274 USD) **213.606.715** **97,22**

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Compra USD venta NZD a 0,59127100 30/10/2025	13.205.429	244.213	0,11
Compra USD venta GBP a 1,36458720 30/10/2025	4.806.660	71.739	0,03
Compra USD venta EUR a 1,18632930 30/10/2025	5.438.693	49.266	0,02
Compra USD venta NZD a 0,58177800 30/10/2025	491.713	1.053	0,00
Compra USD venta GBP a 1,35157733 30/10/2025	135.797	713	0,00
Compra USD venta GBP a 1,34270009 30/10/2025	146.553	(198)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,74189480 30/10/2025	183.314	(460)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,57722100 30/10/2025	2.230.415	(12.732)	(0,01)
		353.594	0,16

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra SGD venta USD a 1,27667000 04/11/2025	1.898.846	(15.317)	(0,01)
		(15.317)	(0,01)

Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra SGD venta USD a 1,27667000 04/11/2025	23.205.997	(187.191)	(0,09)
		(187.191)	(0,09)

Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,78180948 04/11/2025	2.232.311	13.906	0,01
Compra SGD venta USD a 1,27667000 04/11/2025	72.118.793	(581.746)	(0,26)
		(567.840)	(0,26)

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Futuros				
S&P500 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	23.810.738	175.696	0,08
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	4.607.500	54.703	0,02
Euro-Bund Bond Future 12/08/2025	EUR	2.057.120	12.481	0,01
Euro Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	228.960	5.187	0,00
Topix Index Future 11/12/2025	JPY	652.260.000	4.359	0,00
			252.426	0,11

	Divisa	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones				
Opciones de venta adquiridas S&P 500 Comp. Index 6600 21/11/2025	USD	38	397.100	0,18
			397.100	0,18
Otros activos y pasivos				
			5.881.126	2,69
Patrimonio neto				
			219.720.613	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	53,57
EE. UU.	US	20,93
Nueva Zelanda	NZ	7,40
Luxemburgo	LU	7,10
Alemania	DE	5,17
UK	GB	3,05
Electivo y otro patrimonio neto		2,78

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	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	7.404.970	1,72
				7.404.970	1,72
Empresas de servicios públicos					
ContourGlobal Pow. Hld. 3,125% 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	4.900.000	4.863.898	1,13
				4.863.898	1,13
Materiales					
LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7.500.000	7.317.295	1,70
Celanese US Holdings 0,625% 10/09/2028	US	EUR	8.000.000	7.307.848	1,70
Stora Enso Oyj 2,50% 21/03/2028 EMTN	FI	EUR	1.650.000	1.645.197	0,38
				16.270.340	3,77
Empresas industriales					
Deutsche Lufthansa 3,75% 11/02/2028 EMTN	DE	EUR	6.900.000	7.031.200	1,63
Int'l Distribution Services 5,25% 14/09/2028	GB	EUR	6.550.000	6.943.045	1,61
Arena Lux. Finance 1,875% 01/02/2028 Reg S	LU	EUR	5.050.000	4.900.111	1,14
Sydney Airport Finance 1,75% 26/04/2028 EMTN	AU	EUR	4.050.000	3.945.393	0,92
				22.819.749	5,29
Tecnologías de la información					
Orano 2,75% 08/03/2028 EMTN	FR	EUR	7.200.000	7.176.448	1,66
				7.176.448	1,66
Bienes de consumo discrecional					
SES 0,875% 04/11/2027 EMTN	LU	EUR	7.600.000	7.293.797	1,69
Valeo 1,00% 03/08/2028 EMTN	FR	EUR	5.300.000	4.976.868	1,15
Renault 1,125% 04/10/2027 EMTN	FR	EUR	5.100.000	4.930.709	1,14
ZF Europe Finance 2,50% 23/10/2027	NL	EUR	4.900.000	4.746.273	1,10
Schaeffler 3,375% 12/10/2028 EMTN	DE	EUR	4.700.000	4.670.616	1,08
Goodyear Europe 2,75% 15/08/2028 Reg S	NL	EUR	4.500.000	4.408.883	1,02
Jaguar Land Rover Auto. 4,50% 15/07/2028 Reg S	GB	EUR	2.200.000	2.217.703	0,51
				33.244.849	7,71
Asistencia sanitaria					
Organon & Co 2,875% 30/04/2028 Reg S	US	EUR	4.900.000	4.771.225	1,11
Avantor Funding 3,875% 15/07/2028 Reg S	US	EUR	4.650.000	4.641.848	1,08
				9.413.073	2,18
Servicios financieros					
Aareal Bank 0,25% 23/11/2027	DE	EUR	8.100.000	7.697.661	1,79
Deutsche Bank 1,875% VRN 23/02/2028 EMTN	DE	EUR	7.300.000	7.225.643	1,68
La Banque Postale 2,00% 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	7.300.000	7.181.635	1,67
BFCM 2,50% 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7.100.000	7.031.607	1,63
BPCE 4,375% 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	6.600.000	6.894.192	1,60
Raiffeisen Bk Int'l 6,00% VRN 15/09/2028 EMTN	AT	EUR	6.400.000	6.778.970	1,57
Alpha Bank 2,50% VRN 23/03/2028	GR	EUR	4.850.000	4.854.632	1,13
Eurobank 2,25% VRN 14/03/2028 EMTN	GR	EUR	4.850.000	4.820.549	1,12
Piraeus Bank 3,875% VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	4.600.000	4.671.488	1,08
BPER Banca 6,125% VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	4.350.000	4.541.994	1,05
BAWAG P.S.K. 0,375% 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	4.700.000	4.499.307	1,04
NBG 7,25% VRN 22/11/2027 EMTN	GR	EUR	4.200.000	4.432.807	1,03
Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	4.050.000	4.315.687	1,00
Nationwide Bldg. Soc. 4,00% VRN 18/03/2028 EMTN GB	GB	EUR	2.500.000	2.549.142	0,59
				77.495.314	17,98
Inmobiliario					
Vonovia 0,25% 01/09/2028 EMTN	DE	EUR	8.100.000	7.560.160	1,75
Blackstone (BPPEH) 1,00% 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	7.900.000	7.516.042	1,74
American Tower 0,50% 15/01/2028	US	EUR	7.800.000	7.431.075	1,72
				22.507.277	5,22
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	5.062	0,00
				5.062	0,00
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Materiales					
Crown Eur. Hld. SACA 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	4.400.000	4.608.552	1,07
				4.608.552	1,07
Empresas industriales					
Abertis Infraestructuras 1,25% 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	7.600.000	7.372.360	1,71
Arcadis 4,875% 28/02/2028	NL	EUR	6.650.000	6.914.909	1,60
Mundys 1,875% 12/02/2028	IT	EUR	5.000.000	4.878.983	1,13
Abertis France 0,625% 14/09/2028 EMTN	FR	EUR	3.700.000	3.474.168	0,81
				22.640.420	5,25
Tecnologías de la información					
Telefona. LM Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	6.500.000	6.902.805	1,60
Nokia Oyj 3,125% 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	900.000	907.056	0,21
				7.809.861	1,81
Bienes de consumo discrecional					
Prosus 1,539% 03/08/2028 Reg S	NL	EUR	7.650.000	7.372.104	1,71
Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	6.750.000	6.514.839	1,51
General Motors Financial 3,90% 12/01/2028 EMTN	US	EUR	5.500.000	5.642.525	1,31

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Dufry One 3,375% 15/04/2028	NL	EUR	4.800.000	4.798.651	1,11
Forvia 3,75% 15/06/2028	FR	EUR	4.650.000	4.644.406	1,08
				28.972.525	6,72
Asistencia sanitaria					
IQVIA 2,25% 15/01/2028 Reg S	US	EUR	2.000.000	1.954.970	0,45
				1.954.970	0,45
Servicios financieros					
Acef Holding 0,75% 14/06/2028	LU	EUR	7.900.000	7.504.247	1,74
Islandsbanki HF 4,625% 27/03/2028	IS	EUR	6.900.000	7.184.020	1,67
Ibercaja Banco 4,375% VRN 30/07/2028	ES	EUR	6.800.000	7.003.640	1,62
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	6.250.000	6.582.743	1,53
Worldline (FR) 4,125% 12/09/2028 EMTN	FR	EUR	6.900.000	5.639.699	1,31
BCC 1,75% VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	5.000.000	4.939.008	1,15
Commerzbank 4,625% VRN 21/03/2028 EMTN	DE	EUR	4.600.000	4.739.191	1,10
Novo Banco 4,25% VRN 08/03/2028 EMTN	PT	EUR	4.600.000	4.705.929	1,09
Unicaja Banco 6,50% VRN 11/09/2028 EMTN	ES	EUR	4.200.000	4.486.730	1,04
Banco Santander 2,125% 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	3.100.000	3.072.011	0,71
				55.857.218	12,96
Inmobiliario					
Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	8.100.000	7.865.860	1,82
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	8.100.000	7.603.757	1,76
Digital Euro Finco 1,125% 09/04/2028	US	EUR	7.750.000	7.448.839	1,73
Fastighets AB Balder 1,25% 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	7.250.000	6.980.140	1,62
Citycon Treasury 1,625% 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	5.400.000	5.082.046	1,18
				34.980.642	8,11
Estado					
Italy 3,40% 01/04/2028	IT	EUR	62.600.000	64.282.563	14,91
				64.282.563	14,91
Servicios de comunicación					
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	IT	EUR	4.100.000	4.577.067	1,06
				4.577.067	1,06
Fraciones					2 0,00
Total de inversiones (Coste 409.358.313 EUR)				426.884.800	99,03
Otros activos y pasivos				4.184.351	0,97
Patrimonio neto				431.069.151	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Italia	IT	19,69
Francia	FR	13,12
Luxemburgo	LU	11,03
Alemania	DE	10,73
Países Bajos	NL	9,45
EE. UU.	US	9,09
España	ES	6,23
Grecia	GR	4,36
UK	GB	4,23
Suecia	SE	3,22
Austria	AT	2,62
Islandia	IS	1,67
Portugal	PT	1,09
Polonia	PL	1,00
Australia	AU	0,92
Finlandia	FI	0,59
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,97

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Estado					
France 2,01% 25/02/2026	FR	EUR	710.000	704.260	20,47
Netherlands 1,958% 15/01/2026	NL	EUR	580.000	576.691	16,77
Germany 0,50% 15/02/2026	DE	EUR	540.000	537.192	15,62
				1.818.143	52,86
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Estado					
Spain 2,017% 31/01/2026	ES	EUR	710.000	705.208	20,50
Italy 3,20% 28/01/2026	IT	EUR	370.000	371.358	10,80
Italy 3,50% 15/01/2026	IT	EUR	265.000	266.107	7,74
Italy 0,50% 01/02/2026	IT	EUR	260.000	258.734	7,52
				1.601.407	46,56
Fraciones				(1)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 3.418.962 EUR)				3.419.549	99,41
Otros activos y pasivos				20.160	0,59
Patrimonio neto				3.439.709	100,0
					0

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Italia	IT	26,05
España	ES	20,50
Francia	FR	20,47
Países Bajos	NL	16,77
Alemania	DE	15,62
Efectivo y otro patrimonio neto		0,59

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	4.285.335.951	40.599.497	195.396.819	298.951.708	7.225.704
Efectivo en bancos e intermediarios	90.702.385	2.994.479	17.417.064	3.662.047	737.429
Importes por cobrar por inversiones vendidas	38.240.790	5.778.399	3.682.347	5.753.995	88.732
Importes por cobrar por acciones del fondo emitidas	8.863.922	7	1.260.643	172	3.047
Dividendos e intereses por cobrar	14.836.239	108.209	291.192	438.078	11.754
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	20.178.649	233.816	5.011.076	2.511.683	150.487
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	496.537	3.598	103.054	-	5.083
Ganancia no realizada por futuros	305.518	26.355	26.737	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	2.266.604	34.857	1.834.647	-	-
Total activo	4.461.226.595	49.779.217	225.023.579	311.317.683	8.222.236
PASIVO					
Importes por pagar por inversiones adquiridas	45.685.133	5.152.956	4.871.633	2.984.402	72.058
Importes por pagar por acciones del fondo reembolsadas	5.913.034	1.037.599	150.499	642.858	3.197
Gastos pagaderos	5.042.533	59.344	204.706	390.862	8.398
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	31.763.504	296.719	2.943.445	2.115.514	274.956
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	837.369	10.255	29.180	-	290
Pérdidas no realizadas por futuros	459.325	51.476	407.849	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	1.793.414	814.091	979.323	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	202.261	33.139	169.122	-	-
Descubiertos bancarios	21.079.556	-	-	-	450.705
Total pasivo	112.776.129	7.455.579	9.755.757	6.133.636	809.604
PATRIMONIO NETO a 30.09.25	4.348.450.466*	42.323.638	215.267.822	305.184.047	7.412.632
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	-
COSTE DE LAS INVERSIONES	4.086.790.319	35.731.327	183.660.293	263.340.964	6.927.056

