FIDELITY FUNDS

Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Euro

31.10.26 Ficha Mensual

Comunicación de marketing

Estrategia, objetivo y política de inversión

Estrategia: El Subfondo invierte en diversos mercados de renta fija de todo el mundo, incluidos, entre otros, los de bonos corporativos con grado de inversión y deuda pública con diferentes vencimientos, bonos de alto rendimiento y deuda de mercados emergentes denominada en varias divisas. Trata de ofrecer a los inversores un nivel de rentas atractivo, manteniendo al mismo tiempo una calificación global media de grado de inversión y una duración máxima de tres años en la cartera. Los gestores tienen flexibilidad para invertir en estrategias de crédito secundarias como medio para sumar rentabilidad, si bien resulta primordial la adhesión al objetivo de inversión. El Subfondo se gestiona de acuerdo con la filosofía y el enfoque activos de Fidelity para la inversión en renta fija, integra el análisis de sostenibilidad en su proceso de inversión y promueve las características medioambientales y sociales. Estos se basan en un equipo, pero liderado por los Gestores de la Cartera, para generar rendimientos atractivos ajustados al riesgo mediante la combinación de múltiples posiciones de inversión diversificadas recomendadas por el análisis fundamental del crédito interno, modelos cuantitativos y operadores especializados.
Objetivo: El fondo tiene como objetivo proporcionar rentas, al tiempo que mantiene una duración media de las inversiones no superior a tres años.
Política de inversión: El fondo invierte al menos el 70% de sus activos en títulos de deuda, que incluyen bonos corporativos y gubernamentales con grado de inversión con diversos tenores de vencimiento, así como bonos con grado especulativo y de mercados emergentes de todo el mundo denominados en varias divisas. El fondo también puede invertir en instrumentos del mercado monetario o en otros instrumentos de deuda a corto plazo, incluidos los certificados de depósito, papel comercial y pagarés a tipo variable, efectivo y productos asimilados a efectivo. El fondo puede invertir en los siguientes activos, respetando los porcentajes que se indican: títulos de deuda con grado especulativo: hasta el 50% títulos de deuda con grado de inversión: como mínimo el 50% títulos de deuda cotizados de China continental (directa o indirectamente): menos del 30% (en conjunto) La cartera trata de mantener una calificación crediticia global media de grado de inversión.

Datos correspondientes al Fondo y la Clase de Acciones

Fecha de lanzamiento del fondo:	09.10.08
Gestor de la cartera:	James Durance, Peter Khan, Tim Foster
Nombrado:	01.07.20, 07.12.17, 01.01.19
Años en Fidelity:	14, 26, 23
Patrimonio del fondo:	€ 3.055m
Divisa de referencia del fondo:	Dólar estadounidense (USD)
Domicilio del Fondo:	Luxemburgo
Estructura legal del Fondo:	SICAV
Sociedad gestora:	FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
Garantía de capital:	No
Fecha de lanzamiento de la clase de acciones:	19.12.11
Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones:	7,629
Clase ISIN de acciones:	LU0718467177
Clase de Acciones SEDOL:	B74C1W9
Clase de Acciones WKN:	A1JWAT
Bloomberg:	FDHEMDE LX
Hora límite de aceptación de órdenes:	15:00 horas del Reino Unido (Normalmente 16:00 horas de Europa Central)
Tipo de distribución:	Rentas
Frecuencia de distribución:	Mensual
Cifra de gastos corrientes (OCF) anual:	1,35% (30.04.26)
La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual:	0,75%
Universo del grupo de pares :	Morningstar EAA Fund Global Short-Term Bond
Periodo de tenencia recomendado:	3,0 Años
Calificación Morningstar:	★★★★

Podrían estar disponibles otras clases de acción. Remítase al Folleto informativo si desea obtener información adicional.

Indicador de riesgo

Menor riesgo — Mayor riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

Puede encontrar toda la información sobre los riesgos en el Folleto informativo.

