Fidelity Funds 2

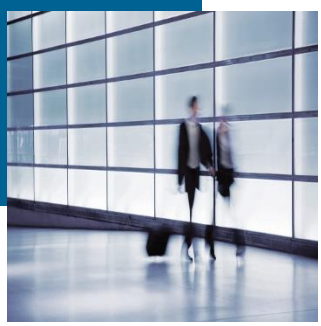
Société d'investissement à capital variable
Constituida en Luxemburgo
RCS Luxemburgo B 278 342

Informe y cuentas anuales

Para el ejercicio finalizado
el 30 de abril de 2026
Auditadas







Fidelity INTERNATIONAL

Fidelity Funds 2

Índice

Informe de los Administradores	**2**
Consejo de Administración y Responsables de Dirección	**5**
Informe de gestión	**6**
Notas a pie de página	**9**
Análisis de fondos	**10**
Lista de inversiones	
Fondos de renta variable	
Focused Stock Fund	19
Global Discovery Fund	20
Global Future Leaders Fund [1,3]	24
Transition Materials Fund [1,3]	25
US Smaller Companies Fund [3]	26
Fondos de renta fija	
Blue Transition Bond Fund [1,3]	28
China Onshore Bond Fund [3]	30
Sustainable Global Corporate Bond Fund [2,3]	31
US Dollar Corporate Bond Fund [1,3]	33
Estado del patrimonio neto	**36**
Estado del valor liquidativo por acción	**38**
Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto	**40**
Memoria de las estadísticas de las acciones	**42**
Notas a los estados financieros	**44**
Informe de auditoría	**51**
Información complementaria no auditada	**53**
Directorio	**56**
Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)	**57**

Informe de los Administradores

I Introducción

Fidelity Funds 2 (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 abril de 2026. Los Estados financieros auditados se encuentran en las páginas 19 a 50 del presente Informe anual. Los resultados del ejercicio aparecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, en las páginas 40 a 41. La información sobre dividendos de los subfondos se encuentra en las páginas 47 a 48.

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 figura a continuación ofrece una visión general de la evolución de la rentabilidad. A 30 de abril de 2026, el número de Accionistas registrados en todo el mundo ascendía a 32. Sin embargo, el número total de inversores en la Sociedad es significativamente superior al número de Accionistas registrados debido a que ciertos Accionistas registrados representan la participación de muchos clientes asociados. Los activos gestionados a 30 de abril de 2026 superaban los 236 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 9 subfondos activos.

Los detalles de los cambios en la oferta de subfondos durante el ejercicio se ofrecen en las Notas a los estados financieros, en las páginas 44 a 50.

IV Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad a 30 de abril de2026 figuran en la página 5. El Consejo de Administración considera que tres de los cinco Administradores en ejercicio a 30 de abril de 2026 son Administradores no ejecutivos, de los que uno es independiente del Gestor de Inversiones y no tiene ningún negocio ni ninguna otra relación que pudiera interferir sustancialmente con el ejercicio de su criterio independiente.

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 las 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 tanto la Ley luxemburguesa modificada, de 10 de agosto de 1915, sobre sociedades mercantiles, como la Ley luxemburguesa modificada de 17 de diciembre de 2010, sobre los organismos de inversión colectiva.

Los Administradores de la Sociedad Gestora a 30 de abril de 2026 también figuran en la página 5.

Durante el ejercicio cerrado a 30 de abril de 2026 se han producido los siguientes cambios en la composición del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

- Dña. Carla Sload ha sido nombrada Administradora de la Sociedad Gestora, con efecto a partir del 2 de marzo de 2026.
- Dña. Karin Winklbauer ha sido nombrada Administradora de la Sociedad Gestora, con efecto a partir del 2 de marzo de 2026.

Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección nombrados por FIMLUX a 30 de abril de 2026 eran los que figuran en la página 5.

Durante el periodo finalizado el 30 de abril de 2026, se han producido los siguientes cambios en los Responsables de Dirección de FIMLUX:

- Dña. Florence Alexandre presentó la dimisión de su cargo de Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 31 de julio de 2025.
- D. Christopher Skelton ha sido nombrado Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 2 de marzo de 2026.

- D. Harjeet Singh ha sido nombrado Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 2 de marzo de 2026.
- D. Husain Rangwala ha sido nombrado Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 2 de marzo de 2026.
- D. Martyn Edwards ha sido nombrado Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 2 de marzo de 2026.
- D. Stefan Rauen ha sido nombrado Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 2 de marzo de 2026.
- Dña. Sylviane Kerzerho presentó la dimisión de su cargo de Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 2 de marzo de 2026.

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 del Gestor de Inversiones 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 abril de 2026.

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 asisten a las reuniones por invitación, lo que permite al Consejo de Administración formular preguntas sobre los informes que se le presentan.

5. Como parte del marco de control de FIL, todos los empleados del grupo FIL están sujetos al Código de Conducta de FIL y a las políticas asociadas al mismo, que, entre otras cosas, establecen los procedimientos para la negociación de valores en cuentas personales.

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 abril de 2026. Para aquellos Administradores que no han renunciado a sus honorarios, la retribución correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2026 ascendió en total a 64.255 USD, sujeta a la aprobación por parte de los Accionistas, tal como se refleja en la página 46 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 participación accionarial" de FIL, que resumen la forma en que FIL interactúa con las empresas en las que han invertido los subfondos de la Sociedad, pueden consultarse en la sección "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 los subfondos actuales de la Sociedad 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 1 de octubre 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 estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto en el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2026;
- 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 Funds 2

28 de julio de 2026

El presente Informe anual 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 de la Sociedad y, en el caso de que se haya publicado después de este, por el Informe semestral más reciente. Pueden obtenerse copias gratuitas del actual Folleto informativo, así como de los Informes anual y semestral 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 empresas registradas como distribuidores de la Sociedad, o, en el caso de los inversores de Suiza, en el Representante de la Sociedad en Suiza.

La difusión de este Informe anual ha sido autorizada en el Reino Unido por FIL Investments International, distribuidor británico de la Sociedad, autorizado y regulado en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority [Autoridad de Gestión Financiera].

Consejo de Administración y Responsables de Dirección

Consejo de Administración de Fidelity Funds 2 a 30 de abril de 2026

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 ^
Administrador
Francia

Eliza Dungworth
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Jon Skillman *
Administrador
Gran Ducado de Luxemburgo

Carla Sload
Administradora
Irlanda

Karin Winklbauer
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Responsables de Dirección de la Sociedad Gestora

Eliza Dungworth
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Martyn Edwards
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Husain Rangwala
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Stefan Rauen
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Harjeet Singh
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Christopher Skelton
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Karin Winklbauer
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

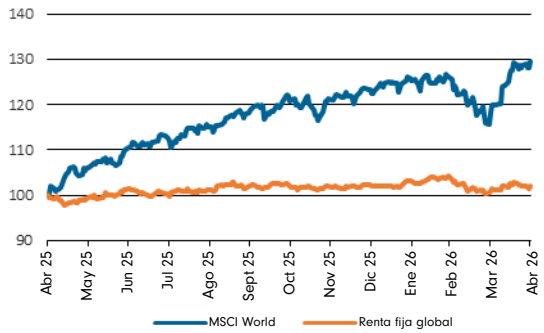
Paul Witham
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

^ Administrador no ejecutivo
^^ Considerado Administrador no ejecutivo por el Consejo en virtud de las directrices indicadas en la circular 18/698 de la CSSF
* Considerado Administrador independiente por el Consejo

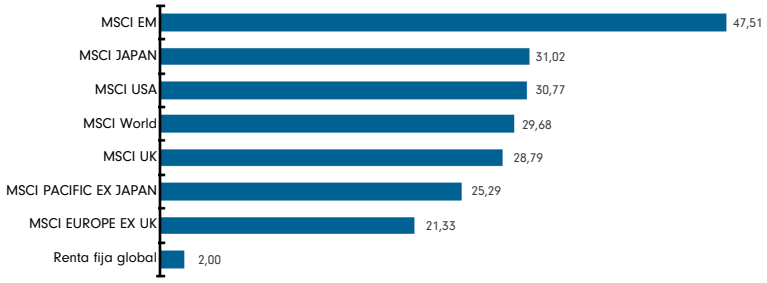
Informe de gestión*

Mercados de renta variable

La renta variable mundial registró una subida en el periodo de 12 meses, a pesar de la volatilidad intermitente provocada por las tensiones geopolíticas. La demanda impulsada por la inteligencia artificial (IA), los buenos resultados empresariales y unos indicadores macroeconómicos estables impulsaron la rentabilidad en los mercados, aunque la preocupación por las valoraciones de las empresas de IA y el conflicto en Oriente Medio plantearon importantes obstáculos. A principios del periodo, EE. UU. acordó un marco arancelario más moderado con sus principales socios comerciales, lo que provocó una subida de la renta variable gracias a las señales de una menor incertidumbre comercial. La reducción del tipo de interés oficial por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) en un total de 75 puntos básicos (pb) entre septiembre y diciembre de 2025 supuso un impulso adicional. Las bajadas de tipos por parte del Banco Central Europeo (BCE) y del Banco de Inglaterra (BoE), en un contexto de desaceleración de la inflación, también favorecieron la confianza. No obstante, los primeros meses de 2026 estuvieron marcados por las tensiones geopolíticas, ya que EE. UU. se reafirmó en su postura beligerante respecto a Venezuela, Groenlandia e Irán. Los mercados sufrieron una fuerte caída en marzo a medida que aumentaban las tensiones entre EE. UU. e Israel, por un lado, e Irán, por otro, lo que agravó los riesgos para el crecimiento mundial y la inflación. En abril, los mercados experimentaron un fuerte repunte a medida que se aliviaban las tensiones en Oriente Medio y se anunciaba un alto el fuego temporal, a la vez que el mercado rotaba de nuevo hacia los valores relacionados con la IA.



Fuente: Refinitiv Datastream, rentabilidad total en USD reajustada a 100, MSCI World Index y BofA ML Global Broad Market Index, 30.04.2025 - 30.04.2026.



Fuente: Refinitiv DataStream, rentabilidad total (%), USD, 30.04.2025 - 30.04.2026

En este contexto, los principales mercados regionales cerraron al alza, liderados por la renta variable de los mercados emergentes, Japón y EE. UU. En los mercados emergentes, los valores tecnológicos relacionados con la IA de Taiwán y Corea encabezaron la subida, que también se vio favorecida por unos indicadores macroeconómicos positivos y por las políticas de apoyo en China. En Japón, el optimismo en materia de políticas y las medidas fiscales para potenciar el crecimiento impulsaron la confianza. Desde el punto de vista de los sectores, energía y tecnologías de la información (TI) registraron fuertes subidas, ante la perspectiva cada vez mayor de que la inflación se mantenga elevada durante más tiempo, impulsada por los precios del petróleo y la inversión sostenida en infraestructuras de IA. En cuanto a las divisas, la rentabilidad en dólares estadounidenses se vio favorecida por la depreciación de esta moneda frente al euro, el yen y la libra esterlina.

La renta variable europea registró rentabilidades positivas durante el periodo de 12 meses finalizado en abril de 2026, a pesar de un contexto volátil marcado por los acontecimientos geopolíticos y la incertidumbre macroeconómica. Los mercados se vieron respaldados por unos resultados empresariales sólidos, una inflación en descenso y una mayor claridad en materia fiscal, incluido un acuerdo sobre el presupuesto de la UE para 2026 y un aumento de los compromisos de gasto en defensa, especialmente en Alemania. Las subidas se prolongaron hasta principios de 2026, aunque la volatilidad se intensificó hacia finales del primer trimestre de 2026, cuando la escalada de tensiones en Oriente Medio provocó una crisis energética que agravó la preocupación por la inflación, la seguridad energética y las perspectivas de política económica. La renta variable experimentó una recuperación parcial en abril, impulsada por un repunte generalizado del interés por el riesgo y un comienzo alentador de la temporada de presentación resultados del primer trimestre. No obstante, los inversores siguieron mostrando cautela ante los riesgos persistentes relacionados con los aranceles, la inflación y el suministro energético. En este contexto, el BCE redujo los tipos de interés de referencia al 2,0% en 2025 y, posteriormente, mantuvo la política monetaria sin cambios, reiterando que las futuras decisiones en esta área seguirán dependiendo de los datos y se evaluarán reunión por reunión.

La renta variable del Reino Unido registró una sólida rentabilidad durante el periodo de 12 meses. Esta rentabilidad fue claramente desigual entre los distintos segmentos de capitalización bursátil, destacando el sólido desempeño de los valores de gran capitalización frente a los de menor capitalización. El mercado británico se benefició de unas valoraciones atractivas, que favorecieron las entradas de capital internacional, las fusiones y adquisiciones, y una importante actividad de recompra de acciones. Sin embargo, a pesar del buen comportamiento del mercado de renta variable, la situación económica se mantuvo frágil, ya que la inflación persistente, el crecimiento moderado y la incertidumbre fiscal lastraron la confianza de los inversores. Los anuncios sorpresa de los aranceles estadounidenses provocaron cierta volatilidad al inicio del periodo analizado, pero los mercados acabaron estabilizándose a medida que se suspendían la mayoría de las medidas y avanzaban las negociaciones comerciales, logrando el Reino Unido el primer acuerdo bilateral. Conforme se reducían las tensiones comerciales, la evolución de los mercados mejoró a lo largo de mayo y hasta mediados de año, gracias a unos resultados empresariales sólidos y un entorno monetario cada vez más favorable. Las especulaciones en torno a los acontecimientos geopolíticos, incluido un posible alto el fuego en Ucrania, provocaron fluctuaciones periódicas en la confianza de los inversores, mientras que el giro hacia una política acomodaticia de la Fed reforzó el entorno de riesgo global. A nivel nacional, la inflación se mantuvo por encima del objetivo, pero mostró signos de moderación a medida que las condiciones del mercado laboral se suavizaban y el crecimiento salarial se ralentizaba. El BoE recortó los tipos de interés en 100 puntos básicos a lo largo de 2025, lo que refleja un equilibrio entre la persistente presión sobre los precios y el debilitamiento de la demanda. La incertidumbre fiscal volvió a aflorar antes de la presentación de los Presupuestos de noviembre, lo que afectó a las empresas más pequeñas orientadas al mercado nacional; sin embargo, el anuncio contribuyó a estabilizar los mercados al evitar cambios bruscos a corto plazo en materia de impuestos o gasto público y ofrecer una mayor claridad sobre el endeudamiento y la emisión de bonos del Estado británicos (Gilts). En 2026, las subidas registradas en enero y febrero se vieron contrarrestadas en gran medida por una fuerte corrección en marzo, ya que el conflicto en Oriente Medio provocó un aumento de los precios de la energía y reavivó la preocupación por las perspectivas de inflación y crecimiento económico. La crisis energética resultante provocó un reajuste de las expectativas de inflación, un aumento de los rendimientos de los bonos y un endurecimiento de las condiciones financieras.

Los mercados de renta variable estadounidenses registraron fuertes subidas en el periodo de 12 meses, impulsados por unos resultados empresariales sólidos y el entusiasmo constante en torno a la inversión en IA, a pesar de los episodios de volatilidad geopolítica y macroeconómica. Durante gran parte del periodo, el liderazgo del mercado siguió concentrándose en los valores tecnológicos y de semiconductores de gran capitalización, y las empresas favorecidas por la IA continuaron dominando la rentabilidad de los índices. Este grupo representó una parte desproporcionada de la rentabilidad, lo que refleja unos sólidos resultados y una demanda sostenida por

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

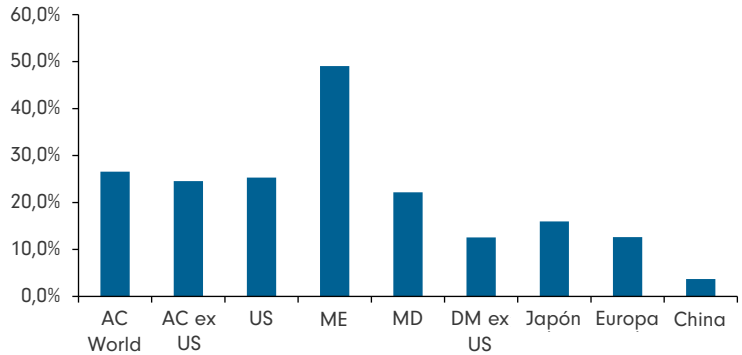
parte de los inversores en esta temática de crecimiento estructural. Hacia finales de 2025, se observaron indicios de una modesta ampliación de la participación en el mercado, ya que los avances en IA provocaron una creciente preocupación por el riesgo de disrupción asociado a la IA para las empresas con modelos de negocio ligeros en capital e intensivos en conocimiento, al tiempo que los inversores analizaban con detenimiento la rentabilidad de las crecientes inversiones de capital vinculadas a la IA. Esto dio lugar a una marcada reorientación hacia sectores de "activos tangibles", como la energía, los materiales y la industria, que se consideran menos vulnerables a los cambios provocados por la IA. El conflicto en Oriente Medio ha reforzado el atractivo de las empresas respaldadas por activos, que cuentan con un poder de fijación de precios duradero en un contexto de renovadas presiones inflacionistas. Sin embargo, esta rotación duró poco y, en abril, los inversores ya habían vuelto a centrar su atención en los valores de crecimiento de gran capitalización, especialmente en los segmentos tecnológico y relacionados con la IA. Los acontecimientos geopolíticos, como el conflicto en Oriente Medio, contribuyeron de forma intermitente a la volatilidad de los mercados, lo que repercutió en los precios de la energía y en la percepción del riesgo. Aunque estos episodios provocaron caídas a corto plazo y una rotación sectorial, sobre todo hacia el sector energético y los activos defensivos, su impacto general en la evolución del mercado de renta variable estadounidense durante ese periodo fue limitado. En el ámbito de la política monetaria, la Fed pasó de un entorno de tipos máximos a una fase de flexibilización en el segundo semestre de 2025, aplicando una serie de recortes de tipos a medida que la inflación se moderaba. No obstante, la política monetaria siguió siendo, en general, relativamente restrictiva. La Fed mantuvo una postura cautelosa y basada en los datos, y ralentizó el ritmo de la flexibilización hasta principios de 2026 debido a la vuelta de la presión inflacionista.

El mercado de renta variable japonés registró una fuerte subida durante el periodo, y tanto el Nikkei 225 como el TOPIX alcanzaron máximos históricos al cierre. La preocupación por los aranceles estadounidenses y su impacto en la economía mundial lastró la confianza de los inversores a principios de 2025, pero la suspensión de los aranceles comerciales, la subida de los valores tecnológicos y los sólidos resultados empresariales favorecieron posteriormente a este segmento. En julio de 2025, el presidente de EE. UU., Donald Trump, anunció un acuerdo comercial con Japón, que fijará los aranceles a las importaciones del país en el 15%, una tasa muy inferior a la anunciada inicialmente. La respuesta positiva del mercado ante la formación del nuevo Gobierno de la primera ministra Sanae Takaichi también contribuyó al buen comportamiento de la renta variable. El tipo de interés de referencia a corto plazo del Banco de Japón (BoJ) se situó en el 0,75% al final del periodo analizado, mientras que el yen se depreció hasta situarse en torno a los 157 yenes frente al dólar estadounidense. Los fundamentales siguieron siendo favorables. La temporada de presentación de resultados de Japón, correspondiente al periodo de octubre a diciembre de 2025, fue positiva: los beneficios totales registraron un aumento de un dígito medio y un elevado porcentaje de empresas revisó al alza sus previsiones para todo el año. Todos los sectores registraron rentabilidades positivas a lo largo del año, siendo los de energía, TI y materiales los que encabezaron la clasificación.