* A efectos de comparación, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de septiembre de 2025, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de septiembre de 2025, es de 3.705.379.869 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	World Equity Fund ^{1,2}	Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	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	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
1.361.760.330	200.117.387	639.534.930	67.957.437	125.444.892	213.606.715	339.641.320	426.884.800
46.808.083	-	3.787.055	665.334	718.699	12.142.231	190.469	-
13.429.801	383.287	-	17.065	148.726	7.864.536	-	-
551.875	-	4.466.608	-	113.821	978.626	-	-
1.955.176	420.868	-	-	-	338.981	4.414.677	5.057.357
11.835.683	-	-	-	-	-	-	-
3.912	-	-	-	-	380.890	-	-
-	-	-	-	-	252.426	-	-
-	-	-	-	-	397.100	-	-
1.436.344.860	200.921.542	647.788.593	68.639.836	126.426.138	235.961.505	344.246.466	431.942.157
11.059.665	388.225	3.858.702	-	101.870	15.232.488	-	-
3.153.600	-	-	34.862	166.175	-	124.402	367.938
2.047.947	49.803	790.248	117.062	161.865	210.760	289.337	340.389
25.765.721	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	797.644	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
20.423.828	10.024	-	-	-	-	-	164.679
62.450.761	448.052	4.648.950	151.924	429.910	16.240.892	413.739	873.006
1.373.894.099	200.473.490	643.139.643	68.487.912	125.996.228	219.720.613	343.832.727	431.069.151
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	-	-	-
1.283.177.165	199.347.641	634.599.185	63.081.148	116.734.334	196.463.274	338.861.434	409.358.313

NOMBRE	Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2}	Global Bond Ex Japan Fund ¹
DIVISA	EUR	USD
ACTIVO		
Inversiones en títulos a su valor de mercado	3.419.549	-
Efectivo en bancos e intermediarios	11.456	-
Importes por cobrar por inversiones vendidas	-	-
Importes por cobrar por acciones del fondo emitidas	591.502	-
Dividendos e intereses por cobrar	5.965	-
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-
Ganancia no realizada por futuros	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-
Total activo	4.028.472	-
PASIVO		
Importes por pagar por inversiones adquiridas	588.346	-
Importes por pagar por acciones del fondo reembolsadas	-	-
Gastos pagaderos	417	-
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-
Descubiertos bancarios	-	-
Total pasivo	588.763	-
PATRIMONIO NETO a 30.09.25	3.439.709	-
PATRIMONIO NETO a 30.09.24	-	-
PATRIMONIO NETO a 30.09.23	-	-
COSTE DE LAS INVERSIONES	3.418.962	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.24:	Valor liquidativo por acción a 30.09.23:
Fondos de renta variable				
Asia Fund - USD				
- Acciones A-PF-ACC (USD)	110.052	193,86	168,99	146,89*
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	30.855	212,48	195,16	178,61*
- Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	3.491	127,28	114,04	101,11*
- Acciones I-PF-ACC (USD)	12.858	217,83	187,92	161,65*
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	29.790	210,99	182,37	157,17*
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	9.932	139,86	127,38	115,59*
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	6.146	249,01	215,98	204,02*
Emerging Markets Fund - USD				
- Acciones A-PF-ACC (USD)	99.044	247,22	185,73	142,77
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	67.130	156,62	124,08	100,25
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas)	46.829	244,06	183,96	144,50
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	7.654	198,44	158,42	129,15
- Acciones I-ACC (GBP)	77.743	132,86	99,44	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	185.640	282,92	210,35	160,05
- Acciones I-PF-DIST (USD)	190.127	193,42	144,05	110,44
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	115.337	272,62	203,07	154,79
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	45.774	216,27	169,82	136,31
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	36.667	325,23	243,21	203,35
- Acciones Y-PF-DIST (USD)	4.691	208,15	155,05	118,94
Europe Fund - EUR				
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	257.647	545,11	611,41*	546,32
- Acciones A-PF-DIST (EUR)	32.384	176,52	197,99*	176,91
- Acciones A-PF-DIST (GBP)	1.066	331,58	354,41*	329,89
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	40.676	256,96	290,38*	261,42
- Acciones I-PF-ACC (EUR)	191.091	339,03	376,38*	332,87
- Acciones I-PF-DIST (GBP)	482	115,39	122,08*	112,52
- Acciones W-PF-ACC (GBP)	8.039	210,01	222,44*	205,36
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	246.973	329,51	366,46*	324,68
Global Contrarian Long/Short Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	10.000	69,74	98,12	-
- Acciones A-ACC (EUR)	4.626	64,68	95,67	-
- Acciones A-ACC (SGD)	3.344	67,06	93,82	-
- Acciones A-PF-ACC (USD)	10.000	70,08	98,30	-
- Acciones I-ACC (USD)	10.000	70,91	98,69	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	10.000	71,20	98,85	-
- Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	36.837	68,77	97,66	-
- Acciones W-ACC (GBP)	1.962	66,93	93,65	-
- Acciones Y-ACC (USD)	2.814	70,71	98,59	-
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	10.142	71,00	98,75	-
Global Fund - USD				
- Acciones A-PF-ACC (USD)	513.338	283,18	295,52	260,70
- Acciones A-ACC (HUF)	587	2.744,58	3.082,64	-
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	1.406.923	309,90	340,65	316,43
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	28.246	98,14	105,03	-
- Acciones B1-PF-ACC (EUR)	581	92,16	102,27	-
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	638.990	295,89	327,58	306,50
- Acciones I-ACC (USD)	709.829	111,54	115,57	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	402.689	316,61	327,06	285,62
- Acciones I-PF-ACC (EUR)	349.284	99,84	-	-
- Acciones RA-ACC (EUR)	102.906	96,16	-	-
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	25.426	305,29	315,92	276,34
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	492.144	350,58	381,81	351,64
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	45.216	365,17	379,00	363,71
World Equity Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones OA-ACC (EUR)	1.956.328	102,47	-	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.24:	Valor liquidativo por acción a 30.09.23:
Fondos multiactivo				
Global Income Builder 50 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	433.339	100,89	-	-
- Acciones A-QINCOME (EUR)	87.466	100,89	-	-
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	211.950	100,88	-	-
- Acciones B1-ACC (EUR)	909.065	100,72	-	-
- Acciones B1-QINCOME (EUR)	644	100,72	-	-
- Acciones - B1-QINCOME (G) (EUR)	1.375.202	100,72	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	1.491	100,80	-	-
- Acciones D-QINCOME (EUR)	255	100,80	-	-
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	3.009	100,80	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	110.654	100,77	-	-
- Acciones E-QINCOME (EUR)	255	100,77	-	-
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	21.258	100,77	-	-
- Acciones T-ACC (EUR)	826.835	100,79	-	-
- Acciones REST T - GDIST (EUR)	645.346	100,78	-	-
- Acciones T-QINCOME (EUR)	1.089.680	100,81	-	-
- Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	664.708	100,80	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	255	101,01	-	-
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	255	101,01	-	-
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	46	108,97	106,07*	-
- Acciones B1-ACC (EUR)	191.360	103,58	101,84*	-
- Acciones D-ACC (EUR)	137.842	104,41	101,94*	-
- Acciones E-ACC (EUR)	46	107,49	105,47*	-
- Acciones T-ACC (EUR)	312.170	109,77	107,49*	-
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	102.933	109,10	107,16*	98,04
- Acciones B1-ACC (EUR)	165.482	102,09	101,29*	-
- Acciones D-ACC (EUR)	132.821	103,02	101,39*	-
- Acciones E-ACC (EUR)	11.666	107,83	106,44*	97,88
- Acciones T-ACC (EUR)	765.405	108,35	106,74*	97,95
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ² - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	48.248	116,16*	105,64*	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	22.123	112,70*	104,92*	-
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.685	105,02*	103,55*	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	297.302	102,07*	103,09*	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	20.661	107,81*	104,08*	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	845.632	104,94*	103,51*	-
- Acciones Y-ACC (USD)	50	117,53*	105,94*	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	50	106,34*	103,85*	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	1.075.460	109,16*	104,38*	-
Fondos de renta fija				
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	304.933	102,69	100,08	-
- Acciones A-DIST (EUR)	374.544	102,69	100,08	-
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	167.144	101,26	100,08	-
- Acciones E-ACC (EUR)	218.903	102,37	100,07	-
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	545.385	100,96	100,07	-
- Acciones I-ACC (EUR)	406	102,97	100,09	-
- Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	406	101,55	100,09	-
- Acciones T-ACC (EUR)	1.086.487	102,38	100,08	-
- Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	665.250	100,95	100,08	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	8.186	102,77	100,08	-
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	3.394	101,34	100,08	-

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

Estado del valor liquidativo por acción a 30 de septiembre de 2025 - continuación

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.24:	Valor liquidativo por acción a 30.09.23:
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	272.311	107,98	104,13	-
- Acciones A-QINCOME (EUR)	563.740	103,91	103,30	-
- Acciones E-ACC (EUR)	1.201.584	107,64	104,01	-
- Acciones E-QINCOME (EUR)	2.056.994	103,83	103,23	-
- Acciones I-ACC (EUR)	46	108,54	104,30	-
- Acciones I-QINCOME (EUR)	46	105,59	103,71	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	697	108,21	104,20	-
- Acciones Y-QINCOME (EUR)	697	105,49	103,65	-
Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	6.510	100,02	-	-
- Acciones A-QINCOME (EUR)	1.780	100,02	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	340	100,01	-	-
- Acciones D-QINCOME (EUR)	340	100,01	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	1.619	100,01	-	-
- Acciones E-QINCOME (EUR)	590	100,01	-	-
- Acciones I-ACC (EUR)	340	100,03	-	-
- Acciones I-QINCOME (EUR)	340	100,03	-	-
- Acciones T-ACC (EUR)	10.866	100,01	-	-
- Acciones REST T-DIST (EUR)	340	100,01	-	-
- Acciones T-QINCOME (EUR)	10.816	100,01	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	255	100,02	-	-
- Acciones Y-QINCOME (EUR)	255	100,02	-	-
Global Bond Ex Japan Fund ¹ - USD				
- Acciones R-ACC (USD)	0	100,00	-	-

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025

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	67.312.516	641.031	3.751.539	7.232.901
Ingresos por derivados	43.815.506	328.429	4.296.710	4.853.733
Ingresos netos	111.128.022	969.460	8.048.249	12.086.634
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	35.167.412	514.384	1.427.215	4.917.469
Gastos administrativos	8.764.492	117.933	231.286	967.310
Impuestos estatales	1.604.579	19.186	45.970	176.411
Comisiones de custodia	842.922	22.404	205.453	63.984
Comisiones de distribución	5.411.112	-	7.603	97.562
Comisiones de rentabilidad	1.949	-	1.949	-
Gastos diversos	1.480.291	16.292	62.024	173.623
Gastos totales	53.272.757	690.199	1.981.500	6.396.359
Gastos por derivados	46.390.126	379.664	5.582.153	7.854.563
Costes financieros de contratos por diferencias	(1.169.439)	(18.132)	881.457	(125.336)
Devolución de la comisión de gestión	(11.421)	-	-	-
Comisiones canceladas	(2.969.305)	(19.303)	(194.528)	(18.413)
Gastos netos	95.512.718	1.032.428	8.250.582	14.107.173
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	15.615.304	(62.968)	(202.333)	(2.020.539)
Ganancia/(pérdida) neta realizada en valores	307.086.589	539.210	8.116.276	73.854.355
Ganancia/(pérdida) neta realizada en divisas	323.560	(79.123)	(156.584)	13.535
Ganancia/(pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	(213.325.320)	1.347.335	16.660.910	4.287.394
Ganancia/(pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	1.138.259	101.231	480.809	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en opciones	3.083.696	751.635	2.332.061	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en futuros	(2.271.269)	594.147	(4.138.439)	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en valores	(114.060.385)	3.678.950	18.770.548	(123.504.395)
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en divisas	(17.712)	4.804	34.643	(12.763)
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en contratos por diferencias	(10.146.116)	(763.446)	4.567.006	(1.547.201)
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(780.433)	(9.266)	86.669	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en opciones	(1.466.989)	(653.418)	(737.115)	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en futuros	1.970.397	(66.274)	1.891.454	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	(12.850.419)	5.382.817	47.705.905	(48.929.614)
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(20.369.093)	(1.220)	(41.167)	(153)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	2.096.362.382	576.941	72.600.436	8.728.076
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(955.104.803)	(9.214.547)	(53.291.890)	(334.796.627)
Compensación	110.142	25.491	(26.162)	553.451
Aumento/(descenso) derivado de las operaciones de capital social	1.141.367.721	(8.612.115)	19.282.384	(325.515.100)
AUMENTO/(DESCENSO) NETO	1.108.148.209	(3.230.518)	66.947.122	(374.444.867)
PATRIMONIO NETO				
Comienzo del ejercicio	3.240.302.257*	45.554.156	148.320.700	679.628.914
Final del ejercicio	4.348.450.466**	42.323.638	215.267.822	305.184.047

* El total del patrimonio neto consolidado al comienzo del ejercicio ha sido convertido según los tipos de cambio de fecha 30 de septiembre de 2025 y recalculado a partir de un importe original de 3.162.467.430 USD mediante aplicación de los tipos de cambio de 30 de septiembre de 2024.