Rentabilidad

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

Rendimiento durante años naturales en EUR (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	1,2	-7,2	4,8	9,3	-6,2	7,6	1,3	4,7	13,9	-6,1

Rendimiento durante periodos de 12 meses en EUR (%)

Oct	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Oct	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**
Fondo	-4,4	4,2	7,2	-3,4	3,4	9,7	-1,3	6,9	0,5	5,3

Rendimiento acumulado en EUR (cambio de base a 100)



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

Información importante

El valor de su inversión puede incrementarse o disminuir, y cabe la posibilidad de que recupere un importe inferior a la cantidad invertida. La política de inversión del presente fondo significa que puede haber más de un 35 % invertido en valores gubernamentales y públicos. Dichos valores pueden estar emitidos o garantizados por otros países y Gobiernos. Si desea obtener un listado completo, consulte el folleto informativo del fondo. Los fondos están sujetos a cargos y gastos. Las comisiones y gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión. Esto significa que podría recuperar menos de lo que pagó. Los gastos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones en las divisas y los tipos de cambio. Consulte el folleto informativo y el Documento de datos fundamentales antes de tomar cualquier decisión definitiva de inversión. Invierte en mercados emergentes que pueden ser más volátiles que otros mercados más desarrollados. Este fondo utiliza instrumentos financieros derivados con fines de inversión, lo que puede exponer al fondo a un mayor grado de riesgo y puede hacer que las inversiones experimenten fluctuaciones de precios superiores a la media. Existe el riesgo de que los emisores de bonos no puedan reintegrar el importe prestado, o que no puedan cumplir con los pagos de intereses. Cuando los tipos de interés suben, el valor de los bonos puede disminuir. El incremento en los tipos de interés puede provocar una caída en el valor de su inversión. La política de inversión de este fondo implica que puede invertir más del 35% en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado del EEE, una o varias de sus autoridades locales, un país tercero o un organismo público internacional al que pertenezcan uno o varios Estados del EEE. El fondo promueve las características medioambientales o sociales. La concentración del Gestor de Inversiones en valores de emisores que mantienen características sostenibles puede afectar de forma desfavorable a la rentabilidad de las inversiones del fondo en comparación con la obtenida por otros fondos similares que no tienen esa concentración. Las características sostenibles de los valores pueden variar a lo largo del tiempo. Cuando se haga referencia a los aspectos relacionados con la sostenibilidad del fondo promocionado, la decisión de invertir debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo promocionado que se detallan en el Folleto informativo. La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad se proporciona de conformidad con el SFDR en https://www.fidelity.lu/sfdr.

Rendimiento a 31.10.26 en EUR (%)

	1 mes	3 meses	Desde el 1º de Enero	1 año	3 años	5 años	Desde 19.12.11*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	2,1	2,9	6,3	5,3	13,0	22,3	29,3
Rentabilidad anualizada del fondo	-	-	-	5,3	4,2	4,1	1,7
Ranking dentro universo del grupo de pares							
Y-ACC-Euro	5	2	2	2	2	2	
Número total de fondos	8	8	8	8	6	6	
Ranking por cuartiles**	3	1	1	1	2	2	

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

Volatilidad y riesgo (3 años)

Volatilidad anualizada: fondo (%)	6,46
Ratio de Sharpe: fondo	0,20

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

Características de la cartera

	Fondo
Distribución de rendimientos (%)	3,4
Duración efectiva	1,9
Rendimiento corriente (%)	5,5
Duración del diferencial	2,6
Periodo de duración del diferencial (DTS)	325
Número de acciones	570
Número de empresas	368
Diferencial ajustado por opciones (puntos básicos)	105,7
Rendimiento al vencimiento (%)	5,9
Calificación crediticia media (exponencial)	BBB-
Calificación crediticia media (Lineal)	BBB+
Vencimiento medio (años)	8,4
Cupón medio (%)	4,9

Asignación de activos (no incluye derivados) (% TAN)