La renta variable de Asia sin Japón ganó terreno durante el periodo. Aunque existía incertidumbre en torno a los aranceles, la confianza de los inversores se recuperó después de que EE. UU. iniciara negociaciones con sus principales socios comerciales. Los mercados centrados en la tecnología, entre ellos Taiwán y Corea del Sur, registraron fuertes subidas ante el creciente entusiasmo por los valores relacionados con la IA. Ambos mercados atrajeron importantes flujos de inversión extranjera en la región, gracias al impulso de sus respectivas empresas líderes en el sector de los semiconductores y a las revisiones al alza de los beneficios. Sin embargo, hacia el final del periodo, la escalada de tensiones entre EE. UU., Israel e Irán provocó un aumento de los precios del petróleo, lo que agravó las preocupaciones inflacionistas y, a su vez, aumentó las expectativas de un endurecimiento de la política monetaria. Los países más dependientes de la energía importada fueron los más afectados. No obstante, los mercados apenas se vieron afectados por la incertidumbre macroeconómica, ya que las expectativas de un alto el fuego, la resiliencia de los resultados empresariales y la demanda vinculada a la IA fueron los principales factores de apoyo. La renta variable china cerró el periodo con rentabilidades moderadas. A pesar de que los datos sobre la actividad económica a principios de 2026 y el objetivo de crecimiento centrado en la calidad del XV Plan Quinquenal reforzaron la confianza del mercado, la renta variable siguió sometida a presión. La renta variable india sufrió pérdidas, ya que el aumento de los precios del petróleo aumentó el miedo a la inflación, agravado a su vez por la dependencia del país de las importaciones de energía. Las continuas ventas por parte de los inversores institucionales extranjeros siguieron lastrando el ánimo del mercado, junto con la incertidumbre relacionada con los aranceles, que afectó a la confianza de los inversores. En la ASEAN, la renta variable indonesia experimentó dificultades después de que MSCI expresara su preocupación por la transparencia del mercado y las restricciones a la negociación, lo que repercutió en la confianza de los inversores e intensificó la presión por vender. En cuanto a los sectores, el sector de las TI experimentó la mayor subida.

Los mercados emergentes (ME) crecieron a lo largo del año y obtuvieron mejores resultados que los mercados desarrollados. Este periodo se caracterizó por la volatilidad impulsada por los cambios en la dinámica comercial, las cambiantes expectativas en materia de política monetaria, los acontecimientos geopolíticos y el fuerte impulso de la IA, junto con las fluctuaciones en los precios de las materias primas. La confianza mejoró a medida que se aliviaban las tensiones comerciales tras una pausa temporal en los aranceles, mientras que la debilidad del dólar estadounidense y el optimismo continuado en torno a la IA respaldaron la rentabilidad, con el apoyo adicional de un contexto favorable para los metales industriales. Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio provocaron episodios esporádicos de aversión al riesgo. Hacia el final del periodo, la renta variable de los ME se vio respaldada por los recortes de tipos de la Fed, la continua debilidad del dólar estadounidense y el repunte de los precios de las materias primas, dinámica que se prolongó hasta principios de 2026, impulsada por la demanda generada por la IA y la fortaleza de los metales industriales y preciosos. La confianza se debilitó a finales de febrero a medida que se intensificaban las tensiones en Irán, lo que provocó un repunte de los precios del petróleo y desencadenó un retroceso del mercado, antes de que los valores se recuperasen gracias a un alto el fuego temporal y a los buenos resultados de las empresas tecnológicas asiáticas de gran capitalización.

Las perspectivas de beneficios se mantienen positivas a pesar de las preocupaciones geopolíticas.



Fuente: IBES, LSEG DataStream, 30.04.2026. Datos para Índices de MSCI

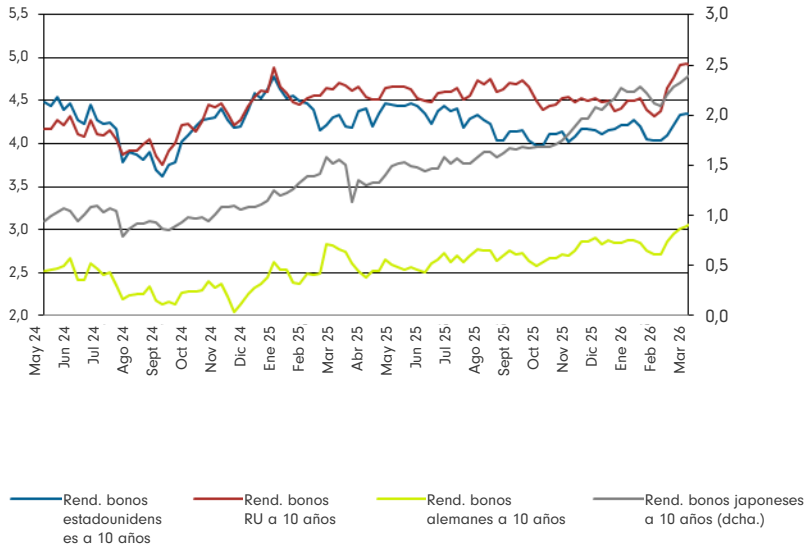
Informe de gestión*

Las previsiones consensuadas sobre el crecimiento de los beneficios mundiales a un año vista se mantuvieron sólidas en general a fecha de abril de 2026, aunque las estimaciones habían comenzado a moderarse ligeramente debido a la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la persistente presión inflacionista. El crecimiento de los beneficios es generalizado, y se espera que los sectores de consumo discrecional, industrial, de materiales y de servicios públicos, así como los de servicios de comunicaciones, TI y energía, registren un sólido aumento de sus beneficios. Sin embargo, la duración del conflicto entre EE. UU. e Irán supone un riesgo en este sentido. Por ahora, los mercados están restándole importancia, asumiendo implícitamente que tendrá una duración relativamente corta, respaldado por la continuidad de los esfuerzos orientados a la desescalada. También se reconoce que la economía mundial consume menos energía que en décadas anteriores. Esta visión es razonable, pero está sujeta a condiciones—: cuanto más se prolongue el conflicto, mayor será el riesgo y la magnitud de los efectos de segundo y tercer orden, así como la destrucción de la demanda.

Mercados de renta fija

Los mercados mundiales de renta fija registraron, en general, rentabilidades positivas, a pesar de los periodos de mayor volatilidad provocados por los cambios en las expectativas sobre la política monetaria, las tensiones geopolíticas, la incertidumbre en cuanto a la política comercial y la evolución de la dinámica fiscal en las principales regiones. El periodo comenzó con inquietud en torno a la política comercial mundial, ya que los repetidos anuncios de aranceles y los cambios de política aumentaron la volatilidad e impulsaron la demanda de activos refugio, en particular los bonos del Tesoro estadounidenses. Los rendimientos de los bonos del Estado alemanes (Bund) también se mantuvieron volátiles, en respuesta a las crecientes presiones fiscales, entre las que se incluyen las expectativas de un mayor gasto en defensa y un aumento de la emisión de deuda soberana, mientras que los bonos del Estado británicos (Gilts) sufrieron la presión del repunte de la inflación y la postura más cautelosa del BoE. Las condiciones de los mercados se fueron deteriorando a medida que avanzaba el periodo. En este contexto, los rendimientos de la deuda soberana a largo plazo aumentaron a escala global, impulsados por el incremento de las primas por plazo, la incertidumbre fiscal y la preocupación por la persistencia de la inflación. Las curvas de rendimiento se hicieron más pronunciadas en los mercados desarrollados, con el apoyo de unos datos económicos sólidos, una inflación persistente y las nuevas medidas arancelarias de EE. UU. La debilidad de los indicadores del mercado laboral estadounidense reforzó posteriormente las expectativas de una flexibilización de la política monetaria, y la Fed inició un ciclo gradual de recortes de tipos. Por el contrario, el BCE mantuvo un enfoque más prudente, dado que la inflación seguía siendo sensible a la evolución de los precios de la energía, lo que limitaba las posibilidades de definir una trayectoria clara de flexibilización.

Subida de los rendimientos de la deuda soberana mundial



Fuente: Bloomberg 30.04.2026

Al inicio de 2026, el contexto cambió de forma drástica, ya que la escalada de las tensiones en Oriente Medio y el conflicto con Irán provocaron un fuerte aumento de los precios del petróleo, reavivando la preocupación por un posible shock estanflacionario. Las expectativas de inflación registraron un ligero repunte, lo que llevó a los mercados a replantearse el ritmo y el alcance de la futura flexibilización de la política monetaria. En abril de 2026, las expectativas de recorte de tipos se redujeron y se pospusieron, y los bancos centrales adoptaron una postura de mayor cautela. Los rendimientos de los bonos del Estado aumentaron de forma generalizada en las distintas regiones, y las curvas de tipos se pronunciaron moderadamente como consecuencia de las presiones al alza sobre los rendimientos de los vencimientos más largos. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidenses registraron un ligero aumento a lo largo del mes, mientras que las variaciones fueron más significativas en Europa y el Reino Unido, donde los rendimientos de los Bund y los Gilts alcanzaron máximos de varios años. En Japón, los bonos del Estado también fueron objeto de una venta masiva al aumentar considerablemente los rendimientos (el rendimiento de los bonos del Estado japoneses a 10 años alcanzó el 2,5% a finales de abril de 2026), ya que los mercados descontaban una inflación persistente, una normalización gradual por parte del Banco de Japón y una menor demanda oficial de bonos del Estado. Los mercados de crédito registraron rentabilidades positivas y se mantuvieron relativamente resistentes. Los diferenciales se mantuvieron ajustados a pesar de los elevados riesgos macroeconómicos y geopolíticos, respaldados por una fuerte demanda técnica y una mejora de la confianza, aunque los episodios de volatilidad los ensancharon temporalmente.

Notas a pie de página

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.

2. Estos subfondos se clasifican en el Artículo 9 del SFDR. Los subfondos clasificados en el Artículo 9 tienen como objetivo de inversión la inversión sostenible. La información relativa a las inversiones sostenibles de los fondos que se clasifican en el Artículo 9 del SFDR se pone a disposición en el anexo a la información complementaria no auditada del Informe anual.

En el sentido del SFDR, los subfondos Global Discovery Fund y China Onshore Bond Fund no promueven características medioambientales o sociales ni tienen como objetivo una inversión sostenible al cierre del ejercicio.

3. Estos subfondos no están autorizados por la Comisión de Futuros y Valores de Hong Kong y no pueden promocionarse u ofrecerse al público en Hong Kong.

Téngase en cuenta que en las notas al pie anteriores no se han indicado todos los países en los que se realiza la comercialización. Para obtener una lista completa, véase el Folleto informativo.

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. 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 relativas al Análisis de fondos

Las rentabilidades acumulativas se calculan desde el precio del valor liquidativo publicado hasta el precio del valor liquidativo publicado con las rentas brutas reinvertidas 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 45, las rentabilidades acumulativas se calculan hasta o desde el precio del valor liquidativo ajustado. Este cálculo no incluye ningún cargo inicial y representa la verdadero rentabilidad 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 abril de 2026.

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

Recuerde que los comentarios del Gestor de Inversiones se basan 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.

Focused Stock Fund

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2026: 8 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de renta variable estadounidenses registraron fuertes subidas durante el periodo analizado, impulsados por unos resultados empresariales sólidos y el entusiasmo constante en torno a la inversión en IA, a pesar de los episodios de volatilidad geopolítica y macroeconómica. Durante gran parte del periodo, el liderazgo del mercado siguió concentrándose en los valores tecnológicos y de semiconductores de gran capitalización, y las empresas favorecidas por la IA continuaron dominando la rentabilidad de los índices. Este grupo representó una parte desproporcionada de la rentabilidad, lo que refleja unos sólidos resultados y una demanda sostenida por parte de los inversores en esta temática de crecimiento estructural. Hacia finales de 2025, se observaron indicios de una modesta ampliación de la participación en el mercado, ya que los avances en IA provocaron una creciente preocupación por el riesgo de disrupción asociado a la IA para las empresas con modelos de negocio ligeros en capital e intensivos en conocimiento, al tiempo que los inversores analizaban con detenimiento la rentabilidad de las crecientes inversiones de capital vinculadas a la IA. Esto dio lugar a una marcada reorientación hacia sectores de "activos tangibles", como la energía, los materiales y la industria, que se consideran menos vulnerables a los cambios provocados por la IA. El conflicto en Oriente Medio ha reforzado el atractivo de las empresas respaldadas por activos, que cuentan con un poder de fijación de precios duradero en un contexto de renovadas presiones inflacionistas. Sin embargo, esta rotación duró poco y, en abril, los inversores ya habían vuelto a centrar su atención en los valores de crecimiento de gran capitalización, especialmente en los segmentos tecnológico y relacionados con la IA. Los acontecimientos geopolíticos, como el conflicto en Oriente Medio, contribuyeron de forma intermitente a la volatilidad de los mercados, lo que repercutió en los precios de la energía y en la percepción del riesgo. Aunque estos episodios provocaron caídas a corto plazo y una rotación sectorial, sobre todo hacia el sector energético y los activos defensivos, tuvieron un impacto general limitado en la evolución del mercado de renta variable estadounidense. En el ámbito de la política monetaria, la Fed pasó de un entorno de tipos máximos a una fase de flexibilización en el segundo semestre de 2025, aplicando una serie de recortes de tipos a medida que la inflación se moderaba. No obstante, la política monetaria siguió siendo, en general, relativamente restrictiva. La Fed mantuvo una postura cautelosa y basada en los datos, y ralentizó el ritmo de la flexibilización hasta principios de 2026 debido a la vuelta de la presión inflacionista.

El fondo generó una elevada rentabilidad positiva y superó al índice de referencia a lo largo del periodo. La exposición al sector de las TI fue el factor que más contribuyó a la rentabilidad. La acertada selección de valores y la posición infraponderada en el sector financiero también contribuyeron a la rentabilidad relativa. Por otra parte, la desfavorable selección de valores en el sector de los servicios de comunicación lastró la rentabilidad relativa, aunque parte de las pérdidas se vieron compensadas por una exposición sobreponderada al sector. Entre los valores del sector tecnológico destaca la contribución a la rentabilidad de Western Digital, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Corning y Amphenol. Por el contrario, la posición sobreponderada en Strategy y la posición infraponderada en Apple restaron rentabilidad relativa. Más allá de las empresas tecnológicas, las participaciones en el sector financiero de Robinhood Markets y Bank of New York Mellon contribuyeron positivamente.

El gestor de la cartera aplica un enfoque de análisis de los fundamentales ascendente, concentrado y muy disciplinado, que, en su opinión, ofrece un gran potencial para obtener una rentabilidad superior a la del mercado a lo largo de un ciclo de mercado completo. Su enfoque consiste en identificar empresas con capacidad para generar un crecimiento de los beneficios muy superior al del mercado a lo largo del tiempo, manteniendo al mismo tiempo una estricta disciplina en materia de valoración. Las exposiciones sectoriales del fondo son el resultado del proceso de inversión ascendente. A 30 de abril de 2026, el sector de las TI es una de las principales áreas de inversión, tanto en términos absolutos como relativos. El fondo también presenta posiciones sobreponderadas en los sectores industrial y de consumo discrecional, pero destaca su infraponderación en el sector financiero y carece de exposición a los sectores inmobiliario y de consumo básico. El gestor está siempre atento al mercado en busca de temáticas de inversión sólidas y de carácter estructural, ya que considera que las tendencias a largo plazo son la mejor forma de impulsar un crecimiento compuesto a lo largo del tiempo. Entre esas temáticas se incluyen ahora la electrificación; la innovación en el sector sanitario, especialmente en la industria farmacéutica; y la IA generativa, que él considera una megatendencia a largo plazo con posibles repercusiones en todos los sectores.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2026

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Alphabet (A)	742.951	9,63
NVIDIA	636.388	8,24
Western Digital	602.329	7,80
Amazon.com	482.688	6,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	430.647	5,58
Cummins	311.871	4,04
Eli Lilly	295.479	3,83
TE Connectivity	273.533	3,54
Intel	267.771	3,47
Corning	249.142	3,23

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2026

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	85,45
Área de Taiwán	5,58
Irlanda	3,54
Finlandia	2,48
Suiza	1,27
Canadá	0,48

Rentabilidad total a 30.04.2026**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año: Clase de acción acumulativa	Cinco años: Clase de acción acumulativa	Cinco años: Clase de acción anualizada	Desde el lanzamiento: Clase de acción acumulativa	Desde el lanzamiento: Índice* acumulado	Desde el lanzamiento: Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	49,5%	29,7%	-
Acciones A-ACC (EUR)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	44,8%	25,4%	-
Acciones A-ACC (HKD)	11.06.2025	11.06.2025	-	-	-	34,2%	20,4%	-
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	45,5%	25,9%	-
Acciones I-ACC (USD)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	51,1%	29,7%	-
Acciones SE-ACC (USD)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	12,9%	5,6%	-
Acciones SE-ACC (EUR)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	11,8%	4,4%	-
Acciones SE-ACC (GBP)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	9,5%	2,1%	-
Acciones W-ACC (GBP)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	48,2%	27,6%	-
Acciones X-ACC (USD)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	11,0%	4,3%	-
Acciones Y-ACC (USD)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	50,7%	29,7%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	45,8%	25,4%	-

*Índice de referencia: S&P 500 (Net).
Índice de referencia cubierto SGD: S&P 500 (Net) Hedged to SGD.
**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Fidelity Funds 2

Global Discovery Fund

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2026: 43 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial registró un avance a lo largo de ese periodo de 12 meses, a pesar de los episodios de volatilidad provocados por las tensiones geopolíticas. La demanda impulsada por la IA, los sólidos resultados empresariales, la disminución de la incertidumbre comercial y las bajadas de los tipos de interés por parte de la Fed, el BCE y el BoE, en un contexto de moderación de la inflación, han respaldado los mercados. Sin embargo, la confianza se debilitó a principios de 2026 a medida que se intensificaban los riesgos geopolíticos, especialmente en Oriente Medio. Los mercados registraron fuertes caídas en marzo, en un contexto de escalada de las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán y de preocupación por el crecimiento mundial y la inflación, antes de repuntar en abril tras un alto el fuego temporal y el renovado interés de los inversores por los valores relacionados con la IA. En general, los principales mercados regionales cerraron al alza durante el periodo, liderados por la renta variable de los mercados emergentes, Japón y EE. UU.

El fondo se situó por detrás de su índice de referencia durante el periodo. La rentabilidad se vio afectada negativamente por las posiciones infraponderadas en los sectores industrial y de materiales. Dentro de estos sectores, valores como Silgan y Graphic Packaging contribuyeron a la caída. A nivel nacional, varias participaciones estadounidenses lastraron la rentabilidad. Por el contrario, la selección de valores en los sectores inmobiliario y financiero contribuyó positivamente a la rentabilidad relativa. Valores como Citigroup y State Street fueron los que más contribuyeron dentro del sector financiero.