** A efectos de comparación, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de septiembre de 2025, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de septiembre de 2025, es de 3.705.379.869 EUR.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

Fondos multiactivo:

Global Contrarian Long/Short Fund	Global Fund	World Equity Fund ^{1,2}	Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²
USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
242.990	25.550.449	1.665.476	103.569	57.851	201.281	2.653.701
565.475	32.900.554	-	-	-	-	28.237
808.465	58.451.003	1.665.476	103.569	57.851	201.281	2.681.938
116.046	17.660.651	127.140	798.516	703.636	1.344.925	1.417.885
14.225	3.507.830	28.431	458.533	230.296	446.358	422.363
2.583	623.708	6.699	72.836	33.550	64.977	72.573
12.059	149.924	8.966	22.966	61.743	123.605	40.787
-	1.658.039	-	731.065	497.976	627.686	-
-	-	-	-	-	-	-
4.727	571.308	32.691	71.454	27.167	52.314	60.616
149.640	24.171.460	203.927	2.155.370	1.554.368	2.659.865	2.014.224
310.740	30.899.839	-	-	3	-	-
(61.940)	(1.823.736)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(11.421)
(10.969)	(13.186)	(8.864)	(329.372)	(215.608)	(631.510)	(45.437)
387.471	53.234.377	195.063	1.825.998	1.338.763	2.028.355	1.957.366
420.994	5.216.626	1.470.413	(1.722.429)	(1.280.912)	(1.827.074)	724.572
2.026.893	199.852.357	(31.580)	569.480	708.324	2.507.902	2.187.566
7.817	570.881	(6.990)	3	(8.262)	626	(18.155)
(5.457.097)	(230.907.941)	-	-	-	-	-
258.388	178.398	-	-	-	-	119.433
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1.273.023
(1.158.032)	(21.437.989)	769.746	4.935.745	1.623.753	1.139.967	14.537.300
(200)	(19.494)	(3.462)	-	31	(6)	(18.453)
(45.898)	(12.088.059)	-	-	-	-	-
(61.576)	3.280	-	-	-	-	(799.540)
-	-	-	-	-	-	(76.456)
-	-	-	-	-	-	145.217
(4.008.711)	(58.631.941)	2.198.127	3.782.799	1.042.934	1.821.415	18.074.507
-	-	-	-	-	-	(8.115.256)
1.828.334	373.790.479	199.210.065	641.420.256	32.529.120	35.486.928	162.251.012
(5.855.755)	(354.162.082)	(2.095.465)	(1.706.662)	(10.859.891)	(24.939.975)	(25.210.947)
(139.711)	(1.018.510)	1.160.763	(356.750)	(22.654)	50.560	42.599
(4.167.132)	18.609.887	198.275.363	639.356.844	21.646.575	10.597.513	137.082.664
(8.175.843)	(40.022.054)	200.473.490	643.139.643	22.689.509	12.418.928	147.041.915
15.588.475	1.413.916.153	-	-	45.798.403	113.577.300	72.678.698
7.412.632	1.373.894.099	200.473.490	643.139.643	68.487.912	125.996.228	219.720.613

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025

Fondos de renta fija:

NOMBRE	Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2030-1 Fund ^{1,2}	Global Bond Ex Japan Fund ¹
DIVISA	EUR	EUR	EUR	USD
INGRESOS DE INVERSIONES				
Ingresos netos de dividendos e intereses	6.801.609	13.311.763	345	-
Ingresos por derivados	-	-	-	-
Ingresos netos	6.801.609	13.311.763	345	-
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	1.349.877	2.714.548	111	-
Gastos administrativos	611.332	1.067.241	182	-
Impuestos estatales	151.362	230.382	36	-
Comisiones de custodia	45.731	24.302	26	-
Comisiones de distribución	546.601	690.529	152	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	110.081	184.798	16	-
Gastos totales	2.794.984	4.911.800	523	-
Gastos por derivados	-	-	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	(406.305)	(678.502)	(106)	-
Gastos netos	2.388.679	4.233.298	417	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	4.412.930	9.078.465	(72)	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en valores	882.920	1.917.823	-	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en divisas	(1)	-	1	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en valores	777.720	4.801.715	587	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en divisas	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	6.073.569	15.798.003	516	-
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(1.963.243)	(8.442.164)	-	-
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	344.801.016	44.519	3.439.365	-
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(9.391.329)	(48.547.281)	(1)	-
Compensación	(68.274)	(271.861)	(171)	-
Aumento/(descenso) derivado de las operaciones de capital social	335.341.413	(48.774.623)	3.439.193	-
AUMENTO/(DESCENSO) NETO	339.451.739	(41.418.784)	3.439.709	-
PATRIMONIO NETO				
Comienzo del ejercicio	4.380.988	472.487.935	-	-
Final del ejercicio	343.832.727	431.069.151	3.439.709	-

Memoria de las estadísticas de las acciones

a 30 de septiembre de 2025

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/(disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Fondos de renta variable					
Asia Fund - USD					
- Acciones A-PF-ACC (USD)	144.966	91	(35.005)	(34.914)	110.052
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	37.941	444	(7.530)	(7.086)	30.855
- Acciones A-PF-ACC (SGD)	54	-	(54)	(54)	-
- Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	3.636	255	(400)	(145)	3.491
- Acciones I-PF-ACC (USD)	12.858	-	-	-	12.858
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	36.800	600	(7.610)	(7.010)	29.790
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	9.756	840	(664)	176	9.932
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	6.306	747	(907)	(160)	6.146
Emerging Markets Fund - USD					
- Acciones A-PF-ACC (USD)	122.426	10.299	(33.681)	(23.382)	99.044
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	17.526	60.517	(10.913)	49.604	67.130
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas)	22.496	31.029	(6.696)	24.333	46.829
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	3.416	5.245	(1.007)	4.238	7.654
- Acciones I-ACC (GBP)	38	109.807	(32.102)	77.705	77.743
- Acciones I-PF-ACC (USD)	219.870	83.639	(117.869)	(34.230)	185.640
- Acciones I-PF-DIST (USD)	182.860	35.149	(27.882)	7.267	190.127
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	137.462	8.018	(30.143)	(22.125)	115.337
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	26.056	29.849	(10.131)	19.718	45.774
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	36.321	6.599	(6.253)	346	36.667
- Acciones Y-PF-DIST (USD)	4.311	400	(20)	380	4.691
Europe Fund - EUR					
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	377.794	2.001	(122.148)	(120.147)	257.647
- Acciones A-PF-DIST (EUR)	61.279	472	(29.367)	(28.895)	32.384
- Acciones A-PF-DIST (GBP)	1.082	8	(24)	(16)	1.066
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	54.432	1.924	(15.680)	(13.756)	40.676
- Acciones I-PF-ACC (EUR)	585.802	9.245	(403.956)	(394.711)	191.091
- Acciones I-PF-DIST (GBP)	5.460	-	(4.978)	(4.978)	482
- Acciones W-PF-ACC (GBP)	8.942	901	(1.804)	(903)	8.039
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	536.391	9.143	(298.561)	(289.418)	246.973
Global Contrarian Long/Short Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	10.000	-	-	-	10.000
- Acciones A-ACC (EUR)	3.230	2.488	(1.092)	1.396	4.626
- Acciones A-ACC (SGD)	3.344	-	-	-	3.344
- Acciones A-PF-ACC (USD)	10.000	-	-	-	10.000
- Acciones I-ACC (USD)	10.930	-	(930)	(930)	10.000
- Acciones I-PF-ACC (USD)	10.000	-	-	-	10.000
- Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	87.113	17.963	(68.239)	(50.276)	36.837
- Acciones W-ACC (GBP)	1.962	-	-	-	1.962
- Acciones Y-ACC (USD)	2.570	351	(107)	244	2.814
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	10.000	142	-	142	10.142
Global Fund - USD					
- Acciones A-PF-ACC (USD)	563.235	98.151	(148.048)	(49.897)	513.338
- Acciones A-ACC (HUF)	587	-	-	-	587
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	1.437.320	224.632	(255.029)	(30.397)	1.406.923
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.308	50.610	(23.672)	26.938	28.246
- Acciones B1-PF-ACC (EUR)	46	535	-	535	581
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	596.479	114.640	(72.129)	42.511	638.990
- Acciones I-ACC (USD)	682.728	89.838	(62.737)	27.101	709.829
- Acciones I-PF-ACC (USD)	367.461	199.317	(164.089)	35.228	402.689
- Acciones I-PF-ACC (EUR)	-	368.550	(19.266)	349.284	349.284
- Acciones RA-ACC (EUR)	-	106.474	(3.568)	102.906	102.906
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	69.112	3.722	(47.408)	(43.686)	25.426
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	537.100	225.421	(270.377)	(44.956)	492.144
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	67.886	6.404	(29.074)	(22.670)	45.216
World Equity Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones OA-ACC (EUR)	-	1.977.207	(20.879)	1.956.328	1.956.328

Memoria de las estadísticas de las acciones

a 30 de septiembre de 2025 - continuación

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/(disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Fondos multiactivo					
Global Income Builder 50 Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	-	433.339	-	433.339	433.339
- Acciones A-QINCOME (EUR)	-	87.466	-	87.466	87.466
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	-	211.950	-	211.950	211.950
- Acciones B1-ACC (EUR)	-	909.065	-	909.065	909.065
- Acciones B1-QINCOME (EUR)	-	644	-	644	644
- Acciones - B1-QINCOME (G) (EUR)	-	1.375.202	-	1.375.202	1.375.202
- Acciones D-ACC (EUR)	-	1.491	-	1.491	1.491
- Acciones D-QINCOME (EUR)	-	255	-	255	255
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	-	3.009	-	3.009	3.009
- Acciones E-ACC (EUR)	-	110.654	-	110.654	110.654
- Acciones E-QINCOME (EUR)	-	255	-	255	255
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	-	21.258	-	21.258	21.258
- Acciones T-ACC (EUR)	-	829.727	(2.892)	826.835	826.835
- Acciones REST T - GDIST (EUR)	-	646.455	(1.109)	645.346	645.346
- Acciones T-QINCOME (EUR)	-	1.095.724	(6.044)	1.089.680	1.089.680
- Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	-	671.622	(6.914)	664.708	664.708
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	255	-	255	255
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	-	255	-	255	255
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	46	-	-	-	46
- Acciones B1-ACC (EUR)	46	199.812	(8.498)	191.314	191.360
- Acciones D-ACC (EUR)	26.392	115.146	(3.696)	111.450	137.842
- Acciones E-ACC (EUR)	46	-	-	-	46
- Acciones T-ACC (EUR)	400.947	-	(88.777)	(88.777)	312.170
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	41.084	71.853	(10.004)	61.849	102.933
- Acciones B1-ACC (EUR)	46	167.875	(2.439)	165.436	165.482
- Acciones D-ACC (EUR)	33.782	103.080	(4.041)	99.039	132.821
- Acciones E-ACC (EUR)	9.831	3.736	(1.901)	1.835	11.666
- Acciones T-ACC (EUR)	981.017	-	(215.612)	(215.612)	765.405
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ² - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	50.090	4.189	(6.031)	(1.842)	48.248
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	28.313	4.001	(10.191)	(6.190)	22.123
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.549	186	(50)	136	2.685
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	119.055	215.744	(37.497)	178.247	297.302
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	44.744	11.106	(35.189)	(24.083)	20.661
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	626.897	390.451	(171.716)	218.735	845.632
- Acciones Y-ACC (USD)	50	-	-	-	50
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	50	-	-	-	50
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	50	1.114.072	(38.662)	1.075.410	1.075.460
Fondos de renta fija					
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	406	327.577	(23.050)	304.527	304.933
- Acciones A-DIST (EUR)	451	402.000	(27.907)	374.093	374.544
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	406	176.946	(10.208)	166.738	167.144
- Acciones E-ACC (EUR)	406	221.545	(3.048)	218.497	218.903
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	406	549.675	(4.696)	544.979	545.385
- Acciones I-ACC (EUR)	406	-	-	-	406
- Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	406	-	-	-	406
- Acciones T-ACC (EUR)	24.013	1.081.794	(19.320)	1.062.474	1.086.487
- Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	16.067	652.936	(3.753)	649.183	665.250
- Acciones Y-ACC (EUR)	406	8.779	(999)	7.780	8.186
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	406	2.988	-	2.988	3.394