	Fondo
Tesoro	3,38
Ligado al índice	0,02
Grado de inversión – Sovs Supras y agencias	5,14
Grado de inversión - Financiero	25,27
Grado de inversión - No financiero	25,40
Grado de inversión - ABS	7,99
Grado de inversión - Mercados emergentes	4,18
Alta Rentabilidad	22,55
Indice de CDS	0,00
Otros	0,29
Derivados de tipos de interés	0,00
FX/PyG Derivados	-0,12
Efectivo	5,89
Ajuste de redondeo	0,01
TOTAL	**100,00**

Posicionamiento sectorial (no incluye derivados) (% TAN)

	Fondo
Tesoro	3,53
Cuasi / Sob / Supra / Ag.	8,01
Hipotecas respaldadas por agencias	0,00
Bancos y brokers	22,53
Asegurador	1,71
Inmobiliario	1,14
Otros Financieros	6,03
Industria básica	1,83
Equipos de capital	4,69
Bienes de consumo cíclico	13,91
Consumo no cíclico	4,95
Energía	3,50
Transporte	3,71
Tecnología	1,83
Comunicaciones	4,71
Industriales otros	0,27
Bien público	3,95
Cubierta	0,00
Titulizaciones privadas	0,79
ABS / MBS	7,14
Sin clasificar	0,00
Indice de CDS	0,00
Derivados de tipos de interés	0,00
FX/PyG Derivados	-0,12
Efectivo	5,89
Ajuste de redondeo	0,00
TOTAL	**100,00**

"Pérdidas y ganancias de divisas / derivados" incluye los saldos de garantía mantenidos en contrapartes procedentes de los derivados utilizados por el fondo (pueden dar como resultado un saldo negativo). "Vinculados a un índice" incluye bonos vinculados a un índice distintos de los bonos del Estado.

Exposición regional – domicilio del emisor (% TAN)

	Fondo
Multinacional	0,08
EE.UU. (y el resto de America)	27,38
Canadá	1,47
Reino Unido (e Irlanda)	18,09
Francia	2,54
Alemania (y Austria)	7,80
Benelux	2,24
Escandinavia	4,06
Mediterráneo	6,42
Suiza	0,22
Otros países europeos	0,25
Japón	3,65
Australia y Nueva Zelanda	1,88
Asia, exc. Japón y Australia	4,32
CEI / Europa del Este	5,19
Latinoamérica	4,49
Oriente Próximo/ Norte de África	2,37
África subsahariana	1,78
Otros	0,00
Sin clasificar	0,00
FX/PyG Derivados	-0,12
Indice de CDS	0,00
Efectivo	5,89
Ajuste de redondeo	0,00
TOTAL	**100,00**

Principales 10 exposiciones largas por emisor (% TAN)

	Fondo
(BKO) BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2,76
(JPM) JPMORGAN CHASE & CO	1,52
(F) FORD MOTOR CREDIT CO LLC	1,26
(MS) MORGAN STANLEY	1,11
(GM) GENERAL MOTORS FINL CO	0,99
(BBVASM) BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0,93
(ABESM) ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	0,88
(MEX) UNITED MEXICAN STATES	0,88
(HYNMTR) HYUNDAI CAPITAL AMERICA	0,87
(MUFG) MITSUBISHI UFJ FIN GRP	0,85

Desglose de la duración (por divisa)

	Fondo		
	Nominal	**Real**	**TOTAL**
USD	1,14	0,00	1,14
EUR	0,60	0,00	0,60
GBP	0,14	0,00	0,14
JPY	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00
Otros	0,04	0,00	0,04
Ajuste de redondeo	0,00	0,00	-0,02
TOTAL	**1,92**	**0,00**	**1,92**

Calificación crediticia (no incluye derivados) (% TAN)

	Fondo
AAA/Aaa	8,43
AA/Aa	6,91
A	23,30
BBB/Baa	32,74
BB/Ba	18,17
B	4,38
CCC e inferior	0,00
No Clasificado	0,30
Derivados de tipos de interés	0,00
FX/PyG Derivados	-0,12
Efectivo	5,89
Ajuste de redondeo	0,00
TOTAL	**100,00**

Exposición al sector financiero por estructura de capital (no incluye derivados) (% TAN)