En un contexto de mayor volatilidad, creemos que también existe una oportunidad para los inversores pacientes, que buscan empresas en crecimiento que generen de forma constante un flujo de caja positivo y que coticen con valoraciones atractivas. Los gestores de carteras están siguiendo de cerca una lista cada vez mayor de empresas que resultan interesantes a medio plazo. Consideran que una reducción del mercado que solo favorezca a unos pocos ganadores ayudaría a encontrar opciones interesantes que pasan desapercibidas, y por tanto, buenas oportunidades de inversión.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2026

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Wells Fargo	408.895	0,95
Performance Food Group	363.033	0,85
Renesas Electronics	359.158	0,84
Silgan Holdings	347.445	0,81
Pacific Gas and Electric	335.858	0,78
DCC (Reino Unido)	331.892	0,77
Shell	330.858	0,77
TotalEnergies	325.662	0,76
State Street	320.244	0,75
GSK	316.381	0,74

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2026

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	46,61
Japón	11,17
UK	10,10
Francia	3,31
Irlanda	2,80
Suecia	2,40
Canadá	2,38
Corea	1,77
España	1,69
China	1,51
Área de Taiwán	1,46
Italia	1,46

Rentabilidad total a 30.04.2026**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año: Clase de acción acumulativa	Un año: Índice* acumulado	Cinco años: Clase de acción acumulativa	Cinco años: Clase de acción anualizada	Desde el lanzamiento: Clase de acción acumulativa	Desde el lanzamiento: Índice* acumulado	Desde el lanzamiento: Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	13.03.2024	13.03.2024	22,7%	36,7%	-	-	21,6%	40,7%	9,6%
Acciones A-ACC (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	18,7%	32,5%	-	-	13,4%	31,3%	6,1%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	13.03.2024	13.03.2024	19,2%	33,4%	-	-	14,8%	34,5%	6,7%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	12.02.2025	12.02.2025	22,7%	36,7%	-	-	17,5%	29,3%	14,2%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	12.02.2025	12.02.2025	23,9%	38,1%	-	-	18,3%	30,1%	14,9%
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	26.02.2025	26.02.2025	19,4%	33,4%	-	-	13,6%	25,1%	11,4%
Acciones I-ACC (USD)	13.03.2024	13.03.2024	23,9%	36,7%	-	-	24,3%	40,7%	10,7%
Acciones I-ACC (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	20,0%	32,5%	-	-	16,0%	31,3%	7,2%
Acciones Y-ACC (USD)	13.03.2024	13.03.2024	23,7%	36,7%	-	-	23,8%	40,7%	10,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	19,7%	32,5%	-	-	15,4%	31,3%	7,0%

*Índice de referencia: MSCI World Small Cap (Net).
Índice de referencia cubierto SGD: MSCI World Small Cap (Net) Hedged to SGD.
**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Global Future Leaders Fund [1,3]

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2026: 14 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de renta variable mundiales registraron subidas durante el periodo, a pesar de la incertidumbre en torno a los aranceles y el aumento de las tensiones geopolíticas. La confianza de los inversores mejoró después de que EE. UU. iniciase negociaciones comerciales con sus principales socios. Sin embargo, hacia finales del periodo, la escalada de tensiones entre EE. UU., Israel e Irán provocó un repunte de los precios del petróleo, avivando el temor a la inflación. La renta variable estadounidense subió gracias a los sólidos resultados, los recortes de tipos de la Fed y el optimismo que sigue generando la IA. La renta variable europea registró rentabilidades positivas, respaldada por la flexibilización de las condiciones financieras y la resistencia de la demanda, a pesar de las presiones políticas y energéticas. La renta variable del Reino Unido registró una ligera subida, impulsada por unas valoraciones atractivas, su exposición a los ingresos internacionales y las expectativas de una flexibilización de la política monetaria. Por su parte, la renta variable japonesa subió gracias a las reformas empresariales, el impulso de la IA y la debilidad del yen, que benefició a las empresas exportadoras. Por último, la renta variable australiana registró un descenso generalizado, ya que la inflación persistente y la incertidumbre en torno a los tipos de interés contrarrestaron el apoyo prestado por las materias primas y las expectativas de flexibilización de la política monetaria.

El fondo se situó por detrás de su índice de referencia durante el periodo. Las posiciones en Auto Trader Group, Scout24 y Wix.com lastraron la rentabilidad relativa. El hecho de no contar con una participación en Seagate Technology también afectó negativamente a la rentabilidad. Por el contrario, las participaciones en Comfort Systems USA, BE Semiconductor Industries y STMicroelectronics registraron fuertes subidas, impulsadas por el optimismo en torno a la demanda generada por la IA. Además, las acciones de TechnipFMC también subieron.

Las recientes tensiones geopolíticas en Oriente Medio han generado una nueva ola de incertidumbre. Si bien resulta difícil predecir la intensidad y la duración del conflicto, el riesgo más inmediato radica en una posible interrupción del mercado del petróleo y sus repercusiones en los precios al consumo y a la producción. Si los precios de la energía se mantienen elevados durante un periodo prolongado, la presión inflacionista sostenida podría afectar al consumo y a la confianza general del mercado. Estamos siguiendo de cerca la evolución de los acontecimientos, y la cartera sigue gestionándose con una perspectiva a largo plazo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2026

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Comfort Systems USA	701.836	4,88
STMicroelectronics (IT)	463.193	3,22
Halma	446.590	3,11
BE Semiconductor Industries (NL)	437.521	3,04
ITT	414.248	2,88
Aritzia	398.350	2,77
TechnipFMC	382.602	2,66
Interactive Brokers Group (A)	361.303	2,51
Expedia Group	343.324	2,39
Games Workshop Group	336.893	2,34

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2026

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	53,02
UK	11,96
Canadá	6,58
Francia	5,79
Suiza	4,94
Países Bajos	4,54
Irlanda	2,55
Suecia	1,85
Bermudas	1,79
Italia	1,43
Vietnam	1,31
Finlandia	1,20

Rentabilidad total a 30.04.2026**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año: Clase de acción acumulativa	Un año: Índice* acumulado	Cinco años: Clase de acción acumulativa	Cinco años: Clase de acción anualizada	Desde el lanzamiento: Clase de acción acumulativa	Desde el lanzamiento: Índice* acumulado	Desde el lanzamiento: Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	13.09.2023	13.09.2023	17,2%	24,4%	-	-	40,0%	51,0%	13,6%
Acciones A-ACC (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	13,4%	20,6%	-	-	28,2%	38,2%	9,9%
Acciones A-DIST (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	13,5%	20,6%	-	-	28,2%	38,2%	9,9%
Acciones E-ACC (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	12,6%	20,6%	-	-	25,7%	38,2%	9,1%
Acciones I-ACC (USD)	13.09.2023	13.09.2023	18,5%	24,4%	-	-	44,0%	51,0%	14,9%
Acciones I-ACC (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	14,5%	20,6%	-	-	31,8%	38,2%	11,1%
Acciones I-ACC (GBP)	13.09.2023	13.09.2023	16,3%	22,3%	-	-	32,4%	38,8%	11,3%
Acciones I-DIST (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	14,6%	20,6%	-	-	31,8%	38,2%	11,1%
Acciones W-ACC (GBP)	13.09.2023	13.09.2023	16,2%	22,3%	-	-	31,9%	38,8%	11,1%
Acciones Y-ACC (USD)	13.09.2023	13.09.2023	18,2%	24,4%	-	-	43,2%	51,0%	14,6%
Acciones Y-ACC (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	14,4%	20,6%	-	-	31,1%	38,2%	10,8%
Acciones Y-DIST (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	14,4%	20,6%	-	-	31,1%	38,2%	10,8%

*Índice de referencia: MSCI World Mid Cap (Net).
**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Fidelity Funds 2

Transition Materials Fund [1,3]

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2026: 60 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial registró un avance a lo largo de ese periodo de 12 meses, a pesar de los episodios de volatilidad provocados por las tensiones geopolíticas. La demanda impulsada por la IA, los sólidos resultados empresariales, la disminución de la incertidumbre comercial y las bajadas de los tipos de interés por parte de la Fed, el BCE y el BoE, en un contexto de moderación de la inflación, han respaldado los mercados. Sin embargo, la confianza se debilitó a principios de 2026 a medida que se intensificaban los riesgos geopolíticos, especialmente en Oriente Medio. Los mercados registraron fuertes caídas en marzo, en un contexto de escalada de las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán y de preocupación por el crecimiento mundial y la inflación, antes de repuntar en abril tras un alto el fuego temporal y el renovado interés de los inversores por los valores relacionados con la IA. En general, los principales mercados regionales cerraron al alza durante el periodo, liderados por la renta variable de los mercados emergentes, Japón y EE. UU.

El fondo superó al índice de referencia durante el periodo. La sólida selección de valores en el sector metalúrgico y minero aportó rentabilidad. Sin embargo, la sobreponderación y la desacertada selección de valores en el sector del papel y los productos forestales frenaron las ganancias. En el sector metalúrgico y minero, las participaciones en Coeur Mining y Cameco contribuyeron a la rentabilidad, impulsadas por los elevados precios del oro y del uranio, respectivamente. Por el contrario, la inversión en Ivanhoe Mines lastró los resultados, ya que la exposición de la empresa al cobre se vio afectada por la ralentización de la actividad industrial en un contexto de aumento de las tensiones geopolíticas. En el sector del papel y los productos forestales, el fabricante de embalajes Smurfit Westrock experimentó una caída debido al debilitamiento de la demanda de los consumidores.

Los materiales de transición proporcionan exposición a temáticas de crecimiento de carácter estructural que se diferencian de las clases de activos tradicionales de renta variable y renta fija. Además, ofrecen protección frente a la inflación. Históricamente, los valores del sector metalúrgico y minero han obtenido buenos resultados durante los periodos de inflación. Los factores que impulsan su rentabilidad (la sostenibilidad, la electrificación y la dinámica geopolítica), no suelen guardar relación con las tendencias generales del mercado, lo que los convierte en una interesante incorporación para carteras diversificadas. Además, el carácter a largo plazo de la transición garantiza que esta temática de inversión siga siendo relevante durante las próximas décadas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2026

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Sociedad Química y Minera de Chile ADR	2.024.936	3,37
Bunge Global	1.989.808	3,31
Teck Resources (B)	1.847.157	3,07
Grupo México (B)	1.774.734	2,95
Freeport-McMoRan	1.672.207	2,78
Darling Ingredients	1.665.707	2,77
Methanex (US)	1.618.326	2,69
Cía. de Minas Buenaventura SAA ADR	1.599.830	2,66
Smurfit WestRock	1.597.030	2,66
Ivanhoe Mines (A)	1.548.193	2,58

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2026

	Patrimonio neto (%)
Canadá	25,72
EE. UU.	16,52
Australia	10,10
Irlanda	6,10
UK	5,21
Indonesia	3,79
Perú	3,57
China	3,48
Chile	3,37
México	2,95
Francia	2,44
India	2,21

Rentabilidad total a 30.04.2026**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año: Clase de acción acumulativa	Un año: Índice* acumulado	Cinco años: Clase de acción acumulativa	Cinco años: Clase de acción anualizada	Desde el lanzamiento: Clase de acción acumulativa	Desde el lanzamiento: Índice* acumulado	Desde el lanzamiento: Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	07.12.2023	07.12.2023	83,2%	75,9%	-	-	79,6%	84,8%	27,7%
Acciones A-ACC (EUR)	07.12.2023	07.12.2023	77,3%	70,5%	-	-	65,3%	69,9%	23,3%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	07.12.2023	07.12.2023	77,8%	70,1%	-	-	69,1%	72,9%	24,5%
Acciones I-ACC (USD)	08.01.2025	08.01.2025	85,2%	75,9%	-	-	82,8%	92,8%	58,7%
Acciones Y-ACC (USD)	07.12.2023	07.12.2023	84,8%	75,9%	-	-	83,3%	84,8%	28,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.12.2023	07.12.2023	78,6%	70,5%	-	-	68,5%	69,9%	24,3%
Acciones W-ACC (GBP)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	-	25,3%	20,6%	-

*Índice de referencia: MSCI ACWI Metals & Mining Index (Net).
Índice de referencia cubierto (SGD/USD): MSCI ACWI Metals & Mining Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Fidelity Funds 2

US Smaller Companies Fund [3]

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2026: 6 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de renta variable estadounidenses registraron fuertes subidas en el periodo de 12 meses, impulsados por unos resultados empresariales sólidos y el entusiasmo constante en torno a la inversión en IA, a pesar de los episodios de volatilidad geopolítica y macroeconómica. El liderazgo en el mercado siguió concentrándose, durante gran parte del periodo, en las empresas tecnológicas y de semiconductores de gran capitalización, y las empresas favorecidas por la IA siguieron dominando la rentabilidad de los índices. Este grupo representó una parte desproporcionada de los resultados, lo que refleja los sólidos resultados obtenidos y la demanda sostenida de los inversores dentro de esta temática de crecimiento estructural. Hacia finales de 2025, se observaron indicios de una ligera ampliación de la participación en el mercado, ya que los avances en IA provocaron un creciente temor al riesgo de disrupción que esta tecnología supone para las empresas con bajo uso de capital y de alto contenido en conocimiento, y los inversores comenzaron a examinar con mayor detenimiento la rentabilidad de las crecientes inversiones en IA. Esto dio lugar a una marcada reorientación hacia sectores de "activos tangibles", como la energía, los materiales y la industria, que se consideran menos vulnerables a los cambios provocados por la IA. El conflicto en Oriente Medio ha reforzado el atractivo de las empresas respaldadas por activos, que cuentan con un poder de fijación de precios duradero en un contexto de renovadas presiones inflacionistas. Sin embargo, esta rotación duró poco y, en abril, los inversores ya habían vuelto a centrar su atención en las acciones de crecimiento de gran capitalización, especialmente en los segmentos tecnológico y relacionados con la IA. Los acontecimientos geopolíticos, como el conflicto en Oriente Medio, contribuyeron de forma intermitente a la volatilidad de los mercados, lo que repercutió en los precios de la energía y en la percepción del riesgo. Aunque estos episodios provocaron caídas a corto plazo y una rotación sectorial, sobre todo hacia el sector energético y los activos defensivos, el impacto general en la evolución del mercado de renta variable estadounidense fue limitado. En el ámbito de la política monetaria, la Fed pasó de un entorno de tipos máximos a una fase de flexibilización en el segundo semestre de 2025, aplicando una serie de recortes de tipos a medida que la inflación se moderaba. No obstante, la política monetaria siguió siendo, en general, relativamente restrictiva. La Fed mantuvo una postura cautelosa y basada en los datos, y ralentizó el ritmo de la flexibilización hasta principios de 2026 debido a la vuelta de la presión inflacionista.

El fondo se lanzó el 1 de julio de 2025 y, por lo tanto, no cuenta con un historial de rentabilidad completo de 12 meses correspondiente al periodo analizado. Desde su lanzamiento, el fondo ha obtenido unos resultados inferiores a los del índice de referencia. La estrategia tiene como objetivo generar una rentabilidad superior a la del índice Russell 2000 a lo largo de un ciclo de mercado completo, mediante la inversión en una cartera diversificada de acciones de pequeña capitalización. Utiliza un proceso de inversión analítico que hace uso de las amplias capacidades de análisis de Fidelity Investments para construir una cartera de enfoque ascendente que reúna las mejores opciones dentro de las empresas de pequeña capitalización. La estrategia se dirige hacia los valores de pequeña capitalización con un crecimiento y unas características financieras superiores, cuyas valoraciones se sitúan cerca de la media del mercado o por debajo de ella. La actual incertidumbre macroeconómica sigue provocando una volatilidad significativa tanto en el mercado en general como en los valores individuales.

El gestor de la cartera considera que la volatilidad del mercado es una oportunidad que permite invertir en nuevas opciones atractivas durante los periodos de "aversión al riesgo" y ofrece la posibilidad de reducir las posiciones en los valores "ganadores" del mercado durante los periodos de "interés por el riesgo". La cartera ha mantenido, y continúa manteniendo, un enfoque equilibrado, lo que ha contribuido a preservar el capital durante las caídas del mercado, al tiempo que se obtienen beneficios de los repuntes. Los valores de pequeña capitalización siguen ofreciendo un valor muy atractivo en comparación con los de gran capitalización. El gestor está aprovechando la actual debilidad del mercado para reducir la exposición a los "valores ganadores" y reasignar el capital a opciones con un mejor perfil de riesgo/rentabilidad. La cartera sigue ofreciendo un crecimiento más rápido de los beneficios con una valoración inferior a la del mercado en general, así como un sólido perfil de rentabilidad ajustada al riesgo, tanto en términos absolutos como relativos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2026

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Sanmina	251.967	4,20
IES Holdings	160.119	2,67
DXP Enterprises (TX)	156.602	2,61
Fabrinet	155.637	2,59
Lantheus Holdings	145.604	2,43
Old National Bancorp (IN)	142.101	2,37
Laureate Education (A)	133.346	2,22
Brady (A)	132.945	2,22
Academy Sports & Outdoors	120.311	2,01
Ovintiv	108.604	1,81

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2026

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	89,71
Tailandia	2,59
Irlanda	1,30
Puerto Rico	1,03
UK	0,83
Islas Caimán	0,32
Países Bajos	0,19
Brasil	0,19
Francia	0,17
Singapur	0,10
Canadá	0,06

Rentabilidad total a 30.04.2026**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año: Clase de acción acumulativa	Cinco años: Clase de acción acumulativa	Cinco años: Clase de acción anualizada	Desde el lanzamiento: Clase de acción acumulativa	Desde el lanzamiento: Índice* acumulado	Desde el lanzamiento: Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	18,4%	28,3%	-
Acciones A-ACC (EUR)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	18,8%	28,9%	-
Acciones I-ACC (USD)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	19,4%	28,3%	-
Acciones SE-ACC (USD)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	12,1%	14,7%	-
Acciones SE-ACC (GBP)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	8,8%	10,9%	-
Acciones W-ACC (GBP)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	20,5%	29,5%	-
Acciones Y-ACC (USD)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	19,2%	28,3%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	19,5%	28,9%	-
Acciones SE-ACC (EUR)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	11,1%	13,4%	-

*Índice de referencia: Russell 2000 (Net).

**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Blue Transition Bond Fund [1,3]

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2026: 24 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados mundiales de renta fija registraron, en general, rentabilidades positivas a pesar de la volatilidad derivada de los cambios en las expectativas sobre las políticas, las tensiones geopolíticas, la incertidumbre comercial y los riesgos fiscales. Los anuncios sobre los tipos de interés impulsaron la demanda de activos refugio, como los bonos del Tesoro estadounidenses, mientras que las preocupaciones fiscales, las expectativas de un aumento de la emisión y la persistencia de la inflación ejercieron presión sobre los bonos del Estado alemanes (Bunds) y británicos (Gilts). A medida que avanzaba el periodo, los rendimientos de la deuda soberana a largo plazo aumentaron a nivel mundial debido al incremento de las primas por plazo y a la persistente preocupación por la inflación. Al inicio de 2026, las tensiones en Oriente Medio, en particular el conflicto con Irán, provocaron una subida de los precios del petróleo, lo que reavivó los riesgos de estanflación y alejó las expectativas de recortes de tipos. En abril de 2026, los bancos centrales habían adoptado una postura de mayor cautela, los rendimientos de la deuda soberana habían subido en todas las regiones y las curvas de rendimiento se habían hecho más pronunciadas. Los mercados de crédito mostraron su resistencia, con unos diferenciales respaldados por una fuerte demanda técnica y una mejora de la confianza respecto al riesgo, a pesar de la volatilidad intermitente.

El fondo registró una rentabilidad positiva durante el mes. El componente de renta fija del fondo y su estrategia de crédito contribuyeron a la rentabilidad, mientras que su posicionamiento en la estructura de plazos restó rentabilidad. El posicionamiento en divisas del fondo también aportó valor. El fondo mantuvo una posición de riesgo de crédito entre corta y neutra durante el periodo. Sin embargo, nuestra selección de títulos compensó con creces el impacto de la posición beta del fondo. La exposición del fondo a activos titulizados, bienes de capital, industria básica y empresas de servicios públicos contribuyó a la rentabilidad, mientras que los sectores de la energía, consumo no cíclico, banca e intermediarios, así como las coberturas de CDS sobre índices, limitaron las ganancias. En cuanto a los emisores, Southern Water Services y Xylem Inc hicieron las mayores aportaciones, mientras que Bank of America NA Austr redujeron la rentabilidad. En términos de posicionamiento en tipos de interés, nuestra preferencia por la duración en libras esterlinas aportó valor, mientras que la duración en dólares estadounidenses y euros lastró la rentabilidad.