Memoria de las estadísticas de las acciones

a 30 de septiembre de 2025 - continuación

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/(disminuci ón) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	391.816	-	(119.505)	(119.505)	272.311
- Acciones A-QINCOME (EUR)	796.714	431	(233.405)	(232.974)	563.740
- Acciones E-ACC (EUR)	1.250.710	-	(49.126)	(49.126)	1.201.584
- Acciones E-QINCOME (EUR)	2.123.031	-	(66.037)	(66.037)	2.056.994
- Acciones I-ACC (EUR)	46	-	-	-	46
- Acciones I-QINCOME (EUR)	46	-	-	-	46
- Acciones Y-ACC (EUR)	697	-	-	-	697
- Acciones Y-QINCOME (EUR)	697	-	-	-	697
Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	-	6.510	-	6.510	6.510
- Acciones A-QINCOME (EUR)	-	1.780	-	1.780	1.780
- Acciones D-ACC (EUR)	-	340	-	340	340
- Acciones D-QINCOME (EUR)	-	340	-	340	340
- Acciones E-ACC (EUR)	-	1.619	-	1.619	1.619
- Acciones E-QINCOME (EUR)	-	590	-	590	590
- Acciones I-ACC (EUR)	-	340	-	340	340
- Acciones I-QINCOME (EUR)	-	340	-	340	340
- Acciones T-ACC (EUR)	-	10.866	-	10.866	10.866
- Acciones REST T-DIST (EUR)	-	340	-	340	340
- Acciones T-QINCOME (EUR)	-	10.816	-	10.816	10.816
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	255	-	255	255
- Acciones Y-QINCOME (EUR)	-	255	-	255	255
Global Bond Ex Japan Fund ¹ - USD					
- Acciones R-ACC (USD)	-	-	-	-	-

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 2025, la Sociedad constaba de 14 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 2030-I Fund	16/09/2025
Global Bond Ex Japan Fund	30/09/2025
Global Income Builder 50 Fund	28/04/2025
World Equity Fund	24/04/2025

Se lanzaron las siguientes clases de Acciones durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	
Fixed Maturity 2030-I Fund	Acciones A-ACC (EUR)	16/09/2025	
	Acciones A-QINCOME (EUR)	16/09/2025	
	Acciones D-ACC (EUR)	16/09/2025	
	Acciones D-QINCOME (EUR)	16/09/2025	
	Acciones E-ACC (EUR)	16/09/2025	
	Acciones E-QINCOME (EUR)	16/09/2025	
	Acciones I-ACC (EUR)	16/09/2025	
	Acciones I-QINCOME (EUR)	16/09/2025	
	Acciones REST T-DIST (EUR)	16/09/2025	
	Acciones T-ACC (EUR)	16/09/2025	
	Acciones T-QINCOME (EUR)	16/09/2025	
	Acciones Y-ACC (EUR)	16/09/2025	
	Acciones Y-QINCOME (EUR)	16/09/2025	
Global Bond Ex Japan Fund	Acciones R-ACC (USD)	30/09/2025	
	Acciones I-PF-ACC (EUR)	09/07/2025	
	Acciones RA-ACC (EUR)	27/11/2024	
Global Fund			
Global Income Builder 50 Fund	Acciones A-ACC (EUR)	28/04/2025	
	Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025	
	Acciones A-QINCOME (EUR)	28/04/2025	
	Acciones B1-ACC (EUR)	28/04/2025	
	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025	
	Acciones B1-QINCOME (EUR)	28/04/2025	
	Acciones D-ACC (EUR)	28/04/2025	
	Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025	
	Acciones D-QINCOME (EUR)	28/04/2025	
	Acciones E-ACC (EUR)	28/04/2025	
	Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025	
	Acciones E-QINCOME (EUR)	28/04/2025	
	Acciones REST T - GDIST (EUR)	02/05/2025	
	Acciones T-ACC (EUR)	28/04/2025	
	Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025	
	Acciones T-QINCOME (EUR)	28/04/2025	
	Acciones Y-ACC (EUR)	28/04/2025	
	Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025	
	World Equity Fund	Acciones OA-ACC (EUR)	24/04/2025

Durante este ejercicio se cerraron las siguientes clases de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
Asia Fund	Acciones A-PF-ACC (SGD)	20/01/2025

El subfondo Global Bond Ex Japan Fund, lanzado el 30 de septiembre de 2025, no poseía activos a finales de año. Por lo tanto, no figura en las secciones de Análisis de fondos ni en la Lista de inversiones. La suscripción inicial se produjo el 1 de octubre de 2025 mediante una aportación en especie.

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 entre 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 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 justo 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 materializadas 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 compradas 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 procedentes de 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 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 2025 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 2025, 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 2025, se han realizado ajustes de precio en el siguiente fondo:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	VL por acción no ajustado	VL por acción ajustado
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-ACC (USD)	116,16	116,37
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	112,70	112,91
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MCDIST (G) (USD)	105,02	105,21

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	VL por acción no ajustado	VL por acción ajustado
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	102,07	102,25
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	107,81	108,01
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	104,94	105,13
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones Y-ACC (USD)	117,53	117,74
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	106,34	106,53
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	109,16	109,35

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 la rentabilidad 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, RA	1,80%
Acciones A-PF, B1-PF, E-PF	1,50%
Acciones I, W, Y, OA	1,10%
Acciones I-PF, W-PF, Y-PF	0,80%
World Equity Fund	
Acciones OA	1,10%
Global Income Builder 50 Fund	
Acciones A, B, D, E	0,80% ^a
Acciones T	0,60% ^b
Acciones Y	0,45% ^c
Global Multi Asset Selection 80 Fund	
Acciones A, B1, D, E	1,20% ^d
Acciones T	1,00% ^e
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	
Acciones A, B1, D, E	1,20% ^d
Acciones T	1,00% ^e
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	
Acciones A	1,25%
Acciones Y	0,60%
Fixed Maturity 2027 Fund	
Acciones A, E, T	0,60%
Acciones I, Y	0,35%
Fixed Maturity 2028 Fund	
Acciones A, E	0,60%
Acciones I, Y	0,35%
Fixed Maturity 2030-I Fund	
Acciones A, D, E, T	0,15% ^h
Acciones I, Y	0,10% ⁱ
Global Bond Ex Japan Fund	
Acciones R	1,10%

a Se incrementará al 1,00% el 1 de agosto de 2026, al 1,20% el 1 de agosto de 2027 y al 1,50% el 1 de agosto de 2028.

b Se incrementará al 0,80% el 1 de agosto de 2026, al 1,00% el 1 de agosto de 2027 y al 1,30% el 1 de agosto de 2028.

c Se incrementará al 0,55% el 1 de agosto de 2026, al 0,65% el 1 de agosto de 2027 y al 0,75% el 1 de agosto de 2028.

d Se incrementará al 1,45% el 11 de diciembre de 2025.

e Se incrementará al 1,25% el 11 de diciembre de 2025.

f Se incrementará al 1,45% el 25 de mayo de 2026.

g Se incrementará al 1,25% el 25 de mayo de 2026.

h Se reducirá al 0,60% el 9 de enero de 2026.

i Se reducirá al 0,35% el 9 de enero de 2026.

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 2025, los subfondos Global Income Builder 50 Fund, 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 - Global Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	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	FF - Euro Bond Fund - Acciones X-ACC (EUR)	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 - Global Healthcare Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Financial Services Fund - Acciones I-ACC (EUR)	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 Corporate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Demographics Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
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 - Water & Waste Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Solutions Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Consumer Brands Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (cubiertas)	0,30%
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 Selection 80 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - Acciones C-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 - US Dollar Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	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 Growth Fund - Acciones I-ACC (EUR)	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 - Global Corporate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
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 - Global Equity Income ESG Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-EUR	0,25%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-JPY	0,25%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Pacific ex-Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,20%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,20%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (cubiertas)	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,25%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Quality Income UCITS ETF ACC-USD	0,25%
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - Acciones C-ACC (EUR)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Euro Bond Fund - Acciones X-ACC (EUR)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Dividend Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Equity Income Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (cubiertas)	0,30%

Las comisiones de gestión de inversiones máximas anuales mencionadas anteriormente incluyen las comisiones de retrocesión percibidas. Estas comisiones de retrocesión percibidas figuran en el epígrafe Comisiones renunciadas del Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025, los subfondos invertían en acciones de los siguientes fondos: Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD, 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 periodo 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.

El subfondo Emerging Markets Fund pagó comisiones de rentabilidad por importe de 1.949 USD durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025.

La siguiente tabla muestra las comisiones de rentabilidad de cada clase de Acciones para el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Divisa de la Clase	Comisiones de rentabilidad	% de activos gestionados
Emerging Markets Fund	Acciones Y-PF-ACC (GBP)	GBP	1.450	0,01

Durante el ejercicio analizado, ninguna de las clases de Acciones de Asia Fund, Europe Fund, Global Fund y Global Contrarian Long/Short Fund estuvo sujeta a comisiones de rentabilidad.

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 2025. 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 EE. UU. 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, en virtud del 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 10.151.123 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 2025. El total de honorarios de los Administradores cobrados con respecto a los servicios prestados para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025 ascendió a 65.716 USD, después de impuestos.

5. Préstamo de valores

A 30 de septiembre de 2025, la Sociedad efectuó préstamos de valores por un valor de 256.791 USD y recibió garantías con un valor de mercado de 270.000 USD. Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025, la Sociedad pagó 6.227 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 2025:

Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para préstamo	% de activos gestionados
Emerging Markets Fund	USD	Operaciones abiertas	256.791	0,13	0,12

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 2025:

Contraparte	Valor total USD	Valor de mercado de la garantía secundaria USD	País	Tipo de compensación
Morgan Stanley	256.791	270.000	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 2025, 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	270.000	Aa3	Más de 1 año	EUR

Los ingresos por dividendos netos e intereses del Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto incluyen unos ingresos derivados del préstamo de valores de 62.275 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 y 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	1.714	171	1.542
Emerging Markets Fund	USD	12.886	1.288	11.598
Europe Fund	EUR	17.423	1.742	15.681
Global Fund	USD	27.398	2.740	24.659

6. Tributación

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta o sobre plusvalías materializadas o no materializadas, ni a ninguna retención fiscal luxemburguesa. Los subfondos están sujetos a un impuesto anual de suscripción 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 2025, estas comisiones por operaciones ascendieron a:

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones
Asia Fund	USD	128.109
Emerging Markets Fund	USD	505.512
Europe Fund	EUR	356.361
Fixed Maturity 2027 Fund	EUR	-
Fixed Maturity 2028 Fund	EUR	-
Fixed Maturity 2030-I Fund	EUR	-
Global Bond Ex Japan Fund	USD	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	17.322
Global Fund	USD	1.251.237
Global Income Builder 50 Fund	EUR	17.011
Global Multi Asset Selection 80 Fund	EUR	9.557
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	EUR	1.240
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	138.489
World Equity Fund	EUR	78.306

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 2025 se efectuaron los siguientes pagos de dividendos:

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Acciones Asia Fund A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	0,3200	02-dic-2024	Fixed Maturity 2027 Fund Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	01-abr-2025
Emerging Markets Fund Acciones I-PF-DIST (USD)	0,2294	02-dic-2024	Fixed Maturity 2027 Fund Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	01-jul-2025
Acciones Europe Fund I-PF-DIST (GBP)	0,0480	02-dic-2024	Fixed Maturity 2027 Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,7047	01-abr-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,7048	01-abr-2025	Fixed Maturity 2027 Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,7047	01-jul-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,7048	01-jul-2025	Fixed Maturity 2028 Fund Acciones A-QINCOME (EUR)	0,8046	01-oct-2024
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	01-abr-2025	Fixed Maturity 2028 Fund Acciones A-QINCOME (EUR)	0,8046	02-ene-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	01-jul-2025	Fixed Maturity 2028 Fund Acciones A-QINCOME (EUR)	0,7643	01-abr-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	0,7054	01-abr-2025	Fixed Maturity 2028 Fund Acciones A-QINCOME (EUR)	0,7643	01-jul-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	0,7054	01-jul-2025	Fixed Maturity 2028 Fund Acciones E-QINCOME (EUR)	0,7539	01-oct-2024