	Fondo
Garantizado por el gobierno	0,10
Cubierta	0,00
Ejecutivo	29,87
Nivel 2	0,22
CoCo de nivel 2	0,00
Nivel 1	0,00
Nivel 1 adicional	2,14
Híbridos de Insurance Corp	0,49
Otros	0,35
TOTAL	**33,17**

"Pérdidas y ganancias de divisas / derivados" incluye los saldos de garantía mantenidos en contrapartes procedentes de los derivados utilizados por el fondo (pueden dar como resultado un saldo negativo). "Vinculados a un índice" incluye bonos vinculados a un índice distintos de los bonos del Estado.

Indicadores ESG

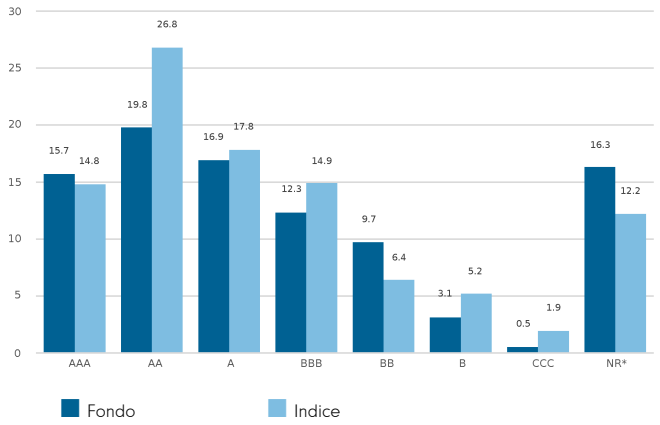
La ficha refleja la composición de la cartera en la fecha indicada anteriormente. La distribución de las calificaciones ESG puede variar a lo largo del tiempo. El gestor de la cartera puede utilizar las calificaciones ESG de MSCI o las calificaciones ESG de Fidelity en el marco de sus decisiones de inversión. Puede encontrar información específica de cada producto en su sitio web local de Fidelity, al que puede acceder a través del siguiente enlace https://www.fidelityinternational.com (Productos y servicios) seleccionando su país de residencia
Estos datos (incluida la distribución de las Calificaciones ESG de MSCI) se ofrece exclusivamente con fines informativos.

Características de sostenibilidad (31.10.2026)

	Fondo	Indice
Clasificación ESG de MSCI del Subfondo (AAA - CCC)	**A**	**N/R**
Media ponderada de intensidad de carbono (tCo2e/M$ ingresos)	**128,7**	**158,5**
Clasificación según el SFDR	**8**	**N/A**

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

Distribución de las ESG calificaciones de MSCI % (31.10.2026)



Calificación ESG del fondo basada en las posiciones a 31.08.26 con una cobertura del 79,6% de los valores. Datos de intensidad de carbono basados en las posiciones a 31.10.26 con una cobertura del 70,2%de los valores.

Glosario

Calificación ESG de MSCI del Fondo: Indica la calificación ESG del fondo en función de la Puntuación de Calidad que otorga MSCI a cada uno de ellos. Las calificaciones son: AAA, AA (Líder), A, BBB, BB (Media), B, CCC (Baja). Para ser incluidos en las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI, el 65% de la ponderación bruta de los fondos debe proceder de valores cubiertos (excluido el efectivo), la antigüedad de las participaciones de los mismos debe ser inferior a un año y su cartera debe contar al menos con diez valores.
Media ponderada de intensidad de carbono: se calcula como la suma de la ponderación de cada cartera multiplicada por el Co2e por cada millón de dólares en ingresos que genera cada una de las participaciones. Este indicador ofrece una foto fija de la exposición del fondo a empresas intensivas en carbono e incluye las emisiones de carbono de alcance 1 y alcance 2 en cada momento. En lo que respecta a los datos de carbono, la cobertura de los valores subyacentes debe ser superior al 50% para que se muestren los datos.
Clasificación según el SFDR: indica la clasificación más reciente otorgada a cada fondo en el marco del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) de la UE disponible. Los fondos contemplados en el Artículo 9 tienen como objetivo de inversión la inversión sostenible y promueven características medioambientales o sociales. Los fondos incluidos en el artículo 8 promueven las características medioambientales o sociales, pero no tienen un objetivo de inversión sostenible. Los fondos incluidos en el Artículo 6 integran los riesgos de sostenibilidad (salvo que se indique lo contrario en el folleto informativo) en el análisis de inversión y la toma de decisiones, sin que promocionen características sociales o medioambientales ni tengan la inversión sostenible como objetivo. La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad se proporciona de conformidad con el SFDR en https://www.fidelity.lu/sfdr
Distribución de las Calificaciones ESG de MSCI: Indica la distribución porcentual de las calificaciones ESG del fondo, en función del valor liquidativo de las posiciones, sin incluir aquellas en efectivo, fondos de liquidez, derivados y fondos cotizados en Bolsa.