El posicionamiento sigue siendo equilibrado y selectivo, en un contexto en el que los mercados de bonos del Estado tienen en cuenta el riesgo geopolítico y de subida de la inflación en sus valoraciones, mientras que los diferenciales de crédito y la renta variable siguen mostrándose resistentes en comparación. El aumento de los precios del petróleo y la posible interrupción del suministro han incrementado los riesgos de estanflación, especialmente para los sectores sensibles a los precios de la energía, además de afectar a las cadenas de suministro tecnológicas y a la demanda de los consumidores. Los sólidos indicadores técnicos compensan una asignación significativamente infraponderada al crédito, pero las valoraciones ajustadas aconsejan cautela. La volatilidad crediticia se gestiona manteniendo posiciones entre neutras y ligeramente cortas, haciendo hincapié en el crédito de mayor calidad, una menor duración de los diferenciales, una rotación disciplinada y una emisión primaria selectiva. Nos mostramos cautelosos en cuanto al posicionamiento en la estructura de plazos y preferimos mantener una postura globalmente neutral en tipos de interés, dada la elevada volatilidad, la incertidumbre sobre la trayectoria de política monetaria y los riesgos persistentes de inflación.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2026

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25% 15/04/2028	602.985	2,48
WSP Global 5,039% 18/09/2031 144A	497.754	2,05
Xylem (NY) 4,375% 01/11/2046	496.290	2,04
Emirates NBD Bank 4,195% 13/01/2029 EMTN	495.233	2,04
Asian Development Bank 3,628% 03/03/2031 GMTN	491.071	2,02
MowiA 4,95% 05/12/2030	416.567	1,71
Veralto 5,45% 18/09/2033	409.157	1,68
ABP Finance 5,625% 14/04/2035 EMTN	395.988	1,63
Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032 144A	390.693	1,61
Edgeconnex Data Centers Europe 4,50% 30/04/2056	388.498	1,60

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2026

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	25,07
UK	14,45
Países Bajos	6,27
Italia	6,11
Francia	5,58
Canadá	4,94
Luxemburgo	3,90
Supranacional	3,79
Dinamarca	3,23
Islas Caimán	2,55
Corea	2,46
Japón	2,41

Rentabilidad total a 30.04.2026**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año: Clase de acción acumulativa	Un año: Índice* acumulado	Cinco años: Clase de acción acumulativa	Cinco años: Clase de acción anualizada	Desde el lanzamiento: Clase de acción acumulativa	Desde el lanzamiento: Índice* acumulado	Desde el lanzamiento: Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	01.10.2024	01.10.2024	4,6%	5,3%	-	-	5,2%	5,8%	3,3%
Acciones A-ACC (EUR)	01.10.2024	01.10.2024	1,1%	2,0%	-	-	-0,9%	-0,1%	-0,6%
Acciones A-DIST (USD)	01.10.2024	01.10.2024	4,6%	5,3%	-	-	5,2%	5,8%	3,3%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	01.10.2024	01.10.2024	4,5%	5,3%	-	-	5,1%	5,8%	3,2%
Acciones E-ACC (USD)	01.10.2024	01.10.2024	4,1%	5,3%	-	-	4,5%	5,8%	2,8%
Acciones I-ACC (USD)	01.10.2024	01.10.2024	5,3%	5,3%	-	-	6,2%	5,8%	3,9%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.05.2025	28.05.2025	-	-	-	-	3,2%	3,1%	-
Acciones Y-ACC (USD)	01.10.2024	01.10.2024	5,0%	5,3%	-	-	5,8%	5,8%	3,6%
Acciones Y-ACC (EUR)	01.10.2024	01.10.2024	1,5%	2,0%	-	-	-0,3%	-0,1%	-0,2%
Acciones Y-DIST (USD)	01.10.2024	01.10.2024	5,0%	5,3%	-	-	5,8%	5,8%	3,7%

*Índice de referencia: Bloomberg Global Aggregate Corporate.
Índice de referencia cubierto EUR: Bloomberg Global Aggregate Corporate Hedged to EUR.
**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

China Onshore Bond Fund [3]

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2026: 219 MILLONES CNY

Examen de los resultados

Los mercados de renta fija chinos registraron rentabilidades positivas moderadas, impulsados por el carry y la flexibilización de la política monetaria. En el ámbito político, el Banco Popular de China prestó apoyo a los mercados recortando los tipos de interés y los coeficientes de reservas obligatorias, lo que contribuyó a contrarrestar el impacto de la débil demanda, las tensiones en el sector inmobiliario y la preocupación por la relación comercial entre EE. UU. y China. Los bonos de crédito mostraron un mejor comportamiento en los segmentos de mayor calidad y vinculados a políticas públicas, favorecidos por una liquidez suficiente y unos costes de financiación menores, mientras que en los segmentos vinculados al sector inmobiliario y de instrumentos de financiación de las administraciones locales (LGFV, por sus siglas en inglés), de menor calidad, siguieron sometidos a presión, debido a la persistencia de los riesgos de reestructuración y a la preocupación por la recuperación en el mercado extraterritorial. El crecimiento mejoró, pero siguió siendo desigual: En el primer trimestre de 2026, el PIB creció un 5,0% interanual, impulsado por la industria y las exportaciones, mientras que la demanda interna y el sector inmobiliario siguieron mostrando debilidad. Los bonos chinos con grado de inversión denominados en dólares estadounidenses subieron al reducirse los diferenciales.

Durante el periodo, el fondo generó una rentabilidad positiva gracias a los elevados ingresos por cupón y a un posicionamiento de crédito eficaz. Desde el punto de vista de los tipos de interés, la sobreponderación del fondo en la duración del renminbi lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos de los bonos del Estado chino subieron en todo el segmento de 5 a 40 años. En cuanto a los sectores, las asignaciones sobreponderadas en bancos e intermediarios, empresas de servicios públicos y sectores relacionados con el consumo contribuyeron positivamente a la rentabilidad, mientras que la exposición infraponderada al sector cuasi soberano lastró la rentabilidad. Desde el punto de vista de los emisores, las posiciones sobreponderadas en Industrial Bank y el Gobierno de la provincia de Jiangsu fueron algunas de las que más ganancias aportaron, mientras que la posición infraponderada en el Banco de Desarrollo de China fue la que más rentabilidad restó.

El fondo se centra en el mercado de bonos continentales de China y sigue estando bien posicionado para beneficiarse de una mayor flexibilización monetaria en ese país. Esta perspectiva se ve respaldada por el actual entorno de altos rendimientos reales, en el que la inflación de los precios al consumo se mantiene por debajo del 1,5%, junto con la posibilidad de que se produzcan nuevos recortes de los tipos de interés oficiales a largo plazo para apoyar la estabilización económica. Desde el punto de vista de los tipos de interés, el fondo mantiene una posición sobreponderada en duración en renminbi, con más del 17% de la cartera invertida en bonos del Estado chinos. En cuanto al crédito, la exposición del fondo a los bonos corporativos se concentra en los sectores financiero, cuasi soberano y de servicios públicos, y la mayoría de los emisores son entidades de propiedad estatal.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2026

	Valor de mercado (CNY)	Patrimonio neto (%)
Agricultural De. Bank of China 3,10% 27/02/2033	10.864.990	4,95
Export-Import Bank of China 3,38% 16/07/2031	10.852.230	4,95
China 2,27% 25/05/2034	10.444.370	4,76
Industrial Bank 2,50% 22/05/2034	10.224.480	4,66
China Southern Power Grid 2,45% 25/03/2029 MTN	10.223.585	4,66
Bank of China 2,35% 20/05/2030	10.181.980	4,64
Bank of Communications 2,18% 26/07/2034	10.147.995	4,62
State Power Investment 2,15% 22/10/2029 MTN	10.122.590	4,61
State Grid of China 2,27% 26/03/2035 MTN	10.116.420	4,61
Shanghai Electric Power 2,11% 12/03/2030 MTN	10.097.620	4,60

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2026

	Patrimonio neto (%)
China	97,74

Rentabilidad total a 30.04.2026**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año: Clase de acción acumulativa	Un año: Índice* acumulado	Cinco años: Clase de acción acumulativa	Cinco años: Clase de acción anualizada	Desde el lanzamiento: Clase de acción acumulativa	Desde el lanzamiento: Índice* acumulado	Desde el lanzamiento: Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (RMB)	15.10.2024	15.10.2024	0,2%	1,5%	-	-	2,6%	4,6%	1,7%
Acciones A-ACC (USD)	15.10.2024	15.10.2024	6,6%	7,9%	-	-	7,2%	8,9%	4,6%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	15.10.2024	15.10.2024	2,8%	3,9%	-	-	6,1%	8,6%	4,0%
Acciones I-ACC (RMB)	15.10.2024	15.10.2024	0,7%	1,5%	-	-	3,6%	4,6%	2,3%
Acciones I-ACC (USD)	15.10.2024	15.10.2024	7,2%	7,9%	-	-	8,1%	8,9%	5,2%
Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	15.10.2024	15.10.2024	3,4%	3,9%	-	-	7,3%	8,6%	4,7%
Acciones Y-ACC (RMB)	15.10.2024	15.10.2024	0,6%	1,5%	-	-	3,2%	4,6%	2,1%
Acciones Y-ACC (USD)	15.10.2024	15.10.2024	7,0%	7,9%	-	-	7,8%	8,9%	5,0%

*Índice de referencia: Bloomberg China Aggregate.
Índice de referencia cubierto USD: Bloomberg China Aggregate Index Hedged to USD.
**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Sustainable Global Corporate Bond Fund [2,3]

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2026: 31 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados mundiales de renta fija registraron, en general, rentabilidades positivas a pesar de la volatilidad derivada de los cambios en las expectativas sobre las políticas, las tensiones geopolíticas, la incertidumbre comercial y los riesgos fiscales. Los anuncios sobre los tipos de interés impulsaron la demanda de activos refugio, como los bonos del Tesoro estadounidenses, mientras que las preocupaciones fiscales, las expectativas de un aumento de la emisión y la persistencia de la inflación ejercieron presión sobre los bonos del Estado alemanes (Bunds) y británicos (Gilts). A medida que avanzaba el periodo, los rendimientos de la deuda soberana a largo plazo aumentaron a nivel mundial debido al incremento de las primas por plazo y a la persistente preocupación por la inflación. Al inicio de 2026, las tensiones en Oriente Medio, en particular el conflicto con Irán, provocaron una subida de los precios del petróleo, lo que reavivó los riesgos de estanflación y alejó las expectativas de recortes de tipos. En abril de 2026, los bancos centrales habían adoptado una postura de mayor cautela, los rendimientos de la deuda soberana habían subido en todas las regiones y las curvas de rendimiento se habían hecho más pronunciadas. Los mercados de crédito mostraron su resistencia, con unos diferenciales respaldados por una fuerte demanda técnica y una mejora de la confianza respecto al riesgo, a pesar de la volatilidad intermitente.

El fondo registró una rentabilidad positiva durante el mes. El componente de renta fija del fondo y su estrategia de crédito contribuyeron a la rentabilidad, mientras que su posicionamiento en la estructura de plazos restó rentabilidad. El fondo mantuvo una posición de riesgo de crédito neutral durante el periodo. Sin embargo, nuestra selección de títulos compensó con creces el impacto de la posición beta del fondo. La exposición del fondo a activos titulizados y a los sectores de tecnología y comunicaciones, y cuasi soberano contribuyó positivamente a la rentabilidad, mientras que la exposición a los sectores energético y de consumo no cíclico, y a las coberturas de CDS sobre índices compensaron parte ganancias. En cuanto a las calificaciones crediticias, nuestra exposición al crédito con calificación BBB aportó valor, mientras que el crédito con calificación A frenó las ganancias. En cuanto a los emisores, Southern Water Services y Westfield Stratford No 2 fueron los que más contribuyeron, mientras que Mobico Group Plc fue el mayor detractor. En términos de posicionamiento en tipos de interés, nuestro posicionamiento en dólares australianos y libras esterlinas aportó cierto valor, mientras que la duración en dólares estadounidenses y euros mermó la rentabilidad.

El posicionamiento sigue siendo equilibrado y selectivo, en un contexto en el que los mercados de bonos del Estado tienen en cuenta el riesgo geopolítico y de subida de la inflación en sus valoraciones, mientras que los diferenciales de crédito y la renta variable siguen mostrándose resistentes en comparación. El aumento de los precios del petróleo y la posible interrupción del suministro han incrementado los riesgos de estanflación, especialmente para los sectores sensibles a los precios de la energía, además de afectar a las cadenas de suministro tecnológicas y a la demanda de los consumidores. Los sólidos indicadores técnicos compensan una asignación significativamente infraponderada al crédito, pero las valoraciones ajustadas aconsejan cautela. La beta crediticia se gestiona manteniendo posiciones entre neutras y ligeramente cortas, haciendo hincapié en el crédito de mayor calidad, una menor duración de los diferenciales, una rotación disciplinada y una emisión primaria selectiva. Nos mostramos cautelosos en cuanto al posicionamiento en la estructura de plazos y preferimos mantener una postura globalmente neutral en tipos de interés, dada la elevada volatilidad, la incertidumbre sobre la trayectoria de política monetaria y los riesgos persistentes de inflación.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2026

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Mercedes Benz 3,50% 30/05/2026 EMTN	1.103.412	3,52
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25% 15/04/2028	767.436	2,45
IBRD 0,50% 18/05/2026 MTN	638.520	2,04
Electricite de France 2,356% FRN 04/03/2028 EMTN	586.674	1,87
BBVAentaria 3,104% VRN 15/07/2031 GMTN	541.332	1,73
Orbia Advance 3,680% 13/05/2030 Reg S	469.081	1,50
CaixaBank 3,625% VRN 19/09/2032 EMTN	468.994	1,49
Icade 1,75% 10/06/2026	468.784	1,49
Intesa Sanpaolo 5,625% 08/03/2033 EMTN	455.795	1,45
Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN	417.742	1,33

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2026

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	20,28
Irlanda	14,77
UK	7,97
Francia	6,79
Luxemburgo	6,33
Países Bajos	6,24
España	5,07
Supranacional	3,31
Italia	3,19
Japón	2,97
Alemania	2,87
Dinamarca	2,57

Rentabilidad total a 30.04.2026**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año: Clase de acción acumulativa	Un año: Índice* acumulado	Cinco años: Clase de acción acumulativa	Cinco años: Clase de acción anualizada	Desde el lanzamiento: Clase de acción acumulativa	Desde el lanzamiento: Índice* acumulado	Desde el lanzamiento: Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	20.03.2024	20.03.2024	4,4%	5,3%	-	-	11,7%	13,0%	5,4%
Acciones A-ACC (EUR)	20.03.2024	20.03.2024	1,0%	2,0%	-	-	3,4%	4,6%	1,6%
Acciones A-DIST (USD)	20.03.2024	20.03.2024	4,3%	5,3%	-	-	11,6%	13,0%	5,3%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	02.04.2025	02.04.2025	4,1%	4,8%	-	-	3,9%	4,9%	3,6%
Acciones Y-ACC (USD)	20.03.2024	20.03.2024	4,7%	5,3%	-	-	12,5%	13,0%	5,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	20.03.2024	20.03.2024	1,4%	2,0%	-	-	4,2%	4,6%	2,0%
Acciones Y-DIST (USD)	20.03.2024	20.03.2024	4,7%	5,3%	-	-	12,5%	13,0%	5,7%

*Índice de referencia: Bloomberg Global Aggregate Corporate.
Índice de referencia cubierto GBP: Bloomberg Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.
**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

US Dollar Corporate Bond Fund [1,3]

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2026: 17 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de renta fija estadounidenses registraron una rentabilidad positiva en general, ya que los ingresos contribuyeron a compensar la presión derivada del aumento de los rendimientos a largo plazo y de la volatilidad esporádica. La curva de rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidenses se volvió más pronunciada con torsión (un aumento de los diferenciales entre los tramos a corto y a largo plazo de la curva), con rendimientos más bajos en el tramo a corto y más altos en el tramo a largo, lo que refleja un crecimiento más sólido, un riesgo persistente de inflación, una abundante oferta de bonos del Tesoro y expectativas variables respecto a la política de la Fed. Al inicio del periodo, la debilidad de los indicadores del mercado laboral estadounidense reforzó las expectativas de una flexibilización de la política monetaria, y la Fed inició un ciclo gradual de recortes de tipos. Al inicio de 2026, el aumento de los precios del petróleo reavivó el temor a la inflación, lo que llevó a los mercados a replantearse el ritmo de la futura flexibilización de la política monetaria de la Fed. Los mercados de crédito registraron mejores resultados, respaldados por unos fundamentales empresariales sólidos y la demanda de rendimientos por parte de los inversores; tanto los diferenciales de los bonos con grado de inversión como los de alto rendimiento se redujeron durante el periodo, a pesar de la ampliación temporal registrada en momentos de tensión comercial propiciada por la IA y la situación en Oriente Medio.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo. El posicionamiento en la estructura de plazos restó rentabilidad, mientras que la estrategia crediticia también le afectó negativamente, ya que la postura defensiva del fondo hizo que se quedase rezagado en un contexto de estrechamiento de los diferenciales en todas las regiones. En relación a los sectores, las posiciones sobreponderadas en bancos e intermediarios y a los sectores cuasi soberano y de consumo cíclico contribuyeron positivamente, mientras que las posiciones en los sectores de consumo no cíclico y servicios públicos restaron una rentabilidad significativa. Desde el punto de vista de los emisores, UBS Group y Bank of Ireland Group se situaron entre los que más contribuyeron a la rentabilidad, mientras que Citigroup y Morgan Stanley la perjudicaron. La exposición a los tipos de interés en los mercados estadounidense y alemán también lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos de los bonos del Estado aumentaron en la mayoría de los plazos de vencimiento.