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones E-QINCOME (EUR)	0,7539	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-may-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones E-QINCOME (EUR)	0,7162	01-abr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	02-jun-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones E-QINCOME (EUR)	0,7162	01-jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-jul-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones I-QINCOME (EUR)	0,5736	01-oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-ago-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones I-QINCOME (EUR)	0,5736	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-sep-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones I-QINCOME (EUR)	0,5736	01-abr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-oct-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones I-QINCOME (EUR)	0,5736	01-jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-nov-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones Y-QINCOME (EUR)	0,5279	01-oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-dic-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones Y-QINCOME (EUR)	0,5279	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-ene-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones Y-QINCOME (EUR)	0,5279	01-abr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	03-feb-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones Y-QINCOME (EUR)	0,5279	01-jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	03-mar-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-abr-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-nov-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-may-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	02-dic-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-jun-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-jul-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	03-feb-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-ago-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	03-mar-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-sep-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-abr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-oct-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-may-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-nov-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	02-jun-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-dic-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-ene-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-ago-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	03-feb-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-sep-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	03-mar-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-abr-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-nov-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-may-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-dic-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-jun-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-jul-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	03-feb-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-ago-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	03-mar-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-sep-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-abr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-oct-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-may-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-nov-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-jun-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-dic-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-ene-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-ago-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	03-feb-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-sep-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	03-mar-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-abr-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-nov-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-may-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	02-dic-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-jun-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-jul-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	03-feb-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-ago-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	03-mar-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-sep-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-abr-2025			

10. Saldos de efectivo mantenidos en intermediarios

A 30 de septiembre de 2025, 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 2025:

Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo mantenido por intermediarios
Asia Fund	USD	2.923.743
Emerging Markets Fund	USD	11.532.764
Europe Fund	EUR	1.080.000
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	720.000
Global Fund	USD	46.420.000
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	1.621.377

11. Compromisos sobre derivados

Los compromisos totales por categoría de instrumentos financieros derivados a 30 de septiembre de 2025 ascenden a:

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Asia Fund	USD	18.949.703	2.243.481	6.224.135
Emerging Markets Fund	USD	165.142.539	31.507.541	48.618.139
Europe Fund	EUR	123.580.754	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	10.665.004	3.791.228	-
Global Fund	USD	803.691.529	3.254.916	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-	126.094.521	35.508.975

Nombre del subfondo	Divisa	Opciones
Asia Fund	USD	3.291.593
Emerging Markets Fund	USD	18.917.348
Europe Fund	EUR	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-
Global Fund	USD	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	9.888.251

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 2025, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	UBS
Asia Fund	USD	(25.121)
Emerging Markets Fund	USD	(381.112)
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	252.426

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 2025, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Cotizadas en bolsa	Goldman Sachs	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Asia Fund	USD	(779.234)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	948.153	(55.311)	(9.900)	(27.617)
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	397.100	-	-	-

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 2025, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Asia Fund	USD	-	-	(393)	555	(8)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	567	(3.221)	(285)	1.774	(3.289)	-	626
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	-	-	4.081	437	-	-
Global Fund	USD	-	-	-	3.912	-	-	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	(460)	1.053	-	71.739	(784.452)	713	-

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street
Asia Fund	USD	3.043	-	-	-	(9.854)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	19.176	16.869	19.538	(4.604)	8.925	16.085	1.185
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	-	-	-	-	275	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-	293.479	-	13.906	-	(12.732)	-

Nombre del subfondo	Divisa	UBS
Emerging Markets Fund	USD	528

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 2025 fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	(2.240)	(973)	(141.519)	(14.208)	96.038
Emerging Markets Fund	USD	1.052.708	374.731	750.692	(271.677)	161.181
Europe Fund	EUR	71.875	305.534	311.471	(1.108.815)	816.104
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	(7.137)	(5.535)	4.194	(147.236)	31.244
Global Fund	USD	457.038	(1.854.764)	4.038.588	(17.156.275)	585.373

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 2025 se indican a continuación:

Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Dólar australiano (AUD)	1,512287	Nuevo sol peruano (PEN)	3,4685
Real brasileño (BRL)	5,32865	Peso filipino (PHP)	58,2
Dólar canadiense (CAD)	1,3931	Esloveno polaco (PLN)	3,6345
Renminbi chino (CNY)	7,1298	Libra esterlina (GBP)	0,743882
Corona danesa (DKK)	6,3604	Nuevo leu rumano (RON)	4,3328
Euro (EUR)	0,852115	Rial saudí (SAR)	3,7502
Dólar hongkonés (HKD)	7,78095	Dólar singapurense (SGD)	1,2906
Forinto húngaro (HUF)	332,1972	Rand sudafricano (ZAR)	17,275
Rupia india (INR)	88,78875	Corona sueca (SEK)	9,4133
Rupia indonesia (IDR)	16.665	Franco suizo (CHF)	0,79665
Yen japonés (JPY)	147,975	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	30,478
Won surcoreano (KRW)	1.403,05	Bat tailandés (THB)	32,405
Peso mexicano (MXN)	18,342	Lira turca (TRY)	41,582
Dólar neozelandés (NZD)	1,724584	Dirham emiratí (AED)	3,67305
Naira nigeriana (NGN)	1.483,86	Dong vietnamita (VND)	26.427
Corona noruega (NOK)	9,98125		

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

INFORME DEL *REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

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 2025 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 2025, 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. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad 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*.

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, 27 de enero de 2026

Exposición al riesgo de mercados mundiales

La información de exposición al riesgo de mercados mundiales para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025 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%	46,00%	73,70%	54,71%	48,56%
Emerging Markets Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI Emerging Markets	200%	51,49%	66,70%	57,74%	139,70%
Europe Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI Europe	200%	48,82%	56,71%	52,62%	42,24%
Global Contrarian Long/Short Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	Secured Overnight Financing	20%	-	-	-	121,84%
Global Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI All Country World	200%	57,07%	73,26%	66,58%	58,74%

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.

Otros subfondos emplean el enfoque de compromiso para determinar la exposición al riesgo de los 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 2025.

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 2025

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 2025 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 total	% PN
Asia Fund	USD	530.535	1,25	-	-
Emerging Markets Fund	USD	7.954.521	3,70	-	-
Europe Fund	EUR	4.627.197	1,52	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	425.443	5,74	-	-
Global Fund	USD	37.601.404	2,74	-	-

Diez mayores emisores de garantías

A 30 de septiembre de 2025, 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	Francia	270.000

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 2025, se habían recibido garantías secundarias de las siguientes contrapartes:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	UBS
Emerging Markets Fund	USD	2.480.000	345.000	950.000	-
Europe Fund	EUR	650.000	290.000	395.000	490.000
Global Fund	USD	-	-	2.550.000	-

Análisis de las garantías recibidas por los derivados extrabursátiles a 30 de septiembre de 2025

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 2025, el análisis de las garantías recibidas es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de garantía	Valor de mercado en la divisa del subfondo	Calidad de la garantía	Plazo de vencimiento de la garantía	Divisa de la garantía
Emerging Markets Fund	USD	Efectivo	3.775.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Europe Fund	EUR	Efectivo	1.825.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Fund	USD	Efectivo	2.550.000	N/A	Inferior a 1 día	USD

Análisis de las operaciones de financiación de valores a 30 de septiembre de 2025.

A 30 de septiembre de 2025, 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 compensación
Asia Fund	USD	Contratos por diferencias	(62.903)	Operaciones abiertas	UK	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	2.067.630	Operaciones abiertas	UK	Bilateral
Europe Fund	EUR	Contratos por diferencias	396.169	Operaciones abiertas	UK	Bilateral
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Contratos por diferencias	(124.470)	Operaciones abiertas	UK	Bilateral
Global Fund	USD	Contratos por diferencias	(13.930.038)	Operaciones abiertas	UK	Bilateral

Garantías proporcionadas

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

Rentabilidad y costes de las operaciones de financiación de valores

La rentabilidad (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 2025 son los siguientes:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rentabilidad del subfondo	% de rentabilidad total	Coste del subfondo	% del coste
Asia Fund	USD	Contratos por diferencias	530.219	100,00	0	100,00
Asia Fund	USD	Préstamo de valores	1.542	90,00	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	18.906.606	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	11.598	90,00	-	-
Europe Fund	EUR	Contratos por diferencias	(174.188)	100,00	0	100,00
Europe Fund	EUR	Préstamo de valores	15.681	90,00	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Contratos por diferencias	(5.198.353)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Contratos por diferencias	(240.013.331)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Préstamo de valores	24.659	90,00	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rentabilidad del tercero	% de rentabilidad total	Rentabilidad del Gestor de Inversiones	% de rentabilidad total
Asia Fund	USD	Préstamo de valores	171	10,00	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	1.288	10,00	0	0,00
Europe Fund	EUR	Préstamo de valores	1.742	10,00	0	0,00
Global Fund	USD	Préstamo de valores	2.740	10,00	0	0,00

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: $PTR = (\text{compras de valores} + \text{ventas de valores}) \text{ menos } (\text{suscripciones de participaciones} + \text{reembolsos de participaciones})$, 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 del 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.

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 2025, 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	11.330.971 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración fija	8.760.560 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración variable	2.570.411 EUR
Número total de empleados de la Sociedad Gestora y sus delegados (a 31/12/2024)	101
Parte de la remuneración atribuible al Fondo (a 31/12/2024)	1,56%

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 Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Europe Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2027 Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2028 Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2030-I Fund	FIL Investments International
Global Bond Ex Japan Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Contrarian Long/Short Fund	FIL Investments International
Global Fund	FIL Investments International
Global Income Builder 50 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
World Equity Fund	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.à r.l.
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 Paris 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.à r.l.
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
París, 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

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit
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:
FAST - World Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900HKQIS8D1JH9X37

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 78,81% 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

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 cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo de referencia.

El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con calificaciones ESG elevadas. Las calificaciones ESG tenían 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. Se consideraron emisores con calificaciones ESG elevadas aquellos que contaban con una calificación ESG de Fidelity de B o superior, o, si no disponían de calificación de Fidelity, una calificación ESG de MSCI de A o superior.

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

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, 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 calificaciones ESG elevadas: 92,42%.
- ii) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.
- iii) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles: 78,81%.
- iv) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles conforme a la Taxonomía de la UE: 46,11%.
- v) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social: 30,45%.

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?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 78,81% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo considera sostenibles las inversiones en valores de:

- 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 alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- b) emisores que contribuyan a un objetivo de descarbonización que permita mantener el aumento de la temperatura el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o
- c) bonos que traten de destinar la mayoría de los ingresos a actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no perjudiquen de forma significativa a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierta sigan prácticas de buena gobernanza.

La aportación a los objetivos de la Taxonomía de la UE se muestra en la pregunta “¿En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustaron a la Taxonomía de la UE?”.

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?

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 podían considerarse "inversiones sostenibles" a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase 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:

Filtrado basado en normas aplicado: los emisores que se identificaban 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 consideraron 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 contribuyeron a mitigar 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) Votación: la política de votación de Fidelity incluye expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático para los emisores corporativos. Fidelity también puede votar para tratar de mitigar los principales efectos adversos.

(v) 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: 24/04/2025 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Admiral Group	Servicios financieros	4,89%	Reino Unido
Tesco	Bienes de consumo básico	4,85%	Reino Unido
Iberdrola SA (A)	Empresas de servicios públicos	4,71%	España
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Servicios financieros	4,68%	Alemania
Arthur J Gallagher &	Servicios financieros	4,48%	Estados Unidos
Progressive	Servicios financieros	4,46%	Estados Unidos
Legrand SA (A)	Empresas industriales	4,3%	Francia
Linde	Materiales	3,93%	Estados Unidos
Unilever	Bienes de consumo básico	3,67%	Reino Unido
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	3,65%	Suiza
CME Group	Servicios financieros	3,45%	Estados Unidos
Zurich Insurance Group AG	Servicios financieros	3,44%	Suiza
Ferrovial SE	Empresas industriales	3,3%	Países Bajos
Informa	Bienes de consumo discrecional	3,12%	Reino Unido
Air Liquide SA (A)	Materiales	3,09%	Francia

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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.

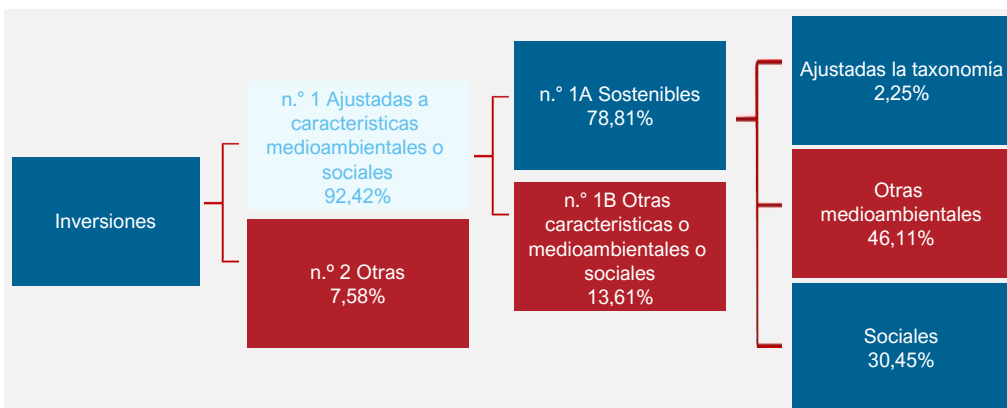
El fondo invirtió un 78,81% en inversiones sostenibles.