Declaraciones

Fuente de la calificación ESG: ©2026 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. No se permite ninguna otra difusión. Aunque los proveedores de información de Fidelity International, entre otros, MSCI ESG Research LLC y sus filiales (las "Partes ESG"), obtienen dicha información de fuentes que consideran fiables, ninguna de las Partes ESG garantiza la originalidad, exactitud ni integridad de los datos aquí contenidos. Las Partes ESG no garantizan de forma expresa ni implícita la idoneidad para la comercialización ni la adecuación para un fin particular de los datos aquí expresados y por el presente descargan expresamente toda garantía de cualquier naturaleza a este respecto. Ninguna de las Partes ESG incurrirá en responsabilidad alguna por errores u omisiones relacionados con los datos aquí contenidos. Asimismo, sin limitar nada de lo anterior, ninguna de las Partes ESG asumirá responsabilidad alguna ante daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuenciales o de otro tipo (incluido el lucro cesante) incluso aunque se les haya notificado la posibilidad de que se produjesen dichos daños. La información es correcta en la fecha de elaboración, en función de los datos facilitados por MSCI. Pueden existir diferencias temporales entre la fecha en la que se obtiene un dato y aquella en la que se presenta. Si desea información más actualizada sobre las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI, visite https://www.msci.com/esg-fund-ratings. Si desea información más actualizada sobre las Calificaciones de Fondos ESG de MSCI, puede visitar https://www.msci.com/sustainable-investing/esg-ratings.
Fuente de datos de carbono: Datos facilitados por ISS ESG. Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services Inc. y sus filiales (ISS) son propiedad de ISS y/o sus filiales. ISS no ofrece ninguna garantía expresa ni implícita y no será responsable ante los errores, omisiones o interrupciones de los datos que facilite o en relación con los mismos. La información es correcta en la fecha de elaboración, en función de los datos de carbono facilitados por ISS. Pueden existir diferencias temporales entre la fecha en la que se obtiene un dato y aquella en la que se presenta.
La clasificación según el SFDR la asigna Fidelity de conformidad con el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros de la UE.

Glosario / observaciones adicionales

Índice de rotación de la cartera (PTR= =79,62%) y coste de rotación de la cartera (PTC=0,00%), cuando se indica: la Directiva de derechos de los accionistas II no define una metodología para estos valores; la nuestra es la siguiente: **PTR** = (compras de valores + ventas de valores) menos (suscripciones de participaciones + reembolsos de participaciones), dividido entre el valor medio del fondo durante los 12 meses anteriores multiplicado por 100. Cualquier operación de fondos en Fidelity Institutional Liquidity Funds está excluida del cálculo de la PTR. **PTC** = PTR (con un límite del 100%) 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.

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

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

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

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

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

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

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

R^2: indica en qué medida se debe la rentabilidad de un fondo a la del índice de referencia del mercado. Un valor de 1 implica que la correlación entre fondo e índice es perfecta. En cambio, una cifra de 0,5 implica que solo el 50% de la rentabilidad del fondo se debe al índice. Si la R2 es 0,5 o inferior, la beta del fondo no es fiable –y, por tanto, tampoco su alfa– (a causa de la baja correlación entre el fondo y el índice).