De cara al futuro, los gestores siguen centrados en los datos del mercado laboral, el consumo y las perspectivas de inflación. Los datos sobre el empleo apuntan a una cierta estabilización, mientras que el consumo sigue resistiendo. La reducción de la presión sobre los alquileres podría ayudar a compensar el aumento de los costes de la energía y la asistencia sanitaria, aunque persiste la incertidumbre en torno a los precios del petróleo. Los gestores consideran que la Fed podría necesitar señales más claras de la inflación antes de iniciar un ciclo de flexibilización sostenido, a pesar de que la ralentización del crecimiento en EE. UU. respalda la posibilidad de recortes en los tipos. En este contexto, el fondo mantiene una ligera preferencia por la duración larga a través de su exposición a los bonos del Tesoro estadounidenses y alemanes. En el ámbito crediticio, los gestores mantienen una posición defensiva.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2026

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
US Treasury 4,125% 15/02/2036	626.450	3,58
US Treasury 4,25% 15/08/2035	563.625	3,22
UBS Group 4,588% VRN 10/08/2032 144A	552.240	3,16
Daimler Truck Finance 4,30% 12/08/2027 144A	524.260	3,00
Eaton 4,20% 06/03/2031	493.473	2,82
US Treasury 4,25% 30/11/2026	471.415	2,70
DNB Bank 4,853% VRN 05/11/2030 144A	403.840	2,31
Aon North America 5,125% 01/03/2027	402.673	2,30
Intuit 5,25% 15/09/2026	360.204	2,06
Germany 2,20% 10/10/2030	355.880	2,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2026

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	63,22
Francia	5,12
UK	4,55
Suiza	4,31
Irlanda	3,53
Noruega	3,23
Liberia	2,98
Alemania	2,82
Países Bajos	2,51
Dinamarca	1,62
Suecia	1,17
Arabia Saudí	1,16

Rentabilidad total a 30.04.2026**			Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
Clase de Acciones	**Fecha de lanzamiento**	**Resultados desde**	**Clase de acción acumulativa**	**Índice* acumulado**	**Clase de acción acumulativa**	**Clase de acción anualizada**	**Clase de acción acumulativa**	**Índice* acumulado**	**Clase de acción anualizada**
Acciones A-ACC (USD)	03.10.2023	03.10.2023	3,5%	5,3%	-	-	18,1%	21,3%	6,7%
Acciones A-ACC (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	0,1%	2,0%	-	-	5,2%	8,3%	2,0%
Acciones A-DIST (USD)	03.10.2023	03.10.2023	3,4%	5,3%	-	-	18,0%	21,3%	6,7%
Acciones A-DIST (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	0,1%	2,0%	-	-	5,3%	8,3%	2,0%
Acciones E-ACC (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-0,4%	2,0%	-	-	4,1%	8,3%	1,6%
Acciones E-DIST (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-0,3%	2,0%	-	-	4,2%	8,3%	1,6%
Acciones I-ACC (USD)	03.10.2023	03.10.2023	4,0%	5,3%	-	-	19,7%	21,3%	7,2%
Acciones I-ACC (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	0,7%	2,0%	-	-	6,7%	8,3%	2,6%
Acciones I-DIST (USD)	03.10.2023	03.10.2023	4,0%	5,3%	-	-	19,7%	21,3%	7,2%
Acciones I-QDIST (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	2,2%	3,5%	-	-	6,5%	7,8%	2,5%
Acciones W-ACC (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	1,9%	3,5%	-	-	5,9%	7,8%	2,3%
Acciones W-QDIST (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	2,0%	3,5%	-	-	6,0%	7,8%	2,3%
Acciones Y-ACC (USD)	03.10.2023	03.10.2023	3,8%	5,3%	-	-	19,1%	21,3%	7,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	0,4%	2,0%	-	-	6,1%	8,3%	2,3%
Acciones Y-DIST (USD)	03.10.2023	03.10.2023	3,8%	5,3%	-	-	19,1%	21,3%	7,0%

*Índice de referencia: Bloomberg US Corporate Bond.
**Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Fidelity Funds 2

Focused Stock Fund

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Chevron	US	USD	390	75.375	0,98
PrairieSky Royalty	CA	CAD	1.500	37.275	0,48
				112.650	**1,46**
Empresas de servicios públicos					
NextEra Energy	US	USD	350	33.810	0,44
				33.810	**0,44**
Materiales					
Steel Dynamics	US	USD	1.010	231.017	2,99
				231.017	**2,99**
Empresas industriales					
Cummins	US	USD	465	311.871	4,04
Boeing	US	USD	950	217.180	2,81
PACCAR	US	USD	1.608	192.333	2,49
Old Dominion Freight Line	US	USD	690	146.066	1,89
WW Grainger	US	USD	87	100.660	1,30
Caterpillar	US	USD	110	98.192	1,27
Fastenal	US	USD	650	28.886	0,37
				1.095.188	**14,19**
Tecnologías de la información					
Alphabet (A)	US	USD	1.983	742.951	9,63
NVIDIA	US	USD	3.171	636.388	8,24
Western Digital	US	USD	1.390	602.329	7,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	1.098	430.647	5,58
TE Connectivity	IE	USD	1.315	273.533	3,54
Intel	US	USD	2.870	267.771	3,47
Corning	US	USD	1.580	249.142	3,23
Apple	US	USD	711	193.356	2,51
Nokia ADR	FI	USD	15.350	191.415	2,48
Micron Technology	US	USD	270	137.371	1,78
Flex	US	USD	1.430	130.173	1,69
Meta Platforms (A)	US	USD	192	116.746	1,51
Estrategia	US	USD	480	79.690	1,03
Seagate Technology Holdings	US	USD	110	71.845	0,93
Teradyne	US	USD	130	45.286	0,59
Texas Instruments	US	USD	160	44.424	0,58
Amphenol (A)	US	USD	162	23.683	0,31
Microsoft	US	USD	45	18.124	0,23
				4.254.874	**55,13**
Bienes de consumo discrecional					
Amazon.com	US	USD	1.869	482.688	6,25
Somnigroup International	US	USD	2.845	215.367	2,79
Ralph Lauren	US	USD	400	144.508	1,87
Lowe's Cos	US	USD	130	30.778	0,40
				873.341	**11,31**
Asistencia sanitaria					
Eli Lilly	US	USD	317	295.479	3,83
Johnson & Johnson	US	USD	600	137.826	1,79
UnitedHealth Group	US	USD	150	55.359	0,72
Gilead Sciences	US	USD	170	22.430	0,29
				511.094	**6,62**
Servicios financieros					
Citigroup	US	USD	1.340	172.230	2,23
Bank of New York Mellon	US	USD	887	119.009	1,54
Robinhood Markets (A)	US	USD	1.607	117.689	1,52
Chubb	CH	USD	300	98.130	1,27
				507.058	**6,57**
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Asistencia sanitaria					
Avalyn Pharma	US	USD	300	7.800	0,10
				7.800	**0,10**
Fracciones				(4)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 5.657.780 USD)				**7.626.828**	**98,81**

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra SGD venta USD a 1,27661635 13/05/2026	2.272	6	0,00
Compra SGD venta USD a 1,26913130 13/05/2026	2.915	(9)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,27188706 13/05/2026	67.931	(73)	(0,00)
		(76)	**(0,00)**
Otros activos y pasivos		91.810	1,19
Patrimonio neto		**7.718.562**	**100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	85,45
Área de Taiwán	TW	5,58
Irlanda	IE	3,54
Finlandia	FI	2,48
Suiza	CH	1,27
Canadá	CA	0,48
Efectivo y otro patrimonio neto		1,19

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.

Fidelity Funds 2

Global Discovery Fund

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Energía					
DCC (Reino Unido)	IE	GBP	4.412	331.892	0,77
Shell	GB	GBP	7.326	330.858	0,77
TotalEnergies	FR	USD	3.504	325.662	0,76
Ovintiv	US	USD	4.400	269.368	0,63
Antero Resources	US	USD	5.523	216.060	0,50
Diamondback Energy	US	USD	994	204.913	0,48
Cenovus Energy	CA	CAD	6.761	195.460	0,46
Range Resources	US	USD	3.362	146.751	0,34
Sunococorp	US	USD	2.192	144.277	0,34
Core Natural Resources	US	USD	1.266	112.547	0,26
Gulfport Energy	US	USD	346	67.114	0,16
Oil & Natural Gas	IN	INR	20.609	65.261	0,15
Northern Oil & Gas	US	USD	2.199	60.802	0,14
TotalEnergies	FR	EUR	553	51.429	0,12
Vallourec	FR	EUR	1.383	41.607	0,10
PHX Energy Services	CA	CAD	868	7.832	0,02
				2.571.833	**6,00**
Empresas de servicios públicos					
Pacific Gas and Electric	US	USD	20.202	335.858	0,78
Kansai Electric Power	JP	JPY	11.874	189.686	0,44
				525.544	**1,23**
Materiales					
Silgan Holdings	US	USD	8.598	347.445	0,81
Eagle Materials	US	USD	1.014	213.021	0,50
Warrior Met Coal	US	USD	1.536	137.964	0,32
Resonac Holdings	JP	JPY	1.487	135.024	0,32
Axalta Coating Systems	US	USD	4.736	134.644	0,31
Element Solutions	US	USD	3.041	131.919	0,31
Stella-Jones	CA	CAD	2.138	130.358	0,30
Alleima	SE	SEK	14.183	126.588	0,30
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	4.772	101.635	0,24
C Uyemura & Co	JP	JPY	657	97.957	0,23
Graphic Packaging Holding	US	USD	10.288	97.324	0,23
Mayr Melnhof Karton	AT	EUR	1.010	94.770	0,22
Packaging Corp of America	US	USD	394	84.927	0,20
Perimeter Solutions	US	USD	2.745	82.679	0,19
Kansai Paint	JP	JPY	5.255	78.726	0,18
SigmaRoc	GB	GBP	36.672	61.397	0,14
Wienerberger	AT	EUR	1.980	57.222	0,13
JCU	JP	JPY	1.276	54.115	0,13
Soulbrain	KR	KRW	158	49.290	0,12
Boliden (SE)	SE	SEK	914	47.792	0,11
Buzzi	IT	EUR	831	45.342	0,11
Vertex (JP)	JP	JPY	3.554	44.585	0,10
Essentra	GB	GBP	39.948	44.208	0,10
Maeda Kosen	JP	JPY	3.761	43.854	0,10
RHI Magnesita	AT	GBP	1.162	41.733	0,10
Hill & Smith	GB	GBP	1.095	38.212	0,09
Corticeira Amorim	PT	EUR	3.864	29.096	0,07
Hexpol	SE	SEK	3.218	26.338	0,06
Scientex	MY	MYR	26.059	24.809	0,06
Groupe Guillin	FR	EUR	744	19.547	0,05
Miwon Commercial	KR	KRW	166	17.019	0,04
Mitani Sekisan	JP	JPY	736	8.042	0,02
Pack	JP	JPY	399	3.317	0,01
Western Forest Products	CA	CAD	288	3.183	0,01
				2.654.082	**6,20**
Empresas industriales					
ITOCHU	JP	JPY	19.028	234.842	0,55
RS GROUP	GB	GBP	25.666	209.801	0,49
WillScot Holdings	US	USD	9.077	205.685	0,48
Terex	US	USD	3.044	197.677	0,46
Genpact	US	USD	5.871	197.677	0,46
IMCD	NL	EUR	1.666	195.698	0,46
Gates Industrial	US	USD	7.489	191.044	0,45
Mitie Group	GB	GBP	74.628	176.118	0,41
FedEx	US	USD	445	174.431	0,41
Rush Enterprises (A)	US	USD	2.279	165.091	0,39
Brady (A)	US	USD	1.996	164.411	0,38
Yuasa	JP	JPY	4.056	154.547	0,36
Beijer Alma (B)	SE	SEK	4.694	148.002	0,35
Stef	FR	EUR	1.064	145.014	0,34
Timken	US	USD	1.294	143.220	0,33
Toro	US	USD	1.396	133.653	0,31
Inaba Denki Sangyo	JP	JPY	7.259	122.248	0,29
Huntington Ingalls Industries	US	USD	331	120.732	0,28
QinetiQ Group	GB	GBP	18.945	114.320	0,27
Cummins	US	USD	166	111.335	0,26
United Integrated Services	TW	TWD	3.610	109.385	0,26
Persol Holdings	JP	JPY	70.947	105.478	0,25
Textron	US	USD	1.091	102.849	0,24
JET2	GB	GBP	6.740	100.854	0,24
HNI	US	USD	2.734	100.338	0,23
Hayward Holdings	US	USD	6.671	99.631	0,23
S-1	KR	KRW	1.602	93.153	0,22
Brenntag	DE	EUR	1.270	92.473	0,22
Core & Main (A)	US	USD	1.837	91.777	0,21
Bunzl	GB	GBP	2.741	90.144	0,21
CACI International (A)	US	USD	170	87.763	0,20
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	1.913	86.000	0,20
Metlen Energy & Metals	GR	EUR	1.990	83.840	0,20
Esab	US	USD	831	81.139	0,19
Builders FirstSource	US	USD	962	75.786	0,18
Nihon Dengi	JP	JPY	4.844	74.371	0,17
Janus International Group	US	USD	14.106	73.492	0,17
Resideo Technologies	US	USD	1.732	70.579	0,16
Acuity	US	USD	242	70.364	0,16
Concentrix	US	USD	3.025	70.271	0,16
Volex	GB	GBP	8.638	70.023	0,16
Enpro	US	USD	242	69.931	0,16
Gibraltar Industries	US	USD	1.785	69.383	0,16
Loomis (B)	SE	SEK	1.420	66.161	0,15
DMG Mori	JP	JPY	3.474	64.470	0,15
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	10.895	62.333	0,15
KBR	US	USD	1.663	62.213	0,15
Norconsult Norge	NO	NOK	14.457	61.218	0,14
Metlen Energy & Metals	GR	EUR	1.491	61.208	0,14
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	74.330	60.462	0,14
Renew Holdings	GB	GBP	4.758	58.469	0,14
Dai-Dan	JP	JPY	3.245	57.751	0,13
CBIZ	US	USD	1.881	56.580	0,13
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	57.039	56.428	0,13
Mitani	JP	JPY	3.405	56.288	0,13
HRnetgroup	SG	SGD	94.221	55.198	0,13
LSI Industries	US	USD	2.329	54.685	0,13
Bodycote	GB	GBP	5.901	54.566	0,13
Alligo (B)	SE	SEK	3.459	52.290	0,12
Global Industrial	US	USD	1.557	51.397	0,12
AQ Group	SE	SEK	2.068	49.235	0,11
Hillman Solutions	US	USD	5.955	48.236	0,11
ICF International	US	USD	659	46.545	0,11
Bossard Holding (BR)	CH	CHF	214	43.620	0,10
Allient	US	USD	568	43.514	0,10
Multiconsult	NO	NOK	2.518	42.975	0,10
Galilei	JP	JPY	1.830	41.585	0,10
SThree	GB	GBP	18.167	41.393	0,10
Securitas (B)	SE	SEK	2.382	39.978	0,09
JOST Werke	DE	EUR	656	39.856	0,09
Prestige International	JP	JPY	9.063	38.429	0,09
AMA Group	AU	AUD	86.442	37.106	0,09
Cadre Holding	US	USD	1.247	37.036	0,09
Precision Tsugami (CN)	CN	HKD	5.888	36.252	0,08
Haitian International Holdings	CN	HKD	12.802	34.673	0,08
Hibiya Engineering	JP	JPY	1.788	34.268	0,08
Science Applications International	US	USD	355	33.934	0,08
Norma Group	DE	EUR	1.837	31.673	0,07
Norcros	GB	GBP	7.942	30.303	0,07
Nichias	JP	JPY	1.494	29.562	0,07
Tennant	US	USD	355	29.163	0,07
Boustead Singapore	SG	SGD	15.480	29.072	0,07
Shinwa	JP	JPY	1.474	28.445	0,07
SmartGroup	AU	AUD	4.305	27.974	0,07
Maximus	US	USD	408	26.700	0,06
Teikoku	JP	JPY	1.510	26.534	0,06
Raiznext	JP	JPY	1.789	25.767	0,06
Johnson Service Group	GB	GBP	14.484	25.361	0,06
Sdiptech (B)	SE	SEK	991	24.414	0,06
Synergie	FR	EUR	737	24.377	0,06
Wilmington	GB	GBP	6.722	21.358	0,05
Societe BIC	FR	EUR	310	21.271	0,05
Interpump Group	IT	EUR	501	21.025	0,05
Aalberts	NL	EUR	531	20.104	0,05
Stabilus	DE	EUR	894	18.056	0,04
Miller Industries	US	USD	382	18.053	0,04
Luxfer Holdings	US	USD	1.172	17.709	0,04
Washtec	DE	EUR	337	17.234	0,04
Rasa	JP	JPY	1.419	16.355	0,04
Thermador Groupe	FR	EUR	199	16.152	0,04
Universal Logistics Holdings	US	USD	657	15.978	0,04
Creek & River	JP	JPY	1.802	15.304	0,04
Sumitomo Heavy Industries	JP	JPY	437	14.742	0,03
Radiant Logistics	US	USD	1.736	14.582	0,03
Anest Iwata	JP	JPY	1.361	13.745	0,03
Chori	JP	JPY	464	12.603	0,03
Brink's	US	USD	118	12.582	0,03
Totech	JP	JPY	454	11.050	0,03
Sanyo Trading	JP	JPY	1.091	10.849	0,03
Yamada	JP	JPY	256	10.318	0,02
e-Credible	KR	KRW	852	8.795	0,02
Aichi Electric	JP	JPY	179	8.475	0,02
Altech	JP	JPY	494	7.947	0,02
Proficient Auto Logistics	US	USD	1.059	7.710	0,02
Bowman Consulting Group	US	USD	244	7.630	0,02
Inwido	SE	SEK	433	6.616	0,02
Fursys	KR	KRW	227	5.525	0,01
Takkt	DE	EUR	1.725	5.523	0,01
WDB Holdings	JP	JPY	559	5.320	0,01
Yamazen	JP	JPY	368	3.610	0,01
CTS	JP	JPY	617	3.410	0,01
Gakujo	JP	JPY	276	2.813	0,01
Tocalo	JP	JPY	133	2.643	0,01
Careerlink	JP	JPY	144	2.152	0,01
Nihon Flush	JP	JPY	403	2.040	0,00
Artner	JP	JPY	163	1.982	0,00
Will Group	JP	JPY	92	663	0,00
Kondotec	JP	JPY	68	628	0,00
Horizon Construction Development	CN	HKD	672	78	0,00
				7.716.897	**18,01**
Tecnologías de la información					
Renesas Electronics	JP	JPY	17.943	359.158	0,84

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.