¿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 92,42%, que corresponde a la proporción del fondo invertida en valores con calificaciones ESG elevadas. Esto incluía un 78,81% en inversiones sostenibles, de las que el 2,25% tiene un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE), el 46,11% tiene un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 30,45% tiene un objetivo social.

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.

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	3,65%
Bienes de consumo básico	Distribución minorista de alimentos y productos básicos	4,85%
	Productos de cuidado personal	3,67%
	Productos para el hogar	2,65%
	Bebidas	0,84%
Bienes de consumo discrecional	Distribución minorista especializada	3,44%
	Medios	3,12%
	Hoteles, restauración y ocio	2,43%
	Piezas del automóvil	2,13%
Empresas de servicios públicos	Servicios públicos - Luz	4,71%
Empresas industriales	Servicios profesionales	5,73%
	Equipos eléctricos	4,3%
	Empresas comercializadoras y distribuidoras	4,12%
	Construcción e ingeniería	3,3%
	Mensajería y transporte de mercancías aéreas	1,54%
	Maquinaria	1,53%
Fondo abierto	Fondo de efectivo cerrado	1,51%
Materiales	Productos químicos	9,49%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	8,37%
	Seguros	23,76%
Tecnologías de la información	Equipos de comunicaciones	2,67%
	Equipos y productos de semiconductores	2,01%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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



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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 2,25%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,2%
- 2) adaptación al cambio climático: 0%
- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

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

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.

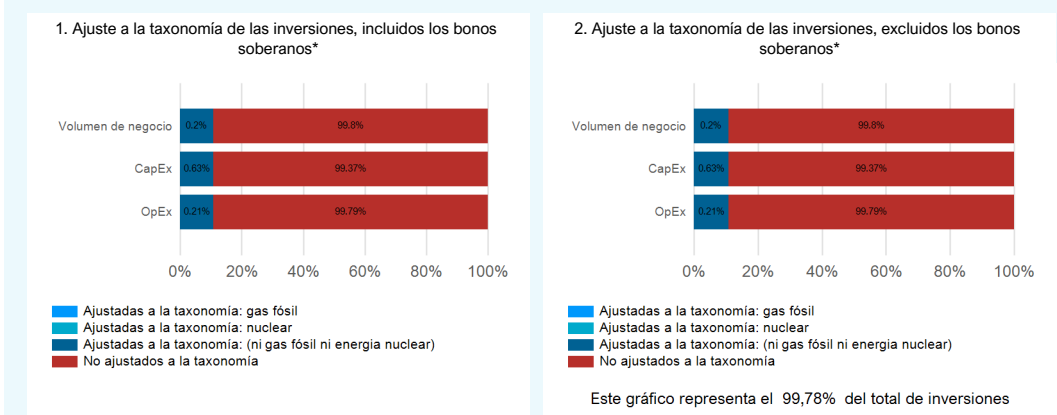
mínimas.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿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.



*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. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a 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 0,15% 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 ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 46,11%.

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?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30,45%.

Esto contribuyó a los objetivos ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles anterior.



¿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 promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con calificaciones ESG elevadas.
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.



¿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.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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:
FAST - Global Income Builder 50 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900GNI46YCIMAZH24

Características medioambientales o sociales

<p>¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No</p>	
<p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>

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 cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo de referencia.

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. Para respaldar esta evaluación, el Gestor de Inversiones hace referencia a indicadores internacionales reconocidos, como los Indicadores Globales de Gobernanza del Banco Mundial y las sanciones del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

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

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (marzo, junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, 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: 97,93%.
- ii) 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.

¿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.

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.

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) Votación: la política de votación de Fidelity incluye expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático para los emisores corporativos. Fidelity también puede votar para tratar de mitigar los principales efectos adversos.

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

(vi) 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: 28/04/2025 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fondo abierto	18,47%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fondo abierto	17,51%	Luxemburgo
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fondo abierto	13,62%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fondo abierto	13,13%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Fondo abierto	9,25%	Luxemburgo
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Servicios financieros	7,74%	Irlanda
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fondo abierto	6,83%	Luxemburgo
German Treasury Bill 14/01/2026	Estado	5,23%	Alemania
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fondo abierto	4,84%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund	Fondo abierto	1,98%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	Fondo abierto	0,84%	Luxemburgo

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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.



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

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

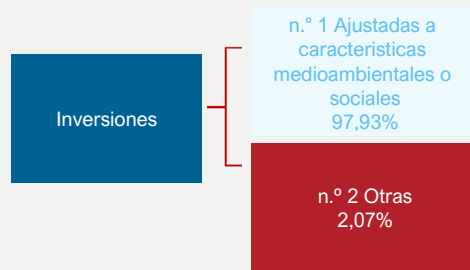
El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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 97,93%, que corresponde a la proporción del fondo que cumple los criterios ESG multiactivo de Fidelity.

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	5,23%
Fondo abierto	Fondo abierto	86,47%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	7,74%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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 carbono y que, entre



¿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 0,09%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,16%
- 2) adaptación al cambio climático: 0%
- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

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 conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la

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.

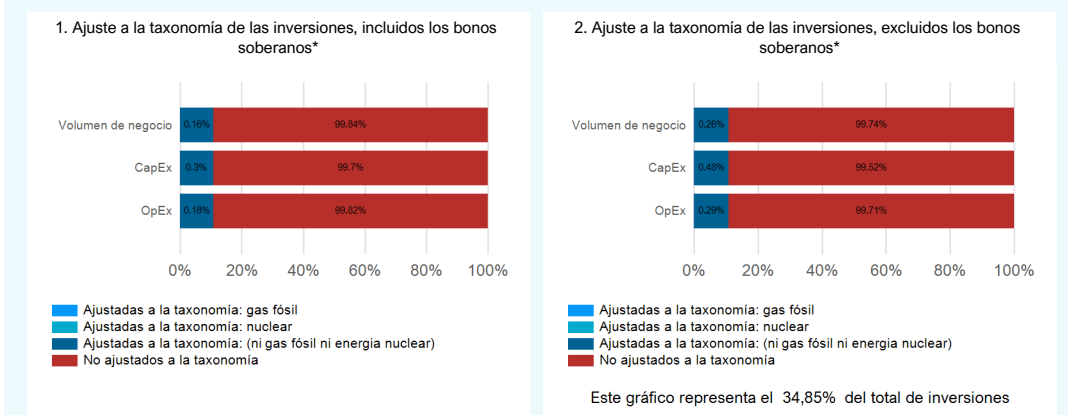
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿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

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. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a 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 0,13% 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?

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?

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 promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG.
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.



¿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.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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:
FAST - Global Multi Asset Selection 80 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900W0F3PZLD0CQB72

Características medioambientales o sociales

<p>¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No</p>	
<p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>

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 cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo de referencia.

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. Para respaldar esta evaluación, el Gestor de Inversiones hace referencia a indicadores internacionales reconocidos, como los Indicadores Globales de Gobernanza del Banco Mundial y las sanciones del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

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

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (marzo, junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, 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: 93,91%.
- ii) 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?

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. Por consiguiente, las comparaciones con periodos anteriores solo son exactas para aquellos periodos que aplicaron el mismo enfoque que el periodo de referencia actual. Por tanto, la comparación se limita al periodo comprendido entre el 31 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024.

Durante este periodo, los resultados de los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo fueron los siguientes:

- i) el porcentaje del fondo invertido en valores de emisores con calificaciones ESG elevadas: 92,15%.
- ii) 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.

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.

¿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) Votación: la política de votación de Fidelity incluye expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático para los emisores corporativos. Fidelity también puede votar para tratar de mitigar los principales efectos adversos.

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

(vi) 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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	Servicios financieros	19,86%	Irlanda
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	8,5%	Irlanda
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fondo abierto	8,5%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fondo abierto	8,07%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Equity Income ESG Fund	Fondo abierto	7,25%	Luxemburgo
Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Servicios financieros	6,54%	Irlanda
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fondo abierto	6,28%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fondo abierto	6,06%	Luxemburgo
Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Servicios financieros	4,34%	Irlanda
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Fondo abierto	4,26%	Luxemburgo
Fidelity Global Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Servicios financieros	3,88%	Irlanda
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Servicios financieros	3,61%	Irlanda
Fidelity Funds - European Growth Fund	Fondo abierto	3,18%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fondo abierto	3,15%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fondo abierto	2,23%	Luxemburgo

Fuente de datos: Fidelity Internacional, a 30 de septiembre de 2025.

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.

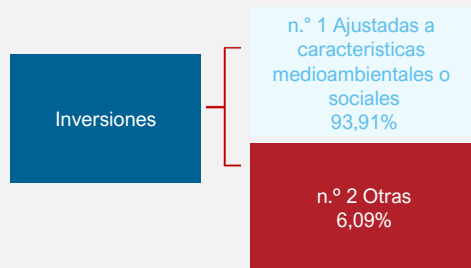
El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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 93,91%, que corresponde a la proporción del fondo que cumple los criterios ESG multiactivo de Fidelity.

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	1,64%
Fondo abierto	Fondo abierto	48,98%
	Fondo de efectivo abierto	0,01%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	48,6%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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



¿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 0,3%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,53%
- 2) adaptación al cambio climático: 0%
- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

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 conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de

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.

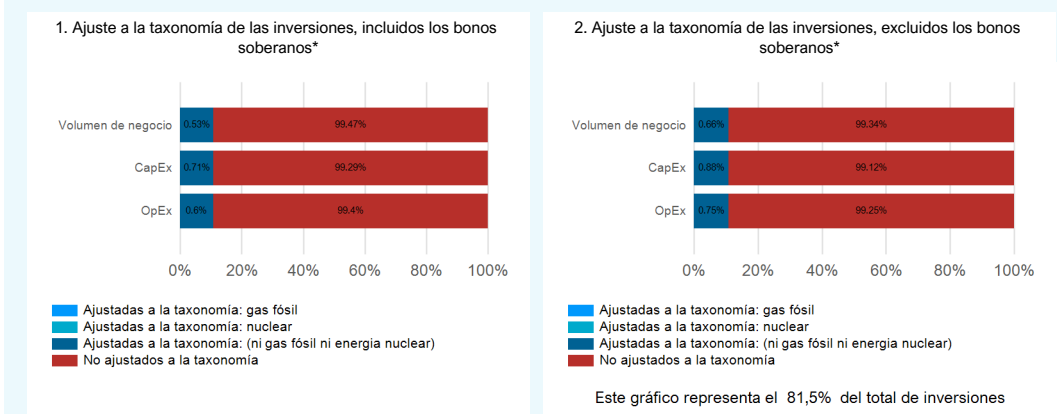
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿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.



*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. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a 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 0,01% para las actividades transitorias y del 0,48% 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?

Este fondo se lanzó el 2 de octubre de 2023, para el periodo comprendido entre el 2 de octubre de 2023 y el 30 de septiembre de 2024, la proporción media trimestral de inversiones sostenibles (incluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,13% basado en el volumen de negocios, del 1,61% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,24% basado en el gasto operativo (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 1,5% basado en el volumen de negocios, del 2,14% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,65% basado en el gasto operativo (OpEx).

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?

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 promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG.
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.



¿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.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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:
FAST - Global Multi Asset Thematic 60 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900D3LAXC7H3R5X60

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 cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo de referencia.

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. Para respaldar esta evaluación, el Gestor de Inversiones hace referencia a indicadores internacionales reconocidos, como los Indicadores Globales de Gobernanza del Banco Mundial y las sanciones del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

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

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (marzo, junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, 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: 99,64%.
- ii) 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?

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. Por consiguiente, las comparaciones con periodos anteriores solo son exactas para aquellos periodos que aplicaron el mismo enfoque que el periodo de referencia actual. Por tanto, la comparación se limita al periodo comprendido entre el 31 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024.

Durante este periodo, los resultados de los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo fueron los siguientes:

- i) el porcentaje del fondo invertido en valores de emisores con calificaciones ESG elevadas: 88,84%.
- ii) 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.

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.

¿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) Votación: la política de votación de Fidelity incluye expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático para los emisores corporativos. Fidelity también puede votar para tratar de mitigar los principales efectos adversos.

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

(vi) 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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fondo abierto	13,69%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fondo abierto	12,98%	Luxemburgo
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fondo abierto	10,1%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fondo abierto	9,74%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Technology Fund	Fondo abierto	7,15%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Fondo abierto	6,85%	Luxemburgo
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Servicios financieros	5,8%	Irlanda
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fondo abierto	5,06%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Climate Solutions Fund	Fondo abierto	4,64%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	Fondo abierto	4,32%	Luxemburgo
German Treasury Bill 19/11/2025	Estado	4,18%	Alemania
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	Fondo abierto	3,93%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fondo abierto	3,59%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Consumer Brands Fund	Fondo abierto	2,48%	Luxemburgo
Global Future Leaders Fund	Fondo abierto	1,95%	Luxemburgo

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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.