Gastos corrientes

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

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

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

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

La duración incluye el efecto de los derivados sobre tipos de interés, como los futuros sobre bonos del Estado y las permutas de inflación y de tipos de interés. El Fondo Nominal hace referencia a la sensibilidad a los rendimientos nominales, mientras que el Fondo Real hace referencia a la sensibilidad a los rendimientos vinculados a la inflación/reales.

Los inversores de clases cubiertas han decidido que no se les muestre la exposición a divisas en la tabla y contar con una exposición de aproximadamente el 100% a la divisa de negociación en su lugar. No obstante, la tabla sí ofrece información sobre las inversiones subyacentes del fondo.

Las mayores posiciones largas son aquellos emisores de bonos que reflejan el mayor porcentaje de patrimonio neto total del fondo. Se incluye el efecto de los derivados de crédito cuando la entidad de referencia es un emisor concreto de bonos. Los futuros sobre bonos del Estado y las permutas de impago crediticio sobre índices quedan excluidos.

Cuando los bonos son emitidos por diferentes entidades dentro del mismo grupo o estructura corporativa, la exposición agregada puede no verse reflejada en los anteriores datos.

En el desglose de las calificaciones, se utiliza la peor de las dos mejores calificaciones entre las otorgadas por S&P, Moody's y Fitch (es el llamado método de Basilea).

Características de la cartera

Cálculo de características

Salvo que se indique lo contrario, las características a nivel de Cartera se han sumado ponderando todas las clases de activos. Esto incluye la aplicación de la exposición a valores de renta variable, preferentes e impagados. Estos valores tienen cero asignación Rendimiento, OAS, Duración, Fecha de vencimiento y Cupón.

Rendimiento de distribución (%)

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

Duración efectiva

La duración es una forma de medir la sensibilidad del valor del fondo a los cambios en los tipos de interés.

La duración efectiva es un cálculo de la duración para aquellos bonos con opciones integradas (por ejemplo, opciones de compra o de venta). Tiene en cuenta que los flujos de efectivo previstos fluctuarán según varíen los tipos de interés y afectarán a su precio.

La duración efectiva de un fondo se calcula mediante la suma ponderada según el mercado de la duración efectiva de cada uno de los instrumentos. El cálculo refleja el efecto de los derivados, como los futuros sobre bonos y las permutas de tipos de interés.

Duración de los diferenciales

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

Coeficiente de duración por diferencial (DTS)

El DTS es una forma de medir la sensibilidad al riesgo crediticio, que utiliza los diferenciales de crédito y la duración de los diferenciales de crédito sobre la base de las valoraciones actuales del mercado. Es superior a la duración de los diferenciales como medida independiente del riesgo de crédito porque reconoce que los valores con un diferencial más elevado tienden a experimentar mayores cambios en los diferenciales. El DTS de la cartera es la suma ponderada del valor del DTS de cada instrumento individual.

Número de posiciones

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

Calificación crediticia media

Esta es la media ponderada de todas las calificaciones crediticias de los bonos del fondo, expresada utilizando el sistema de letras estándar de la industria (p. ej.: AAA, BBB). Toma en consideración todas las inversiones del fondo, incluidos los derivados. Esta medida da una idea del riesgo que suponen los bonos del fondo en general: cuanto más baja la calificación crediticia media, más riesgos tiene el fondo.

Con una media ponderada Lineal, el peso asignado a cada emisión es igual al valor ponderado del mercado. Con una media ponderada Exponencial, el peso se vuelve más alto proporcionalmente para un crédito de menor calidad. El valor final en ambos cálculos es la calificación equivalente de S&P más cercana a la media calculada.

Rendimiento subyacente (%)

El rendimiento subyacente se muestra porque el fondo distribuye rentas por cupón*, algo que restringirá la rentabilidad de su capital. El rendimiento subyacente es el importe de rentas anuales que podría abonarse a los inversores sin reducir el valor del capital del fondo. Es menor que el rendimiento de distribución porque su cálculo refleja las minusvalías de capital que se producirían en el momento del rescate de aquellos bonos adquiridos por encima de su valor nominal. El rendimiento subyacente incluye los gastos corrientes del fondo, pero no las comisiones de suscripción. No incluye los impuestos y es posible que los inversores tengan que abonar gravámenes por las distribuciones.