Global Discovery Fund - continuación

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Vontier	US	USD	7.312	257.675	0,60
TD SYNNEX	US	USD	1.114	251.630	0,59
SUMCO	JP	JPY	15.829	251.152	0,59
Sopra Steria Group	FR	EUR	1.413	219.593	0,51
Samsung Electronics	KR	KRW	1.430	213.935	0,50
Sanmina	US	USD	900	191.853	0,45
Crane NXT	US	USD	4.190	185.575	0,43
Diodes	US	USD	1.656	173.797	0,41
Amdocs	US	USD	2.199	141.308	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.844	126.529	0,30
Macnica Holdings	JP	JPY	6.494	109.324	0,26
Kyndryl Holdings	US	USD	7.875	109.069	0,25
Micron Technology	US	USD	212	107.861	0,25
Simplo Technology	TW	TWD	9.420	106.733	0,25
Dexerials	JP	JPY	6.611	102.573	0,24
Maruwa	JP	JPY	200	93.589	0,22
CDW	US	USD	685	92.903	0,22
Tripod Technology	TW	TWD	6.160	88.167	0,21
Dassault Systemes	FR	EUR	3.924	87.884	0,21
Redington (IN)	IN	INR	37.014	84.692	0,20
Dell Technologies ©	US	USD	380	78.147	0,18
Daiwabo Holdings	JP	JPY	3.561	72.389	0,17
TIS	JP	JPY	3.271	70.981	0,17
Seagate Technology Holdings	US	USD	108	70.539	0,16
Argo Graphics	JP	JPY	7.738	66.751	0,16
ASMPT	SG	HKD	3.095	64.520	0,15
Future Corp	JP	JPY	6.402	62.345	0,15
ACI Worldwide	US	USD	1.389	59.810	0,14
Topco Scientific	TW	TWD	4.391	56.716	0,13
Cars.com	US	USD	4.811	52.151	0,12
Riken Keiki	JP	JPY	1.994	42.666	0,10
Sesa	IT	EUR	418	42.139	0,10
Pro-Ship	JP	JPY	4.144	40.256	0,09
Proact IT Group	SE	SEK	3.236	40.037	0,09
Tencent Holdings	CN	HKD	651	39.330	0,09
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	4.874	34.152	0,08
ZIGExN	JP	JPY	12.530	32.504	0,08
Sitronix Technology	TW	TWD	4.423	32.311	0,08
Insight Enterprises	US	USD	432	31.743	0,07
Neurones	FR	EUR	740	31.203	0,07
Belden	US	USD	267	31.191	0,07
X-Fab Silicon Foundries	BE	EUR	4.132	30.484	0,07
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	1.362	28.536	0,07
Daitron	JP	JPY	1.483	27.658	0,06
TDC Soft	JP	JPY	4.307	25.959	0,06
DTS	JP	JPY	3.862	25.091	0,06
Elecom	JP	JPY	2.406	24.832	0,06
Powertech Technology	TW	TWD	3.720	24.168	0,06
Japan Material	JP	JPY	2.098	23.963	0,06
TT Electronics	GB	GBP	14.782	23.805	0,06
Ad-sol Nissin	JP	JPY	2.256	21.271	0,05
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	1.829	19.925	0,05
MAKUS	KR	KRW	1.101	19.772	0,05
WingArc1st	JP	JPY	1.149	19.504	0,05
Melexis	BE	EUR	217	18.160	0,04
Thinking Electronic Industrial	TW	TWD	2.714	15.052	0,04
Alten	FR	EUR	208	13.784	0,03
JFE Systems	JP	JPY	1.056	12.822	0,03
SERAKU	JP	JPY	1.401	11.916	0,03
Focus Systems	JP	JPY	995	9.576	0,02
NSW (Japón)	JP	JPY	584	9.133	0,02
Pinewood Technologies Group	GB	GBP	2.607	8.868	0,02
KNOW IT	SE	SEK	920	7.936	0,02
Strix Group	GB	GBP	13.703	7.554	0,02
Densan System Holdings	JP	JPY	291	5.302	0,01
Asahi Intelligence Service	JP	JPY	692	4.376	0,01
Information Planning	JP	JPY	630	4.251	0,01
KSK	JP	JPY	80	2.255	0,01
Linedata Services	FR	EUR	44	2.235	0,01
TSC Auto ID Technology	TW	TWD	338	2.011	0,00
NE	JP	JPY	856	1.679	0,00
Cresco	JP	JPY	158	1.370	0,00
Dimerco Data System	TW	TWD	415	1.230	0,00
Avant Group	JP	JPY	126	1.030	0,00
Parade Technologies	US	TWD	4	73	0,00
				4.862.462	**11,35**
Bienes de consumo discrecional					
Inchcape	GB	GBP	23.654	265.364	0,62
General Motors (EE. UU.)	US	USD	2.683	205.732	0,48
Crocs	US	USD	1.892	191.433	0,45
Europris	NO	NOK	16.244	165.363	0,39
Murphy USA	US	USD	279	160.232	0,37
Lithia Motors	US	USD	528	154.609	0,36
Grand Canyon Education	US	USD	833	139.944	0,33
Cheesecake Factory	US	USD	2.129	134.404	0,31
B&M European Value Retail	GB	GBP	58.187	132.262	0,31
Michelin (B)	FR	EUR	3.504	126.747	0,30
Garrett Motion	CH	USD	5.102	126.402	0,30
Aptiv	IE	USD	1.982	119.257	0,28
Lear	US	USD	908	115.588	0,27
Meritage Homes	US	USD	1.686	113.940	0,27
Wolverine World Wide	US	USD	6.505	112.341	0,26
Isuzu Motors	JP	JPY	8.096	111.089	0,26
Pets at Home Group	GB	GBP	44.512	108.793	0,25
Steven Madden	US	USD	2.785	105.579	0,25
IPSOS	FR	EUR	2.435	102.873	0,24
VF Corp	US	USD	5.464	102.860	0,24
Youngone Holdings	KR	KRW	726	102.214	0,24
Coats Group PLC	GB	GBP	90.172	101.748	0,24
Dr. Martens	GB	GBP	116.067	98.028	0,23
Covista	US	USD	815	93.554	0,22
Dick's Sporting Goods	US	USD	400	89.892	0,21
Bath & Body Works	US	USD	4.634	89.575	0,21
M/I Homes	US	USD	679	89.193	0,21
Gildan Activewear (CA)	CA	CAD	1.433	88.100	0,21
Arata	JP	JPY	4.892	86.697	0,20
Autoliv	SE	USD	732	85.154	0,20
Betsson	SE	SEK	8.214	84.003	0,20
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	12.829	78.097	0,18
JUMBO	GR	EUR	2.851	77.713	0,18
MTY Food Group	CA	CAD	2.584	77.466	0,18
Brembo	IT	EUR	8.235	77.271	0,18
KB Home	US	USD	1.431	76.029	0,18
Samsonite Group	US	HKD	41.553	75.944	0,18
On the Beach Group	GB	GBP	34.030	75.503	0,18
Dunelm Group	GB	GBP	7.350	75.051	0,18
ME Group International	GB	GBP	36.852	73.058	0,17
Pirelli & C	IT	EUR	10.248	70.316	0,16
Rusta	SE	SEK	6.136	67.363	0,16
Chervon Holdings	CN	HKD	31.268	65.748	0,15
ABC-Mart	JP	JPY	3.850	65.484	0,15
Signet Jewelers (US)	US	USD	726	65.413	0,15
Greggs	GB	GBP	3.013	62.064	0,14
SEB	FR	EUR	986	60.253	0,14
D.R. Horton	US	USD	369	56.922	0,13
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	894	51.993	0,12
Hollywood Bowl Group	GB	GBP	15.014	51.884	0,12
Doshisha	JP	JPY	2.438	50.880	0,12
4imprint Group	GB	GBP	967	47.847	0,11
Vistry Group	GB	GBP	10.602	47.046	0,11
Laureate Education (A)	US	USD	1.549	46.013	0,11
Hyundai Mobis	KR	KRW	157	45.219	0,11
Douglas	DE	EUR	3.710	44.298	0,10
NetEase	CN	HKD	1.829	42.435	0,10
ARCLANDS	JP	JPY	3.601	40.850	0,10
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	6.900	40.500	0,09
Academy Sports & Outdoors	US	USD	702	38.814	0,09
Sanlorenzo	IT	EUR	866	33.722	0,08
Autohellas Tourist & Trading	GR	EUR	2.620	33.188	0,08
Oxford Industries	US	USD	787	33.007	0,08
JD Sports Fashion	GB	GBP	35.701	32.625	0,08
Hour Glass	SG	SGD	17.172	31.737	0,07
Amotiv	AU	AUD	6.751	31.285	0,07
BHG Group	SE	SEK	12.245	30.700	0,07
Aucnet	JP	JPY	3.562	27.357	0,06
PALTAC	JP	JPY	905	26.708	0,06
PVH	US	USD	287	26.301	0,06
Barratt Redrow	GB	GBP	6.922	23.563	0,05
LCI Industries	US	USD	186	22.047	0,05
Versigent	CH	USD	637	21.875	0,05
Hyundai Motor 2nd (Pref'd)	KR	KRW	125	21.000	0,05
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1.369	19.700	0,05
Max Stock	IL	ILS	1.916	19.082	0,04
BRP	CA	CAD	341	18.820	0,04
Syuppin	JP	JPY	2.554	17.902	0,04
Daikyonishikawa	JP	JPY	3.210	17.439	0,04
Youngone	KR	KRW	293	16.399	0,04
Formosa Optical Technology	TW	TWD	5.296	16.292	0,04
Carriage Services	US	USD	291	14.483	0,03
Kid	NO	NOK	1.010	14.325	0,03
Cuckoo Holdings	KR	KRW	701	13.943	0,03
ASKUL	JP	JPY	1.809	13.570	0,03
Caleres	US	USD	891	11.694	0,03
Pandora	DK	DKK	140	10.632	0,02
Selamat Sempurna	ID	IDR	91.147	9.468	0,02
Hallenstein Glasson Holding	NZ	NZD	1.586	9.155	0,02
Central Automotive Products	JP	JPY	609	7.007	0,02
Best Pacific International Holdings	HK	HKD	17.766	6.635	0,02
Ibersol SGPS	PT	EUR	459	6.460	0,02
Roland	JP	JPY	228	5.934	0,01
Leon's Furniture	CA	CAD	254	4.951	0,01
JP-Holdings	JP	JPY	1.170	4.915	0,01
Gakkyusha	JP	JPY	239	3.488	0,01
FJ Next Holdings	JP	JPY	288	2.769	0,01
Maisons du Monde	FR	EUR	2.919	1.849	0,00
Hamee	JP	JPY	428	1.228	0,00
Pico Far East Holdings	HK	HKD	2.604	807	0,00
				6.214.506	**14,51**
Bienes de consumo básico					
Performance Food Group	US	USD	4.049	363.033	0,85
Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	5.290	309.443	0,72
Primo Brands (A)	US	USD	12.056	234.851	0,55
Imperial Brands	GB	GBP	5.217	198.420	0,46
Diageo	GB	GBP	9.698	193.708	0,45
Coca-Cola HBC	CH	GBP	2.744	159.470	0,37
Kimberly-Clark	US	USD	1.508	147.120	0,34
Keurig Dr Pepper	US	USD	4.845	142.201	0,33
Constellation Brands (A)	US	USD	779	122.506	0,29
Ingredion	US	USD	1.027	115.969	0,27
Lengua de destino	US	USD	777	100.233	0,23
KT&G	KR	KRW	807	97.126	0,23
British American Tobacco (UK)	GB	GBP	1.646	96.620	0,23
Metro (A) (CN)	CA	CAD	1.409	93.467	0,22
Acomo	NL	EUR	2.659	80.775	0,19
North West	CA	CAD	1.818	67.620	0,16
Kato Sangyo	JP	JPY	1.632	63.836	0,15
Kenvue	US	USD	3.458	60.308	0,14
Dollar Tree	US	USD	620	60.165	0,14
Coca-Cola Femsa ADR	MX	USD	534	53.555	0,13
MARR	IT	EUR	5.263	53.026	0,12

Global Discovery Fund - continuación

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
AG Barr	GB	GBP	5.910	51.440	0,12
Delfi	SG	SGD	53.390	44.425	0,10
Viva Wine Group	SE	SEK	12.136	42.560	0,10
S Foods	JP	JPY	2.238	40.513	0,09
Treasury Wine Estates	AU	AUD	11.723	36.766	0,09
Smithfield Foods	US	USD	1.361	35.964	0,08
Grocery Outlet Holding	US	USD	3.935	31.126	0,07
Aryzta (CH)	CH	CHF	343	27.352	0,06
Eurocash	PL	PLN	15.858	23.057	0,05
Daikokutenbussan	JP	JPY	717	21.931	0,05
Century Pacific Food	PH	PHP	45.199	20.954	0,05
Genky DrugStores	JP	JPY	784	18.243	0,04
G-7 Holdings	JP	JPY	2.179	17.916	0,04
Transaction	JP	JPY	2.374	17.106	0,04
Otoki	KR	KRW	63	15.550	0,04
Blue Zones Holdings	JP	JPY	1.040	11.579	0,03
Belc	JP	JPY	195	8.700	0,02
Daiichi (Obihiro)	JP	JPY	685	7.347	0,02
Halows	JP	JPY	216	5.431	0,01
Societe LDC	FR	EUR	36	4.712	0,01
Fevara	GB	GBP	1.988	3.590	0,01
Create SD Holdings	JP	JPY	109	2.278	0,01
Pickles Holdings	JP	JPY	149	1.055	0,00
				3.303.047	**7,71**
Asistencia sanitaria					
GSK	GB	GBP	12.082	316.381	0,74
Elanco Animal Health	US	USD	11.968	264.373	0,62
CVS Health	US	USD	2.857	237.417	0,55
Cigna Group	US	USD	649	188.814	0,44
Henry Schein	US	USD	2.508	186.144	0,43
ICON	IE	USD	1.508	175.712	0,41
Tenet Healthcare	US	USD	962	168.571	0,39
Gilead Sciences	US	USD	1.190	157.009	0,37
Labcorp Holdings	US	USD	588	153.450	0,36
Viatris	US	USD	10.065	151.629	0,35
UnitedHealth Group	US	USD	391	144.302	0,34
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	60.372	143.444	0,33
Biogen	US	USD	742	142.449	0,33
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	687	139.111	0,32
Molina Healthcare	US	USD	687	134.357	0,31
Ship Healthcare Holdings	JP	JPY	7.561	112.344	0,26
Phibro Animal Health (A)	US	USD	1.534	81.716	0,19
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	7.785	80.193	0,19
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	1.140	66.374	0,15
China Medical System Holdings (HK)	HK	HKD	36.016	59.157	0,14
Quest Diagnostics	US	USD	286	55.501	0,13
Fukuda Denshi	JP	JPY	844	54.353	0,13
Universal Health Services (B)	US	USD	323	54.190	0,13
Avantor	US	USD	6.555	53.653	0,13
Olympus	JP	JPY	3.347	32.867	0,08
Consun Pharmaceutical Group	CN	HKD	15.428	31.899	0,07
Elevance Health	US	USD	74	27.672	0,06
Value Added Technology	KR	KRW	1.039	16.179	0,04
Hi-Clearance	TW	TWD	2.662	11.428	0,03
Software Service	JP	JPY	67	4.818	0,01
Nakanishi	JP	JPY	209	3.685	0,01
WIN-Partners	JP	JPY	310	2.479	0,01
Daihan Pharmaceutical	KR	KRW	121	2.341	0,01
Syngen Biotech	TW	TWD	527	1.657	0,00
Interojo	KR	KRW	106	1.543	0,00
Huons	KR	KRW	69	1.230	0,00
				3.458.442	**8,07**
Servicios financieros					
Wells Fargo	US	USD	4.985	408.895	0,95
State Street	US	USD	2.099	320.244	0,75
Primerica	US	USD	1.075	301.710	0,70
Stifel Financial	US	USD	3.792	298.222	0,70
Citigroup	US	USD	2.033	261.301	0,61
Lazard	US	USD	5.052	241.637	0,56
Pinnacle Financial Partners	US	USD	2.418	241.075	0,56
U.S. Bancorp	US	USD	4.201	238.281	0,56
Rathbones Group	GB	GBP	8.198	219.516	0,51
KeyCorp	US	USD	9.654	213.064	0,50
Wintrust Financial	US	USD	1.331	199.903	0,47
Hiscox	BM	GBP	9.328	196.070	0,46
FNB	US	USD	10.801	192.690	0,45
Capital One Financial	US	USD	914	175.634	0,41
Travelers	US	USD	573	174.140	0,41
Unum Group	US	USD	2.134	172.449	0,40
Raymond James Financial	US	USD	1.086	172.283	0,40
Corpay	US	USD	558	168.946	0,39
East West Bancorp	US	USD	1.330	167.194	0,39
Federated Hermes (B)	US	USD	2.846	164.840	0,38
Eurobank	GR	EUR	35.539	153.396	0,36
Aviva	GB	GBP	17.774	150.502	0,35
Ameriprise Financial	US	USD	312	149.854	0,35
SEI Investments	US	USD	1.579	144.036	0,34
Bank of New York Mellon	US	USD	1.040	139.537	0,33
United Community Banks	US	USD	3.925	131.645	0,31
Banca Generali	IT	EUR	1.995	130.451	0,30
Vontobel Holding (BR)	CH	CHF	1.541	130.370	0,30
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	9.947	123.435	0,29
American Financial Group (OH)	US	USD	889	113.952	0,27
Sparebank 1 Oestlandet	NO	NOK	5.038	110.326	0,26
AUB Group	AU	AUD	5.771	107.217	0,25
St James's Place	GB	GBP	6.401	105.907	0,25
Zenkoku Hosho	JP	JPY	4.871	97.975	0,23
National Bank of Greece	GR	EUR	5.871	92.446	0,22
First American Financial	US	USD	1.249	88.292	0,21
Webster Financial	US	USD	1.210	87.731	0,20
Stewart Information Services	US	USD	1.243	86.476	0,20
Banca Mediolanum	IT	EUR	3.855	84.236	0,20
Hartford Insurance Group	US	USD	563	77.418	0,18
Hancock Whitney	US	USD	1.081	72.946	0,17
Arthur J Gallagher	US	USD	327	66.571	0,16
NOBA Bank Group	SE	SEK	7.180	66.156	0,15
Marsh & McLennan	US	USD	361	60.103	0,14
Willis Towers Watson	GB	USD	216	54.292	0,13
Intercorp Financial Services	PE	USD	1.149	50.694	0,12
SpareBank 1 Nord Norge	NO	NOK	2.779	46.933	0,11
EVERTEC	PR	USD	1.575	46.447	0,11
AJ Bell	GB	GBP	6.556	46.291	0,11
ASR Nederland	NL	EUR	601	45.509	0,11
nib holdings (AU)	AU	AUD	9.127	43.958	0,10
Close Brothers Group	GB	GBP	6.799	40.676	0,09
QCR Holdings	US	USD	441	40.144	0,09
Far East Horizon	HK	HKD	41.762	39.946	0,09
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	35.812	38.182	0,09
Van Lanschot Kempen	NL	EUR	485	37.089	0,09
Old National Bancorp (IN)	US	USD	1.517	36.340	0,08
SpareBank 1 Sor-Norge	NO	NOK	1.644	35.382	0,08
DWS Group	DE	EUR	427	29.549	0,07
First Bancorp Puerto Rico	PR	USD	1.140	27.611	0,06
Korea Ratings	KR	KRW	223	15.994	0,04
ABG Sundal Collier Holding	NO	NOK	19.413	14.978	0,03
Washington Trust Bancorp	US	USD	432	13.630	0,03
Aeon Credit Service (Asia)	HK	HKD	10.578	11.406	0,03
Patria Investments (A)	KY	USD	809	10.363	0,02
Camden National	US	USD	173	8.373	0,02
West BanCorp	US	USD	187	4.441	0,01
Talanx	DE	EUR	11	1.431	0,00
BFF Bank	IT	EUR	568	1.382	0,00
				7.840.113	**18,30**
Inmobiliario					
Jones Lang LaSalle	US	USD	627	197.505	0,46
Savills	GB	GBP	10.556	118.538	0,28
Camden Property Trust REIT	US	USD	834	87.887	0,21
Tanger REIT	US	USD	1.896	69.337	0,16
Outfront Media REIT	US	USD	1.745	53.990	0,13
Urban Edge Properties REIT	US	USD	2.223	48.350	0,11
International Workplace Group	CH	GBP	18.634	46.758	0,11
Instone Real Estate Group	DE	EUR	4.478	46.325	0,11
Starts	JP	JPY	1.483	45.233	0,11
Robinsons Land	PH	PHP	141.924	40.032	0,09
LSL Property Services	GB	GBP	8.912	26.744	0,06
Real Matters	CA	CAD	5.061	21.420	0,05
Avalonbay Communities REIT	US	USD	109	20.047	0,05
Mapletree Industrial Trust REIT	SG	SGD	10.144	15.713	0,04
Servcorp	AU	AUD	3.363	15.693	0,04
Sankyo Frontier	JP	JPY	1.113	15.322	0,04
Selvaag Bolig	NO	NOK	3.883	14.583	0,03
Arealink	JP	JPY	1.018	6.544	0,02
				890.021	**2,08**

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía					
Unit	US	USD	67	2.249	0,01
				2.249	**0,01**
Materiales					
GCC	MX	MXN	2.271	26.850	0,06
Miquel y Costas & Miquel	ES	EUR	1.192	19.573	0,05
KB Components	SE	SEK	3.100	15.193	0,04
				61.616	**0,14**
Empresas industriales					
Logista Integral	ES	EUR	4.306	168.081	0,39
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	8.117	61.883	0,14
Mincon Group	IE	EUR	4.222	3.565	0,01
				233.529	**0,55**
Bienes de consumo discrecional					
CIE Automotive	ES	EUR	6.021	204.799	0,48
				204.799	**0,48**
Bienes de consumo básico					
Viscofan	ES	EUR	759	53.414	0,12
Gruma (B)	MX	MXN	2.445	42.072	0,10
Ebro Foods	ES	EUR	924	19.681	0,05
Corporativo Fragua	MX	MXN	650	18.401	0,04
				133.568	**0,31**
Asistencia sanitaria					
Hypera	BR	BRL	31.413	146.534	0,34
Faes Farma	ES	EUR	7.624	43.414	0,10
Clinica Baviera	ES	EUR	436	28.535	0,07
Genomma Lab Internacional (B)	MX	MXN	29.960	28.214	0,07
				246.697	**0,58**
Servicios financieros					
Bankinter	ES	EUR	11.117	184.699	0,43
AIB Group	IE	EUR	14.106	162.107	0,38
Bank of Ireland Group	IE	EUR	4.363	85.665	0,20

Global Discovery Fund - continuación

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Qualitas Controladora	MX	MXN	4.141	40.299	0,09
				472.770	**1,10**
Inmobiliario					
Irish Residential Properties REIT	IE	EUR	15.855	19.935	0,05
				19.935	**0,05**
Fracciones				(1)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 38.689.762 USD)				**41.412.109**	**96,66**