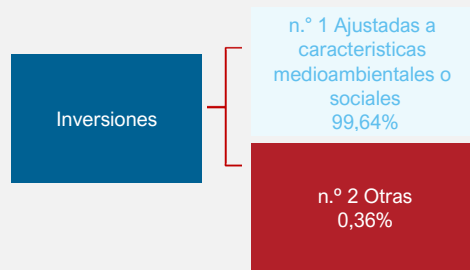
El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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 99,64%, que corresponde a la proporción del fondo que cumple los criterios ESG multiactivo de Fidelity.

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	4,18%
Fondo abierto	Fondo abierto	89,6%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	5,8%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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 carbono y que, entre



¿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 0,2%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,78%
- 2) adaptación al cambio climático: 0%
- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

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 conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la

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.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

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

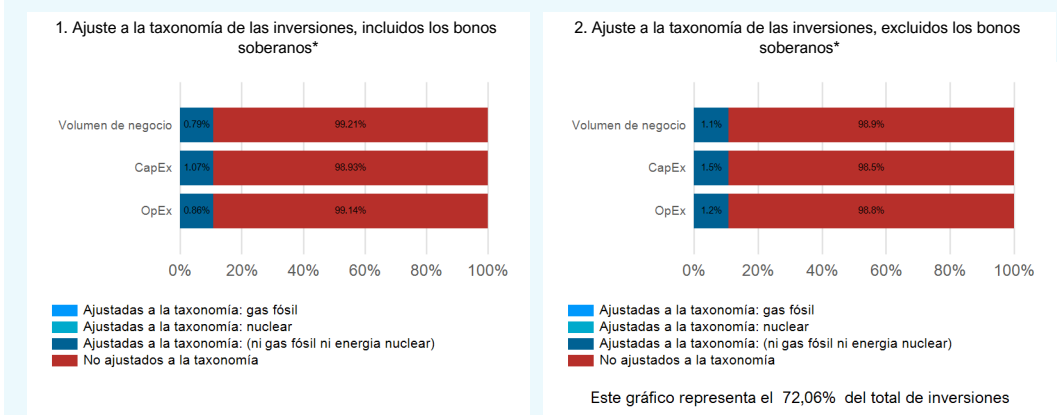
Sí

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.



*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. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a 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 0,72% 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?

Para el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2022 y el 30 de septiembre de 2023, 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% basado en el volumen de negocios, del 1,4% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,1% basado en el gasto operativo (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% basado en el volumen de negocios, del 2,1% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,6% basado en el gasto operativo (OpEx).

Para el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2023 y el 30 de septiembre de 2024, la proporción media trimestral de inversiones sostenibles (incluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,23% basado en el volumen de negocios, del 1,81% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,38% basado en el gasto operativo (OpEx). La proporción media trimestral de inversiones sostenibles (excluidos los bonos soberanos) con un objetivo

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.

medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,76% basado en el volumen de negocios, del 2,59% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,98% basado en el gasto operativo (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 promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG.
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.



¿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.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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:
FAST - Fixed Maturity 2027 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900IAOSOCJZF2OR28

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 42,12% 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

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 cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo de referencia.

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 comprende una combinación de valores corporativos con grado de inversión, instrumentos corporativos de alto rendimiento y deuda soberana. 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 se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. 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 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](#) y puede actualizarse periódicamente.

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

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (marzo, junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, 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: 6,71 frente a 6,79.
- ii) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.
- iii) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles: 42,12%.
- iv) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles conforme a la Taxonomía de la UE: 35,11%.

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?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 42,12% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo considera sostenibles las inversiones en valores de:

- 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 alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- b) emisores que contribuyan a un objetivo de descarbonización que permita mantener el aumento de la temperatura el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o
- c) bonos que traten de destinar la mayoría de los ingresos a actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no perjudiquen de forma significativa a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierta sigan prácticas de buena gobernanza.

La aportación a los objetivos de la Taxonomía de la UE se muestra en la pregunta “¿En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustaron a la Taxonomía de la UE?”.

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?

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 podían considerarse "inversiones sostenibles" a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase 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:

Filtrado basado en normas aplicado: los emisores que se identificaban 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 consideraron 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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Italy 2.65% 01/12/2027	Estado	15,23%	Italia
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	Inmobiliario	2,09%	Luxemburgo
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	Servicios financieros	2,09%	Austria
Banco Santander SA 2.125% 08/02/2028 EMTN	Servicios financieros	2,08%	España
Deutsche Pfandbriefbank AG 4.00% 27/01/2028 EMTN	Servicios financieros	2,07%	Alemania
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	Inmobiliario	2,05%	Estados Unidos
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028 EMTN	Servicios financieros	2,05%	Alemania
Hammerson Ireland Finance DAC 1.75% 03/06/2027	Inmobiliario	2,05%	Irlanda
LANXESS AG 1.75% 22/03/2028 EMTN	Materiales	2,04%	Alemania
Prologis International Funding II SA 1.75% 15/03/2028 EMTN	Inmobiliario	2,04%	Luxemburgo
Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1.75% 11/04/2028 EMTn	Inmobiliario	2,04%	Australia
Banco de Credito Social Cooperativo SA 1.75% VRN 09/03/2028 EMTN	Servicios financieros	2,04%	España
easyJet FinCo BV 1.875% 03/03/2028 EMTN	Empresas industriales	2,03%	Países Bajos
Ceska sporitELNa AS 5.737% VRN 08/03/2028 EMTN	Servicios financieros	2,03%	República Checa
BFCM SA 2.50% 25/05/2028 EMTN	Servicios financieros	2,02%	Francia

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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.

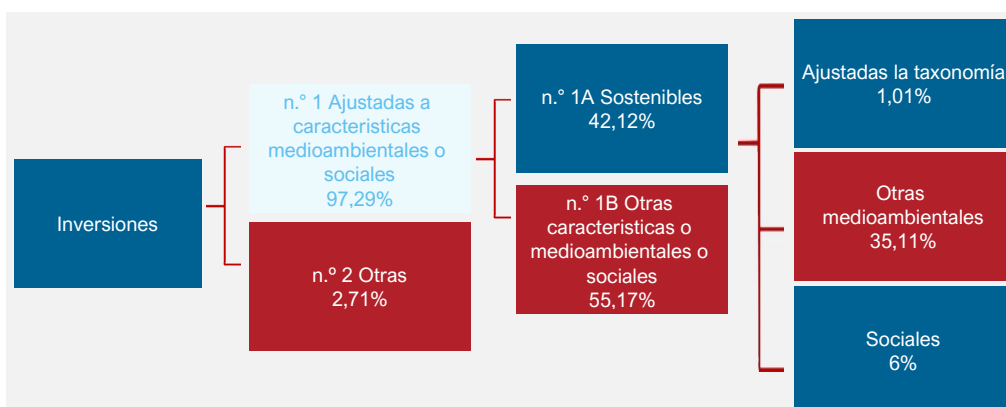
El fondo invirtió un 42,12% en inversiones sostenibles.

¿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 97,29%, que corresponde a la proporción del fondo que logra una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. Esto incluyó el 42,12% en inversiones sostenibles, de las cuales el 1,01% tienen un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 35,11% tienen un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE).

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.

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	3,08%
	Tecnología de asistencia sanitaria	1,04%
	Proveedores y servicios de asistencia sanitaria	1,02%
Bienes de consumo discrecional	Medios	3,08%
	Piezas del automóvil	2,04%
	Textil y ropa	1,05%
	Servicios de consumo diversificados	1,04%
	Distribución minorista especializada	1,03%
Empresas de servicios públicos	Producción y comercialización independiente de energía	1,05%
Empresas industriales	Aerolíneas	4,04%
	Infraestructuras de transporte	2,77%
	Servicios profesionales	1,94%
	Maquinaria	1,03%
	Equipos eléctricos	0,98%
Estado	Estado	15,23%
Fondo abierto	Fondo de efectivo cerrado	0%
Inmobiliario	RF - Bonos corp. - Gest. y prom. inmobiliaria - Inmuebles	9,64%
	RF - Bonos corp. - Inmuebles - Industrial	2,04%
	RF - Bonos corporativos - Inmuebles - Distribución minorista	2,04%
Materiales	Envases y embalajes	3,09%
	Productos químicos	2,89%
	Metales y minería	0,97%
	Papel y productos forestales	0,58%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,28%
	Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	1,03%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	5,13%
	Banca comercial	20,29%
	Mercados de capitales	2,05%
	Financiación al consumo	1,92%
	Seguros	1,01%
Tecnologías de la información	Equipos de comunicaciones	1,36%
	Software	1,03%
	Servicios de TI	0,99%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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.

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 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.

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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,01%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,04%
- 2) adaptación al cambio climático: 0%
- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

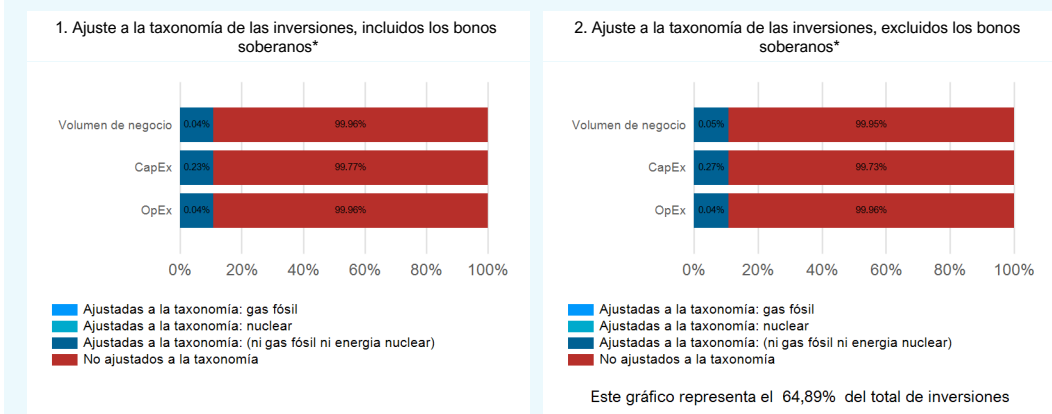
Los datos de la Taxonomía de la UE proceden de un proveedor de datos externo. La evaluación del ajuste a la Taxonomía de la UE se lleva a cabo con los datos comunicados por las empresas participadas. La metodología aplicada por el proveedor de datos externo evalúa cómo las empresas participan en actividades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

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿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

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. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a diferencias en la metodología de cálculo aplicada.


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.

¿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 0,04% 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?

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?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 35,11%.

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, invirtió el 6,00% 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 promovió las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión.
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.



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

¿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.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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:
FAST - 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 42,41% 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

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 cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo de referencia.

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 comprende una combinación de valores corporativos con grado de inversión, instrumentos corporativos de alto rendimiento y deuda soberana. 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 se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. 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 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](#) y puede actualizarse periódicamente.

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

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (marzo, junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, 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: 6,97 frente a 6,89.
- ii) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.
- iii) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles: 42,41%.
- iv) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles conforme a la Taxonomía de la UE: 35,04%.

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?

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. Por consiguiente, las comparaciones con periodos anteriores solo son exactas para aquellos periodos que aplicaron el mismo enfoque que el periodo de referencia actual. Por tanto, la comparación se limita al periodo comprendido entre el 31 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024.

Durante este periodo, los resultados de los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo fueron los siguientes:

- 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.
- i) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.
- iii) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles: 36,68%.
- iv) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles conforme a 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.

¿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 42,41% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo considera sostenibles las inversiones en valores de:

- 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 alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
 - b) emisores que contribuyan a un objetivo de descarbonización que permita mantener el aumento de la temperatura el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o
 - c) bonos que traten de destinar la mayoría de los ingresos a actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales;
- siempre que no perjudiquen de forma significativa a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierta sigan prácticas de buena gobernanza.

La aportación a los objetivos de la Taxonomía de la UE se muestra en la pregunta “¿En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustaron a la Taxonomía de la UE?”.