*El cupón es el tipo de interés que figura en un bono cuando este se emite.

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

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

Información importante

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

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

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

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

Tasas de crecimiento anualizadas de Morningstar, rendimiento total, rentabilidad media del sector y clasificaciones - Fuente de datos - © 2026 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: (1) es propiedad de

Morningstar y/o sus proveedores de contenido, (2) no puede ser copiada o distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de cualquier daño o pérdida derivados de la utilización de la presente información.

Esta clase de acción está inscrita y se distribuye en las siguientes ubicaciones: Alemania, España, Holanda, Italia, Luxemburgo, Portugal.

Le recomendamos obtener información detallada antes de tomar decisiones de inversión, atendiendo al del folleto informativo y el DFI (documento de datos fundamentales para el inversor) vigentes, que están disponibles, junto con los informes anuales y semestrales vigentes, de forma gratuita en https://www.fidelityinternational.com y a través de nuestros distribuidores, su asesor financiero, la sucursal de su banco y nuestro Centro de Servicios Europeo en Luxemburgo, FIL (Luxembourg) S.a.r.lSkypark Business Center 1, Avenue de l'Aéroport, L-1110 Senningerberg, Luxembourg. Publicado por FIL (Luxembourg) S.a.r.l, autorizada y supervisada por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Los inversores/inversores potenciales pueden obtener información sobre sus respectivos derechos en relación con sus quejas y litigios en el sitio web local de Fidelity, al que se puede acceder a través del enlace https://www.fidelityinternational.com (Productos y servicios), seleccionando su país de residencia. Toda la documentación e información estará en el idioma local o en un idioma europeo aceptado en el país seleccionado.

Alemania : Folleto informativo en inglés, DFI y Política de reclamaciones en alemán en www.fidelity.de/anlegerinformationen, www.fidelity.de/beschwerdemanagement/ y www.fidelity.lu/complaints-handling-policy. La publicación de datos sobre rentabilidad es contraria a la normativa aplicable a clientes minoristas alemanes y, por tanto, no debe ofrecerse esta información a estos clientes. Publicado para clientes mayoristas alemanes por FIL Investments Services GmbH/para clientes de planes de pensiones alemanes por FIL Finance Services GmbH (Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus). Publicado para clientes institucionales alemanes por FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., Skypark Business Center 1, Avenue de l'Aéroport, L-1110 Senningerberg, Luxembourg.

Italia : Folleto informativo, DFI y Política de reclamaciones en italiano en www.fidelity-italia.it. La información también está disponible en italiano en la Consob. Publicado por FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., autorizada y supervisada por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Luxemburgo : Folleto informativo y DFI en inglés, francés y alemán, y Política de reclamaciones en inglés, disponibles en www.fidelity.lu. Publicado por FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., autorizada y supervisada por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Holanda : Folleto informativo, DFI y Política de reclamaciones en neerlandés en www.fidelity.nl. Publicado por FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., autorizada y supervisada por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Portugal : Folleto informativo en inglés, DFI y Política de reclamaciones en portugués en www.fidelity.pt. Fidelity Funds está registrada en la CMVM y la documentación legal puede obtenerse a través de los distribuidores locales autorizados. Publicado por FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., autorizada y supervisada por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

España : Folleto informativo y DFI en inglés y español, y Política de reclamaciones en español, disponibles en www.fondosfidelity.es. Las entidades distribuidoras y depositarias son, respectivamente, FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. y Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Fidelity Funds y FAST están inscritas para su comercialización en España en el registro de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras, con números de registro 124 y 649, respectivamente. En dicho registro, es posible obtener información detallada sobre los distribuidores locales. Publicado por FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., autorizada y supervisada por la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

CL24091401 Spanish 54144 T101c