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,78774212 13/05/2026	133.123	400	0,00
Compra USD venta SGD a 0,78299288 13/05/2026	20.970	(64)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,27188701 13/05/2026	498.865	(539)	(0,00)
		(203)	**(0,00)**
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra SGD venta USD a 1,27035821 13/05/2026	3.464	(8)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,27188706 13/05/2026	81.847	(88)	(0,00)
		(96)	**(0,00)**
Otros activos y pasivos		1.430.502	3,34
Patrimonio neto		**42.842.312**	**100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	46,61
Japón	JP	11,17
UK	GB	10,10
Francia	FR	3,31
Irlanda	IE	2,80
Suecia	SE	2,40
Canadá	CA	2,38
Corea	KR	1,77
España	ES	1,69
China	CN	1,51
Área de Taiwán	TW	1,46
Italia	IT	1,46
Suiza	CH	1,30
Noruega	NO	1,18
Grecia	GR	1,17
Países Bajos	NL	0,89
Alemania	DE	0,88
Australia	AU	0,70
Singapur	SG	0,56
México	MX	0,49
Bermudas	BM	0,46
Austria	AT	0,45
India	IN	0,35
Brasil	BR	0,34
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,28
Puerto Rico	PR	0,17
Portugal	PT	0,17
Filipinas	PH	0,14
Perú	PE	0,12
Bélgica	BE	0,11
Malasia	MY	0,06
Polonia	PL	0,05
Israel	IL	0,04
Dinamarca	DK	0,02
Islas Caimán	KY	0,02
Indonesia	ID	0,02
Nueva Zelanda	NZ	0,02
Efectivo y otro patrimonio neto		3,34

Fidelity Funds 2

Global Future Leaders Fund [1,3]

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
TechnipFMC	GB	USD	5.023	382.602	2,66
Diamondback Energy	US	USD	1.347	277.684	1,93
Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	1.049	254.687	1,77
Cheniere Energy	US	USD	491	134.397	0,94
				1.049.370	**7,30**
Empresas de servicios públicos					
NRG Energy	US	USD	1.417	218.643	1,52
				218.643	**1,52**
Materiales					
Steel Dynamics	US	USD	1.468	335.776	2,34
Kinross Gold (CA)	CA	CAD	9.712	294.154	2,05
Coeur Mining	US	USD	5.471	96.946	0,67
				726.876	**5,06**
Empresas industriales					
Comfort Systems USA	US	USD	385	701.836	4,88
ITT	US	USD	1.939	414.248	2,88
API Group	US	USD	6.718	321.792	2,24
AMETEK	US	USD	1.221	287.326	2,00
nVent Electric	GB	USD	1.822	258.159	1,80
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	901	241.702	1,68
Interpump Group	IT	EUR	4.884	204.964	1,43
Exosens SAS	FR	EUR	2.492	189.548	1,32
Rockwell Automation	US	USD	447	182.564	1,27
RB Global (CA)	US	CAD	1.433	151.392	1,05
Epiroc (A)	SE	SEK	4.867	139.728	0,97
LISI	FR	EUR	1.823	132.996	0,93
Assa Abloy (B)	SE	SEK	3.309	126.641	0,88
				3.352.896	**23,33**
Tecnologías de la información					
STMicroelectronics (IT)	CH	EUR	8.586	463.193	3,22
Halma	GB	GBP	7.463	446.590	3,11
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	1.509	437.521	3,04
Celestica	CA	CAD	647	252.510	1,76
Credo Technology Group Holding	US	USD	1.287	225.302	1,57
Western Digital	US	USD	510	220.998	1,54
ASM International (NL)	NL	EUR	220	214.326	1,49
Lumentum Holdings	US	USD	222	195.242	1,36
FPT	VN	VND	65.925	188.857	1,31
Fair Issac	US	USD	184	179.804	1,25
Reddit (A)	US	USD	1.007	146.901	1,02
Scout24	DE	EUR	1.449	120.667	0,84
Klaviyo (A)	US	USD	4.406	87.283	0,61
				3.179.194	**22,12**
Bienes de consumo discrecional					
Aritzia	CA	CAD	3.811	398.350	2,77
Expedia Group	US	USD	1.359	343.324	2,39
Games Workshop Group	GB	GBP	1.273	336.893	2,34
Burlington Stores	US	USD	825	263.480	1,83
Amer Sports	FI	USD	4.952	172.181	1,20
Take-Two Interactive Software	US	USD	791	168.064	1,17
Floor & Decor Holdings (A)	US	USD	1.370	66.061	0,46
				1.748.353	**12,17**
Bienes de consumo básico					
Bunge Global	US	USD	1.225	159.128	1,11
				159.128	**1,11**
Asistencia sanitaria					
ResMed	US	USD	1.208	257.678	1,79
Medpace Holdings	US	USD	603	254.044	1,77
Galderma Group	CH	CHF	1.182	247.427	1,72
Veeva Systems (A)	US	USD	861	133.929	0,93
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	5.000	123.752	0,86
Dexcom	US	USD	1.643	96.362	0,67
				1.113.192	**7,75**
Servicios financieros					
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	4.555	361.303	2,51
Willis Towers Watson	GB	USD	1.174	295.085	2,05
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	839	257.573	1,79
SCOR	FR	EUR	6.869	255.557	1,78
Corpay	US	USD	777	235.252	1,64
Ares Management (A)	US	USD	1.812	212.602	1,48
Nasdaq	US	USD	2.248	205.737	1,43
				1.823.109	**12,69**
Inmobiliario					
CBRE Group (A)	US	USD	1.935	273.841	1,91
				273.841	**1,91**
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5	105.632	0,74
				105.632	**0,74**

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Servicios financieros					
Bank of Ireland Group	IE	EUR	13.295	261.039	1,82
Cboe Global Markets	US	USD	551	168.096	1,17
				429.135	**2,99**
Fracciones				(3)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 11.953.754 USD)				**14.179.366**	**98,67**
Otros activos y pasivos				191.520	1,33
Patrimonio neto				**14.370.886**	**100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	53,02
UK	GB	11,96
Canadá	CA	6,58
Francia	FR	5,79
Suiza	CH	4,94
Países Bajos	NL	4,54
Irlanda	IE	2,55
Suecia	SE	1,85
Bermudas	BM	1,79
Italia	IT	1,43
Vietnam	VN	1,31
Finlandia	FI	1,20
China	CN	0,86
Alemania	DE	0,84
Efectivo y otro patrimonio neto		1,33

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.

Fidelity Funds 2

Transition Materials Fund [1,3]

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Cameco (CA)	CA	CAD	12.853	1.533.161	2,55
Yellow Cake (Londres)	GB	GBP	148.571	1.223.536	2,04
Uranium Energy	CA	USD	49.260	713.777	1,19
				3.470.474	**5,77**
Materiales					
Sociedad Química y Minera de Chile ADR	CL	USD	22.087	2.024.936	3,37
Teck Resources (B)	CA	CAD	31.729	1.847.157	3,07
Freeport-McMoRan	US	USD	28.966	1.672.207	2,78
Methanex (US)	CA	USD	24.840	1.618.326	2,69
Cía. de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	49.870	1.599.830	2,66
Smurfit WestRock	IE	USD	42.138	1.597.030	2,66
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	193.304	1.548.193	2,58
Linde	US	USD	3.053	1.542.177	2,57
Air Liquide	FR	EUR	6.833	1.467.280	2,44
Pan American Silver	CA	CAD	26.239	1.369.163	2,28
Nickel Industries	AU	AUD	1.797.209	1.358.369	2,26
Steel Dynamics	US	USD	5.843	1.336.469	2,22
Hindalco Industries	IN	INR	121.388	1.330.826	2,21
Norsk Hydro	NO	NOK	117.457	1.292.396	2,15
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	278.000	1.288.925	2,14
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	6.571.700	1.229.327	2,05
DPM Metals CDI	CA	AUD	34.330	1.206.212	2,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	85.656	1.190.753	1,98
SOUTH32	AU	AUD	397.652	1.172.528	1,95
Torex Gold Resources	CA	CAD	27.655	1.148.710	1,91
Coeur Mining	US	USD	64.121	1.136.224	1,89
Anglo American (UK)	GB	GBP	22.261	1.084.095	1,80
Vale Indonesia	ID	IDR	2.639.637	1.045.767	1,74
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	41.912	1.006.110	1,67
IGO	AU	AUD	183.615	1.005.400	1,67
Fertiglobe	AE	AED	962.303	979.897	1,63
Nutrien	CA	CAD	12.400	942.653	1,57
ERO Copper	CA	CAD	36.096	923.784	1,54
Alphamin Resources	MU	CAD	916.921	916.281	1,52
Eldorado Gold	CA	USD	28.872	873.955	1,45
UPM-Kymmene	FI	EUR	27.854	832.103	1,38
CMOC Group (H)	CN	HKD	351.000	801.094	1,33
Wacker Chemie	DE	EUR	7.238	795.037	1,32
Champion Iron	AU	AUD	215.796	742.590	1,24
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	65.074	656.521	1,09
Eldorado Gold	CA	CAD	20.408	617.511	1,03
ECORA RESOURCES	GB	GBP	320.704	598.333	1,00
MP Materials	US	USD	9.135	586.650	0,98
Metro Mining	AU	AUD	384.865	359.817	0,60
Polymetals Resources	AU	AUD	369.378	239.815	0,40
Meridian Mining	GB	GBP	178.419	222.885	0,37
DPM Metals	CA	CAD	3.270	110.502	0,18
				45.317.838	**75,40**
Empresas industriales					
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	36.000	1.045.976	1,74
				1.045.976	**1,74**
Bienes de consumo básico					
Bunge Global	US	USD	15.318	1.989.808	3,31
Darling Ingredients	US	USD	26.244	1.665.707	2,77
				3.655.515	**6,08**
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	96	2.068.144	3,44
				2.068.144	**3,44**
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Energía					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	14.541	1.276.700	2,12
				1.276.700	**2,12**
Materiales					
Grupo México (B)	MX	MXN	163.900	1.774.734	2,95
Suzano	BR	BRL	115.800	1.016.875	1,69
Minsur	PE	PEN	322.240	548.205	0,91
				3.339.814	**5,56**
Fracciones				1	0,00
Total de inversiones (Coste 53.730.800 USD)				**60.174.462**	**100,11**

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,78426286 13/05/2026	2.749	(4)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,26913217 13/05/2026	3.940	(13)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,27188706 13/05/2026	88.923	(96)	(0,00)
		(113)	**(0,00)**
Otros activos y pasivos		(67.979)	(0,11)
Patrimonio neto		**60.106.370**	**100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Canadá	CA	25,72
EE. UU.	US	16,52
Australia	AU	10,10
Irlanda	IE	6,10
UK	GB	5,21
Indonesia	ID	3,79
Perú	PE	3,57
China	CN	3,48
Chile	CL	3,37
México	MX	2,95
Francia	FR	2,44
India	IN	2,21
Noruega	NO	2,15
Kazajistán	KZ	2,12
Dinamarca	DK	1,74
Brasil	BR	1,69
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,63
Mauricio	MU	1,52
Finlandia	FI	1,38
Alemania	DE	1,32
España	ES	1,09
Efectivo y otros pasivos netos		(0,11)

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.

Fidelity Funds 2

US Smaller Companies Fund [3]

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Ovintiv	US	USD	1.774	108.604	1,81
Chord Energy	US	USD	432	62.791	1,05
Flowco Holdings (A)	US	USD	1.341	33.150	0,55
Solaris Energy Infrastructure	US	USD	333	24.902	0,42
Cactus (A)	US	USD	126	7.064	0,12
Gulfport Energy	US	USD	33	6.401	0,11
				242.912	**4,05**
Empresas de servicios públicos					
UGI	US	USD	1.086	40.334	0,67
				40.334	**0,67**
Materiales					
Minerals Technologies	US	USD	1.320	93.892	1,57
Coeur Mining	US	USD	4.956	87.820	1,46
Eagle Materials	US	USD	250	52.520	0,88
Commercial Metals	US	USD	642	44.237	0,74
Perimeter Solutions	US	USD	1.342	40.421	0,67
Silgan Holdings	US	USD	926	37.420	0,62
Element Solutions	US	USD	730	31.667	0,53
HB Fuller	US	USD	241	14.417	0,24
SSR Mining	US	USD	470	13.466	0,22
Suncrete (A)	US	USD	688	11.008	0,18
Constellium	FR	USD	329	10.396	0,17
Century Aluminum	US	USD	118	7.019	0,12
				444.283	**7,41**
Empresas industriales					
IES Holdings	US	USD	259	160.119	2,67
DXP Enterprises (TX)	US	USD	929	156.602	2,61
Brady (A)	US	USD	1.614	132.945	2,22
CBIZ	US	USD	2.544	76.524	1,28
Maximus	US	USD	1.083	70.872	1,18
Granite Construction	US	USD	425	56.591	0,94
Brink's	US	USD	521	55.554	0,93
SPX Technologies	US	USD	228	49.049	0,82
NEXTracker (A)	US	USD	379	44.889	0,75
Core & Main (A)	US	USD	807	40.318	0,67
Cardinal Infrastructure Group (A)	US	USD	791	40.120	0,67
Mueller Industries	US	USD	284	38.451	0,64
Tecnoglass	US	USD	913	38.437	0,64
Gibraltar Industries	US	USD	885	34.400	0,57
Herc Holdings	US	USD	252	32.193	0,54
Resideo Technologies	US	USD	753	30.685	0,51
V2X	US	USD	458	30.677	0,51
Terex	US	USD	459	29.807	0,50
Enpro	US	USD	90	26.007	0,43
Rush Enterprises (A)	US	USD	252	18.255	0,30
Hillman Solutions	US	USD	2.130	17.253	0,29
Limbach Holdings	US	USD	176	17.248	0,29
Valmont Industries	US	USD	31	15.749	0,26
Mueller Water Products (A)	US	USD	504	13.991	0,23
ArcBest	US	USD	93	11.702	0,20
JBT Marel	US	USD	81	9.615	0,16
AZZ	US	USD	56	7.832	0,13
Griffon	US	USD	69	6.249	0,10
Blue Bird	US	USD	56	3.551	0,06
Electrovaya	CA	USD	358	3.322	0,06
Proficient Auto Logistics	US	USD	376	2.737	0,05
Energy Recovery	US	USD	174	1.907	0,03
Park Aerospace	US	USD	53	1.786	0,03
LSI Industries	US	USD	76	1.784	0,03
Miller Industries	US	USD	36	1.701	0,03
				1.278.922	**21,32**
Tecnologías de la información					
Sanmina	US	USD	1.182	251.967	4,20
Fabrinet	TH	USD	236	155.637	2,59
Axcelis Technologies	US	USD	699	95.980	1,60
Diodes	US	USD	824	86.479	1,44
Insight Enterprises	US	USD	1.157	85.016	1,42
Penguin Solutions	US	USD	2.793	83.622	1,39
TTM Technologies	US	USD	412	61.990	1,03
Veeco Instruments	US	USD	1.099	53.653	0,89
Credo Technology Group Holding	US	USD	295	51.643	0,86
Belden	US	USD	377	44.041	0,73
TD SYNNEX	US	USD	177	39.981	0,67
Adeia	US	USD	1.079	33.611	0,56
Terawulf	US	USD	1.531	33.223	0,55
ACI Worldwide	US	USD	691	29.754	0,50
Riot Platforms	US	USD	1.608	27.272	0,45
ePlus	US	USD	194	16.275	0,27
MKS Instruments	US	USD	55	15.161	0,25
Bel Fuse (B)	US	USD	43	11.313	0,19
Itron	US	USD	99	8.408	0,14
Bitdeer Technologies Group (A)	SG	USD	496	5.729	0,10
				1.190.755	**19,85**
Bienes de consumo discrecional					
Laureate Education (A)	US	USD	4.489	133.346	2,22
Academy Sports & Outdoors	US	USD	2.176	120.311	2,01
Covista	US	USD	792	90.914	1,52
Cheesecake Factory	US	USD	905	57.133	0,95
GigaCloud Technology (A)	US	USD	1.156	51.072	0,85
Grand Canyon Education	US	USD	289	48.552	0,81
Stride	US	USD	497	47.876	0,80
Urban Outfitters	US	USD	540	37.757	0,63
Lithia Motors	US	USD	124	36.310	0,61
EchoStar (A)	US	USD	260	31.845	0,53
KB Home	US	USD	519	27.574	0,46
Carriage Services	US	USD	459	22.844	0,38
Signet Jewelers (US)	US	USD	230	20.723	0,35
Etsy	US	USD	318	20.546	0,34
Bob's Discount Furniture	US	USD	1.128	12.363	0,21
Super Group SGHC	GB	USD	930	11.765	0,20
Oxford Industries	US	USD	193	8.094	0,13
Caleres	US	USD	400	5.250	0,09
Steven Madden	US	USD	134	5.080	0,08
				789.355	**13,16**
Bienes de consumo básico					
Sprouts Farmers Market	US	USD	654	54.204	0,90
Village Super Market (A)	US	USD	41	1.759	0,03
				55.963	**0,93**
Asistencia sanitaria					
Lantheus Holdings	US	USD	1.753	145.604	2,43
ICON	IE	USD	669	77.952	1,30
BrightSpring Health Services	US	USD	832	38.696	0,65
Cogent Biosciences	US	USD	1.043	37.183	0,62
Celldex Therapeutics	US	USD	1.068	35.287	0,59
Vaxcyte	US	USD	609	34.536	0,58
Haemonetics	US	USD	563	33.549	0,56
Ensign Group	US	USD	179	32.827	0,55
PACS Group	US	USD	949	31.175	0,52
Option Care Health	US	USD	1.623	30.447	0,51
Progyny	US	USD	1.430	26.441	0,44
Pennant Group	US	USD	843	25.593	0,43
Elanco Animal Health	US	USD	1.120	24.741	0,41
CG oncology	US	USD	336	22.495	0,38
LivaNova (US)	GB	USD	370	21.945	0,37
Travere Therapeutics	US	USD	510	21.206	0,35
Phibro Animal Health (A)	US	USD	392	20.882	0,35
Addus HomeCare	US	USD	211	20.275	0,34
Praxis Precision Medicines	US	USD	50	16.169	0,27
Kiniksa Pharmaceuticals International	GB	USD	296	15.866	0,26
Cytokinetics	US	USD	215	13.588	0,23
Zenas Biopharma	US	USD	718	13.240	0,22
Charles River Laboratories International	US	USD	79	13.026	0,22
Newamsterdam Pharma Company	NL	USD	400	11.428	0,19
Apogee Therapeutics	US	USD	130	10.776	0,18
Annexon	US	USD	1.800	10.755	0,18
Trevi Therapeutics	US	USD	777	10.400	0,17
Oruka Therapeutics	US	USD	151	10.366	0,17
Olema Pharmaceuticals	US	USD	591	8.499	0,14
Nurix Therapeutics	US	USD	464	7.698	0,13
Disc Medicine	US	USD	105	6.965	0,12
Tyra Biosciences	US	USD	186	6.444	0,11
Amylyx Pharmaceuticals	US	USD	398	6.312	0,11
Alumis	US	USD	248	5.811	0,10
MBX Biosciences	US	USD	147	4.357	0,07
Upstream Bio	US	USD	223	2.029	0,03
Janux Therapeutics	US	USD	72	1.046	0,02
Enliven Therapeutics	US	USD	20	825	0,01
Park Dental Partners	US	USD	41	729	0,01
				857.163	**14,29**
Servicios financieros					
Old National Bancorp (IN)	US	USD	5.932	142.101	2,37
EZCORP (A)	US	USD	3.110	100.935	1,68
FirstCash Holdings	US	USD	329	71.804	1,20
Baldwin Insurance Group	US	USD	2.949	66.441	1,11
SLM	US	USD	2.726	63.080	1,05
EVERTEC	PR	USD	2.088	61.575	1,03
WEX	US	USD	306	46.218	0,77
Reinsurance Group of America	US	USD	197	41.520	0,69
Axos Financial	US	USD	406	39.017	0,65
WisdomTree	US	USD	2.049	34.608	0,58
UMB Financial	US	USD	248	31.226	0,52
Hancock Whitney	US	USD	435	29.354	0,49
First American Financial	US	USD	405	28.629	0,48
Patria Investments (A)	KY	USD	1.499	19.202	0,32
Voya Financial	US	USD	217	17.929	0,30
FNB	US	USD	968	17.269	0,29
StoneCo (A)	BR	USD	1.022	11.201	0,19
Pathward Financial	US	USD	118	10.194	0,17
Eastern Bankshares	US	USD	460	9.336	0,16
Victory Capital Holdings (A)	US	USD	86	6.685	0,11
				848.324	**14,14**
Inmobiliario					
Compass (A)	US	USD	4.151	31.091	0,52
Outfront Media REIT	US	USD	253	7.828	0,13
				38.919	**0,65**
Fracciones				(8)	(0,00)

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.