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 incurrían 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 podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase 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:

Filtrado basado en normas aplicado: los emisores que se identificaban 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 consideraron 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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Italy 3.40% 01/04/2028	Estado	14,91%	Italia
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	Inmobiliario	1,82%	Luxemburgo
Aareal Bank AG 0.25% 23/11/2027	Servicios financieros	1,79%	Alemania
Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	Inmobiliario	1,76%	Luxemburgo
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028 eMTN	Inmobiliario	1,75%	Alemania
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1.00% 04/05/2028 EMTN	Inmobiliario	1,74%	Luxemburgo
Acef Holding SCA 0.75% 14/06/2028	Servicios financieros	1,74%	Luxemburgo
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	Inmobiliario	1,73%	Estados Unidos
American Tower 0.50% 15/01/2028	Inmobiliario	1,72%	Estados Unidos
Wintershall Dea Finance BV 1.332% 25/09/2028	Energía	1,72%	Países Bajos
Prosus 1.539% 03/08/2028 REGS	Bienes de consumo discrecional	1,71%	Países Bajos
Abertis Infraestructuras SA 1.25% 07/02/2028 EMTN	Empresas industriales	1,71%	España
Celanese US Holdings 0.625% 10/09/2028	Materiales	1,7%	Estados Unidos
LANXESS AG 1.75% 22/03/2028 EMTN	Materiales	1,7%	Alemania
SES SA 0.875% 04/11/2027 EMTN	Bienes de consumo discrecional	1,69%	Luxemburgo

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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.

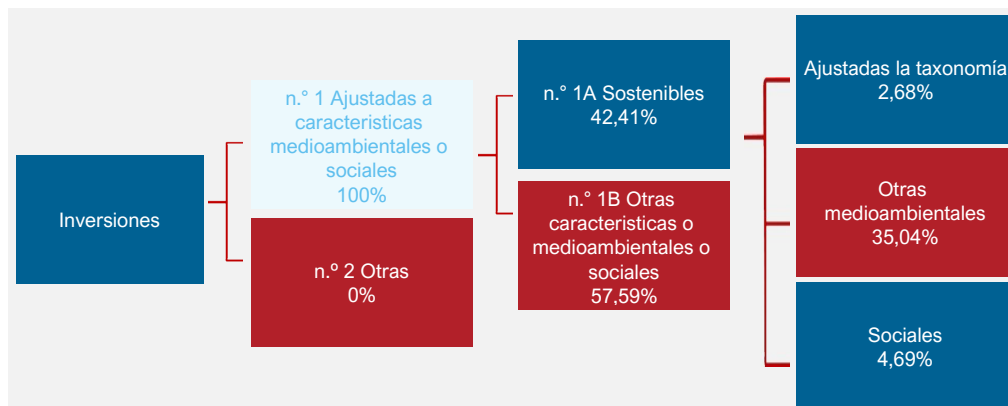
El fondo invirtió un 42,41% en inversiones sostenibles.

¿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 100%, que corresponde a la proporción del fondo que logra una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. Esto incluyó el 42,41% en inversiones sostenibles, de las cuales el 2,68% tienen un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 35,04% tienen un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE).

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.

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	1,11%
	Equipos y suministros de asistencia sanitaria	1,08%
	Tecnología de asistencia sanitaria	0,45%
Bienes de consumo discrecional	Piezas del automóvil	5,43%
	Medios	3,2%
	Automóvil	2,45%
	Distribución minorista multilínea	1,71%
	Distribución minorista especializada	1,62%
Empresas de servicios públicos	Producción y comercialización independiente de energía	1,13%
Empresas industriales	Infraestructuras de transporte	4,57%
	Aerolíneas	1,63%
	Mensajería y transporte de mercancías aéreas	1,61%
	Servicios profesionales	1,6%
	Servicios y suministros comerciales	1,14%
Energía	Petróleo, gas y combustibles fungibles	1,72%
Estado	Estado	14,91%
Fondo abierto	Fondo de efectivo cerrado	0%
Inmobiliario	RF - Bonos corp. - Gest. y prom. inmobiliaria - Inmuebles	11,6%
	RF - Bonos corp. - Inmuebles - Especialidad	1,72%
Materiales	Productos químicos	3,4%
	Envases y embalajes	1,07%
	Papel y productos forestales	0,38%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones diversificados	1,06%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	5,43%
	Banca comercial	23,83%
	Mercados de capitales	1,68%
Tecnologías de la información	Equipos de comunicaciones	1,81%
	Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	1,66%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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



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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 2,68%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,54%
- 2) adaptación al cambio climático: 0,01%

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 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.

- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

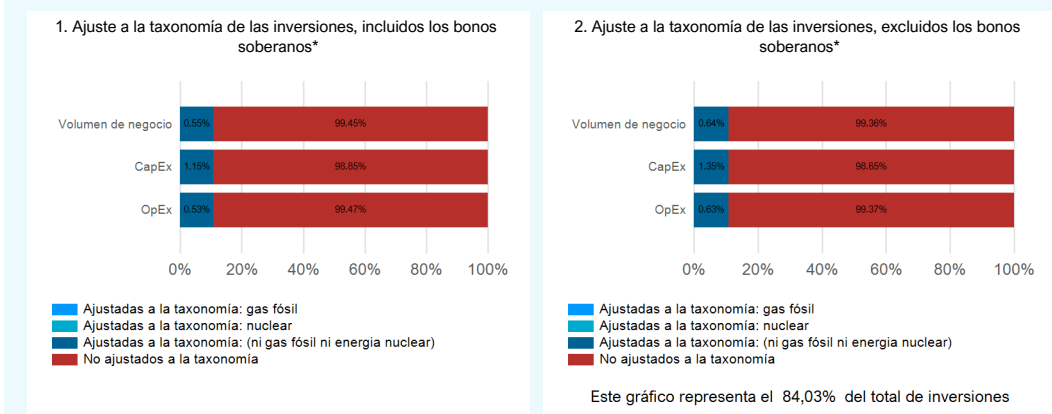
Los datos de la Taxonomía de la UE proceden de un proveedor de datos externo. La evaluación del ajuste a la Taxonomía de la UE se lleva a cabo con los datos comunicados por las empresas participadas. La metodología aplicada por el proveedor de datos externo evalúa cómo las empresas participan en actividades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

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿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.



*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. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a 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 0,15% 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?

Este fondo se lanzó el 2 de febrero de 2024, para el periodo comprendido entre el 2 de

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 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.

febrero de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, la proporción media trimestral de inversiones sostenibles (incluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,41% basado en el volumen de negocios, del 2,01% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,54% basado en el gasto operativo (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 1,65% basado en el volumen de negocios, del 2,35% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,8% basado en el gasto operativo (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?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 35,04%.

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, invirtió el 4,69% 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 promovió las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión.
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.



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

¿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.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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:
FAST - Fixed Maturity 2030-I Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900W1IAOXKUB6FW08

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 16 de septiembre de 2025, dos semanas antes de finalizar el ejercicio económico del fondo. El capital aún no se había desplegado en su totalidad 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 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 comprende una combinación de valores corporativos con grado de inversión, instrumentos corporativos de alto rendimiento y deuda soberana. 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 se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. 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 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](#) 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 fondo se lanzó el 16 de septiembre de 2025. El 30 de septiembre de 2025, 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.

Para el periodo de referencia anterior, 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 se mide con respecto a la puntuación ESG del universo de inversión: se divulgará el próximo año, debido a la limitación indicada anteriormente.
- ii) 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.

¿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.

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.



¿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: 16/09/2025 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Spain 31/01/2026	Estado	20,5%	España
French Republic 25/02/2026	Estado	20,47%	Francia
Netherlands Bond 15/01/2026	Estado	16,77%	Países Bajos
Germany Bundesanleihe 0.50% 15/02/2026	Estado	15,62%	Alemania
Italy 3.20% 28/01/2026	Estado	10,8%	Italia
Italy 3.50% 15/01/2026	Estado	7,74%	Italia
Italy 0.50% 01/02/2026	Estado	7,52%	Italia

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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.

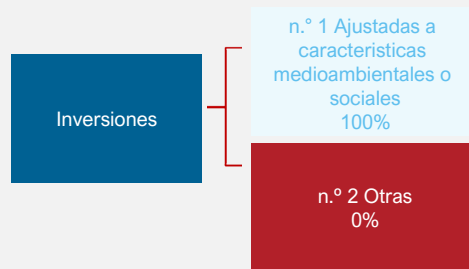
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se lanzó el 16 de septiembre de 2025. El 30 de septiembre de 2025, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. La asignación de activos hasta 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 100%, que corresponde a la proporción del fondo que cumple los criterios ESG multiactivo de Fidelity.

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	99,42%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

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



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

El fondo se lanzó el 16 de septiembre de 2025. El 30 de septiembre de 2025, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. Todos los datos relevantes de sostenibilidad se publicarán en el próximo ciclo de información al final del ejercicio.

combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el 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.

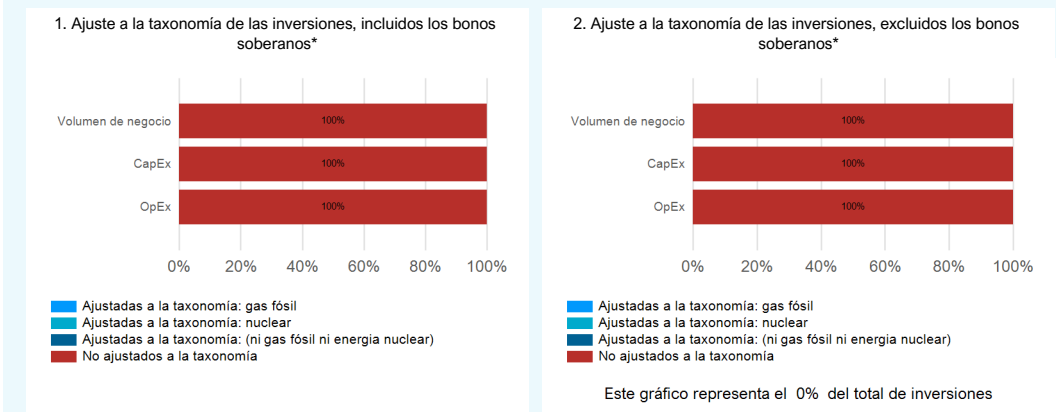
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

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

¿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.



*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. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a 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.

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?

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 fondo se lanzó el 16 de septiembre de 2025. El 30 de septiembre de 2025, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. La asignación de activos hasta esa fecha aún no refleja la estrategia de inversión. En esa fecha, las participaciones del fondo consistían únicamente en activos alineados con su objetivo financiero, efectivo y equivalentes al efectivo mantenidos con fines de liquidez, y 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 2025, 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.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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:
FAST - Global Bond Ex Japan Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900MS17HRG0G8XV92

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 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo. El capital aún no se había desplegado en su totalidad 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 índice de referencia. Las puntuaciones ESG se determinarán tomando como referencia las calificaciones ESG. Las 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 índice de referencia. La puntuación ESG media ponderada de la cartera del fondo se comparará con la puntuación ESG del universo de inversión del fondo utilizando una metodología de cálculo que atiende bien a la media ponderada bien a ponderaciones idénticas. Podrá consultar más detalles sobre la metodología de cálculo aplicada en [Marco de inversión sostenible](#) y puede actualizarse periódicamente.

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

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.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

¿...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?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del 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?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del 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:

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del 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?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



¿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: 30/09/2025



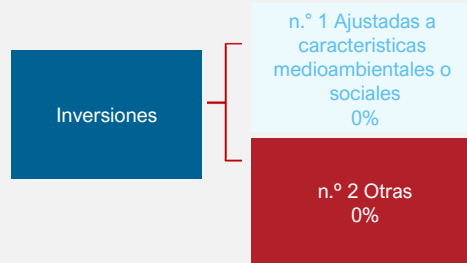
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



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?

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.



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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

¿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

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

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.

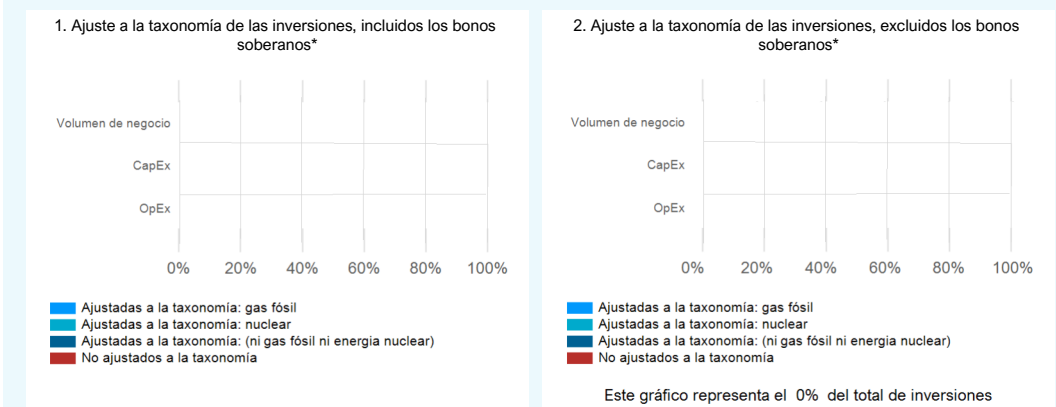
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **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.

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, que coincide con el cierre del ejercicio económico del fondo.

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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



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

¿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.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable



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