US Smaller Companies Fund [3] - continuación

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Valor de mercado	% PN
Total de inversiones (Coste 5.036.348 USD)	**5.786.922**	**96,48**
Otros activos y pasivos	210.893	3,52
Patrimonio neto	**5.997.815**	**100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	89,71
Tailandia	TH	2,59
Irlanda	IE	1,30
Puerto Rico	PR	1,03
UK	GB	0,83
Islas Caimán	KY	0,32
Países Bajos	NL	0,19
Brasil	BR	0,19
Francia	FR	0,17
Singapur	SG	0,10
Canadá	CA	0,06
Efectivo y otro patrimonio neto		3,52

Fidelity Funds 2

Blue Transition Bond Fund [1,3]

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
Essential Utilities 5,30% 01/05/2052	US	USD	400.000	364.124	1,50
Engie 6,125% VRN (Perpetual) EMTN	FR	GBP	200.000	271.008	1,11
SuezCA 5,00% 03/11/2032 EMTN	FR	EUR	200.000	249.547	1,03
Veolia Environnement 5,993% VRN (Perpetual)	FR	EUR	200.000	245.957	1,01
Northumbrian Water Finance 5,50% 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	165.000	206.096	0,85
Manila Water 4,375% 30/07/2030	PH	USD	200.000	196.544	0,81
American Water Capital 5,45% 01/03/2054	US	USD	200.000	190.596	0,78
SW Finance I 7,375% 12/12/2041	GB	GBP	137.000	183.374	0,75
NextEra Energy Capital 3,996% VRN 15/05/2056	US	EUR	123.000	140.875	0,58
SW Finance I 6,875% 07/08/2032 EMTN	GB	GBP	100.000	137.878	0,57
NextEra Energy Capital 4,496% VRN 15/05/2056	US	EUR	121.000	137.125	0,56
Yorkshire Water Finance 6,454% 28/05/2027	GB	GBP	100.000	137.020	0,56
Centrica 6,50% VRN 21/05/2055	GB	GBP	100.000	136.516	0,56
DWR Cymru Financing (UK) 6,25% 08/09/2037 EMTN	GB	GBP	100.000	133.042	0,55
Yorkshire Water Finance 6,625% 22/07/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.216	0,54
SW Finance 7,00% 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.052	0,54
Northumbrian Water Finance 4,50% 14/02/2031 EMTN	GB	GBP	100.000	129.605	0,53
				3.121.575	**12,83**
Materiales					
Ecolab 2,125% 15/08/2050	US	USD	700.000	376.269	1,55
Antofagasta 5,625% 09/09/2035 Reg S	GB	USD	200.000	202.980	0,83
Freeport-McMoRan 4,125% 01/03/2028	US	USD	200.000	198.977	0,82
Arkema 4,25% VRN (Perpetual) EMTN	FR	EUR	100.000	114.787	0,47
Linde Finance 0,55% 19/05/2032 EMTN	NL	EUR	100.000	99.212	0,41
Ball 2,875% 15/08/2030	US	USD	68.000	62.140	0,26
				1.054.365	**4,33**
Empresas industriales					
Xylem (NY) 4,375% 01/11/2046	US	USD	600.000	496.290	2,04
ABP Finance 5,625% 14/04/2035 EMTN	GB	GBP	300.000	395.988	1,63
Bazalgette Finance 2,75% 10/03/2034 EMTN	GB	GBP	300.000	327.045	1,34
Pentair Finance 5,90% 15/07/2032	LU	USD	300.000	313.049	1,29
ABP Finance 6,25% 14/12/2026 EMTN	GB	GBP	200.000	273.922	1,13
Jacobs Engineering Group 5,90% 01/03/2033	US	USD	200.000	206.824	0,85
Quanta Services 5,25% 09/08/2034	US	USD	200.000	202.558	0,83
Wastennections 5,00% 01/03/2034	CA	USD	200.000	201.340	0,83
Valmont Industries 5,25% 01/10/2054	US	USD	150.000	136.204	0,56
Bazalgette Finance 5,50% 02/07/2033 EMTN	GB	GBP	100.000	133.229	0,55
Norfolk Southern 5,10% 01/05/2035	US	USD	118.000	118.990	0,49
Republic Services 5,15% 15/03/2035	US	USD	116.000	118.162	0,49
				2.923.601	**12,02**
Tecnologías de la información					
Amphenol 3,125% 16/06/2032	US	EUR	200.000	229.370	0,94
Oracle 6,10% 26/09/2065	US	USD	77.000	63.608	0,26
Oracle 3,85% 01/04/2060	US	USD	100.000	57.957	0,24
				350.935	**1,44**
Bienes de consumo discrecional					
Cie Generale 3,375% 16/05/2036 EMTN	FR	EUR	100.000	113.344	0,47
Toyota Motor 5,053% 30/06/2035	JP	USD	100.000	101.427	0,42
				214.771	**0,88**
Bienes de consumo básico					
MowiA 4,95% 05/12/2030	NO	NOK	4.000.000	416.567	1,71
J Sainsbury 5,625% 29/01/2035 EMTN	GB	GBP	200.000	266.212	1,09
Tesco 2,75% 27/04/2030 EMTN	GB	GBP	200.000	247.982	1,02
CK Hutchison Europe Finance 1,00% 02/11/2033	KY	EUR	227.000	219.051	0,90
Coca-Cola Femsa 5,10% 06/05/2035	MX	USD	150.000	151.119	0,62
Heineken 1,50% 03/10/2029 EMTN	NL	EUR	100.000	110.944	0,46
				1.411.875	**5,80**
Servicios financieros					
Asian Development Bank 3,628% 03/03/2031 GMTN	SU	USD	500.000	491.071	2,02
Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032 144A	KR	USD	400.000	390.693	1,61
Kommunekredit 0,75% 05/07/2028 EMTN	DK	EUR	300.000	337.293	1,39
Credit Agricole 4,375% 27/11/2033 EMTN	FR	EUR	200.000	242.292	1,00
African Development Bank 2,875% 23/03/2028	SU	EUR	200.000	234.924	0,97
Export-Import Bank of Korea 5,125% 11/01/2033	KR	USD	200.000	207.262	0,85
Banco BPM 4,875% VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	150.000	182.163	0,75
Tokyo Metropolitan Government 2,625% 28/10/2030	JP	EUR	118.000	135.081	0,56
BNP Paribas 4,25% VRN 13/04/2031 EMTN	FR	EUR	100.000	120.492	0,50
ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	100.000	120.360	0,49
Nykredit Realkredit 3,875% 09/07/2029 EMTN	DK	EUR	100.000	118.852	0,49
				2.580.483	**10,61**
Inmobiliario					
Prologis 4,625% 15/01/2033	US	USD	200.000	198.110	0,81
				198.110	**0,81**
Estado					
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25% 15/04/2028	US	USD	550.000	602.985	2,48
Queensland Treasury 4,75% 02/02/2034	AU	AUD	300.000	206.651	0,85
Perusahaan Penerbit SBSN 5,60% 15/11/2033 144A	ID	USD	200.000	206.300	0,85
				1.015.936	**4,18**
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	21	449.963	1,85
				449.963	**1,85**

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas de servicios públicos					
A2A 2.875% 23/10/2030 EMTN	IT	EUR	300.000	341.226	1,40
Nova Securitisation 6,50% 03/02/2036 Reg S	LU	USD	300.000	290.291	1,19
ACEA 3,875% 24/01/2031	IT	EUR	200.000	238.683	0,98
Iren 4,50% VRN (Perpetual)	IT	EUR	200.000	234.890	0,97
FCC Aqualia 3,75% 11/06/2032	ES	EUR	200.000	231.740	0,95
Hera 2,50% 25/05/2029 EMTN	IT	EUR	200.000	230.054	0,95
EDP 4,375% VRN 02/12/2055 EMTN	PT	EUR	200.000	228.420	0,94
Wods Transmission 3,446% 24/08/2034	GB	GBP	79.510	99.792	0,41
				1.895.096	**7,79**
Materiales					
Orbia Advance 6,80% 13/05/2030 Reg S	MX	USD	200.000	201.650	0,83
Crown Americas 5,25% 01/04/2030	US	USD	200.000	201.048	0,83
Nature Conservancy 3,957% 01/03/2052	US	USD	147.000	114.720	0,47
Linde 2,00% 10/08/2050	US	USD	200.000	106.429	0,44
				623.847	**2,56**
Empresas industriales					
WSP Global 5,039% 18/09/2031 144A	CA	USD	500.000	497.754	2,05
Veralto 5,45% 18/09/2033	US	USD	400.000	409.157	1,68
AP Moller - Maersk 5,875% 14/09/2033 Reg S	DK	USD	200.000	209.074	0,86
MTR Corp CI 4,875% VRN (Perpetual) EMTN	KY	USD	200.000	202.484	0,83
AECOM 6,00% 01/08/2033 144A	US	USD	200.000	201.542	0,83
Advanced Drainage Sys 5,375% 01/03/2034 144A	US	USD	200.000	197.403	0,81
Siemens Financierings. 3,30% 15/09/2046 144A	NL	USD	250.000	180.699	0,74
GFL Environmental 6,75% 15/01/2031 144A	CA	USD	150.000	155.664	0,64
Advanced Drainage Sys 6,375% 15/06/2030 144A	US	USD	150.000	152.194	0,63
East Japan Railway 4,389% 05/09/2043 EMTN	JP	EUR	100.000	115.749	0,48
Mueller Water Products 4,00% 15/06/2029 144A	US	USD	100.000	96.897	0,40
Tetra Tech 2,25% 15/08/2028	US	USD	44.000	48.550	0,20
				2.467.167	**10,14**
Tecnologías de la información					
Autodesk 2,40% 15/12/2031	US	USD	300.000	264.292	1,09
				264.292	**1,09**
Bienes de consumo básico					
Bunge Finance Europe 1,00% 24/09/2028 EMTN	NL	EUR	330.000	367.235	1,51
				367.235	**1,51**
Asistencia sanitaria					
Takeda US Financing 5,20% 07/07/2035	US	USD	300.000	300.413	1,23
				300.413	**1,23**
Servicios financieros					
Emirates NBD Bank 4,195% 13/01/2029 EMTN	AE	USD	500.000	495.233	2,04
ABN AMRO Bank 2,47% VRN 13/12/2029 144A	NL	USD	400.000	378.873	1,56
Ontario Teachers' Fi Tr 2,85% 04/12/2031 Reg S	CA	EUR	300.000	346.240	1,42
Intesa Sanpaolo 5,625% 08/03/2033 EMTN	IT	EUR	200.000	260.454	1,07
Nordea Bank 4,125% VRN 29/05/2035 EMTN	FI	EUR	211.000	250.633	1,03
CaixaBank 4,125% VRN 09/02/2032 EMTN	ES	EUR	200.000	240.065	0,99
Mizuho Financial Group 3,46% VRN 27/08/2030 EMTN	JP	EUR	200.000	235.123	0,97
Landsbankinn 0,75% 25/05/2026	IS	EUR	200.000	234.464	0,96
African Development Bank 5,75% VRN (Perpetual)	SU	USD	200.000	196.192	0,81
Yapi ve Kredi Bankasi 5,75% 03/03/2031 Reg S	TR	USD	200.000	195.296	0,80
Islandsbanki 3,875% 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	154.000	181.477	0,75
Vantage Data Centers 4,292% 28/06/2050	LU	EUR	110.000	128.050	0,53
Channel Link Ent. Fin. 3,043% VRN 30/06/2050	GB	GBP	100.000	125.799	0,52
Danske Bank 4,50% VRN 09/11/2028 EMTN	DK	EUR	100.000	119.699	0,49
Channel Link Ente. Fi. 2,706% VRN 30/06/2050	GB	EUR	100.000	116.515	0,48
HA Sustainable Infra Capital 6,75% 15/07/2035	US	USD	100.000	104.509	0,43
				3.608.622	**14,83**
Inmobiliario					
Edgeconnex Data Centers Europe 4,50% 30/04/2056	NL	EUR	335.000	388.498	1,60
SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029	LU	EUR	200.000	217.193	0,89
Aldar Investment Pro. 5,25% 25/03/2035 EMTN	KY	USD	200.000	198.023	0,81
				803.714	**3,30**
Valores no admitidos a cotización					
Servicios financieros					
Turkiye Is Bankasi 5,80% 05/02/2031 Reg S	TR	USD	200.000	198.465	0,82
				198.465	**0,82**
Fracciones				3	0,00
Total de inversiones (Coste 23.657.291 USD)				**23.850.468**	**98,04**

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Swaps de incumplimiento crediticio				
Protección comprada en Deutsche Bank 4% 20/06/2031	EUR	198.000	3.860	0,02

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.

Blue Transition Bond Fund [1,3] - continuación

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Protección comprada en Barclays Ugtd 5,088% 20/06/2031	EUR	199.000	1.579	0,01
Protección comprada en GS inc 6,484% 20/06/2031	USD	232.000	(4.391)	(0,02)
Protección comprada en Wellsfargo 5,198% 20/06/2031	USD	232.000	(4.810)	(0,02)
Protección comprada en Air France 7,25% 20/06/2031	EUR	105.000	(16.112)	(0,07)
Protección comprada en Delta Air Line 3,75% 20/06/2031	USD	121.000	(20.436)	(0,08)
Protección comprada en Inter Const. Air 1,5% 20/06/2031	EUR	208.000	(44.308)	(0,18)
			(84.618)	**(0,35)**

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Compra GBP venta USD a 0,74117611 07/05/2026	2.620.160	16.778	0,07
Compra CAD venta USD a 1,39133289 07/05/2026	605.894	13.607	0,06
Compra EUR venta USD a 0,85620888 07/05/2026	1.887.390	8.292	0,03
Compra CAD venta USD a 1,36496000 09/06/2026	792.697	3.577	0,01
Compra JPY venta USD a 159,28636032 09/06/2026	130.488	2.606	0,01
Compra JPY venta USD a 159,16566408 07/05/2026	130.587	2.120	0,01
Compra CAD venta USD a 1,37562927 07/05/2026	173.739	1.897	0,01
Compra CHF venta USD a 0,79695467 07/05/2026	82.815	1.558	0,01
Compra GBP venta USD a 0,74251077 07/05/2026	126.597	1.040	0,00
Compra EUR venta USD a 0,85487438 07/05/2026	293.610	830	0,00
Compra CHF venta USD a 0,78655599 09/06/2026	83.910	774	0,00
Compra AUD venta USD a 1,40165120 07/05/2026	33.532	233	0,00
Compra EUR venta USD a 0,85356495 07/05/2026	160.503	207	0,00
Compra USD venta GBP a 1,35739853 07/05/2026	257.991	(85)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,71301000 09/06/2026	33.745	(233)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,35124694 07/05/2026	133.069	(647)	(0,00)
Compra USD venta CHF a 1,26683576 07/05/2026	84.373	(762)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,85156027 07/05/2026	803.231	(851)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,84658593 07/05/2026	129.934	(896)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,16999731 07/05/2026	571.285	(1.497)	(0,01)
Compra USD venta AUD a 0,68624170 07/05/2026	33.765	(1.512)	(0,01)
Compra USD venta JPY a 0,00626033 07/05/2026	132.707	(2.587)	(0,01)
Compra USD venta GBP a 1,34187100 07/05/2026	271.569	(3.195)	(0,01)
Compra USD venta CAD a 0,73160222 07/05/2026	795.136	(3.543)	(0,01)
Compra USD venta GBP a 1,31968400 07/05/2026	135.785	(3.816)	(0,02)
Compra USD venta GBP a 1,32406432 07/05/2026	257.991	(6.419)	(0,03)
Compra USD venta EUR a 1,16974100 09/06/2026	1.898.685	(8.383)	(0,03)
Compra USD venta GBP a 1,34915610 09/06/2026	2.636.806	(16.745)	(0,07)
Compra USD venta GBP a 1,32043760 07/05/2026	1.708.171	(47.060)	(0,19)
Compra USD venta EUR a 1,14919400 07/05/2026	2.710.966	(55.179)	(0,23)
		(99.891)	**(0,41)**
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)			
Compra EUR venta USD a 0,87056599 07/05/2026	1.755.639	37.282	0,15
Compra EUR venta USD a 0,85315358 09/06/2026	1.810.577	4.336	0,02
Compra GBP venta USD a 0,74021997 07/05/2026	89.838	459	0,00
Compra CAD venta USD a 1,36839856 07/05/2026	72.859	408	0,00
Compra JPY venta USD a 159,72174154 07/05/2026	13.869	274	0,00
Compra AUD venta USD a 1,39766792 07/05/2026	19.747	81	0,00
Compra EUR venta USD a 0,85274595 07/05/2026	19.115	6	0,00
Compra USD venta AUD a 0,71506630 09/06/2026	19.816	(80)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,00628516 07/05/2026	14.144	(221)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,00627853 09/06/2026	14.185	(277)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,73180592 09/06/2026	73.372	(411)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,35089368 09/06/2026	90.292	(458)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,68550254 07/05/2026	19.828	(908)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,71861745 07/05/2026	73.267	(1.621)	(0,01)
Compra USD venta GBP a 1,32130602 07/05/2026	90.297	(2.430)	(0,01)
Compra USD venta EUR a 1,17031670 07/05/2026	1.812.042	(4.254)	(0,02)
		32.186	**0,13**

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Futuros				
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(952.490)	52.864	0,22
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(1.269.950)	8.070	0,03
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	(230.250)	5.899	0,02
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(110.563)	2.328	0,01
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	(105.750)	299	0,00
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	250.720	149	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	414.203	(3.156)	(0,01)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	323.438	(3.331)	(0,01)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	833.770	(11.654)	(0,05)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	677.250	(23.237)	(0,10)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	2.933.938	(59.828)	(0,25)
			(31.597)	**(0,13)**
Otros activos y pasivos			659.583	2,72
Patrimonio neto			**24.326.131**	**100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	25,07
UK	GB	14,45
Países Bajos	NL	6,27
Italia	IT	6,11
Francia	FR	5,58
Canadá	CA	4,94
Luxemburgo	LU	3,90
Supranacional	SU	3,79
Dinamarca	DK	3,23
Islas Caimán	KY	2,55
Corea	KR	2,46
Japón	JP	2,41
Emiratos Árabes Unidos	AE	2,04
España	ES	1,94
Irlanda	IE	1,85
Noruega	NO	1,71
Islandia	IS	1,71
Turquía	TR	1,62
México	MX	1,45
Australia	AU	1,34
Finlandia	FI	1,03
Portugal	PT	0,94
Indonesia	ID	0,85
Filipinas	PH	0,81
Efectivo y otro patrimonio neto		1,96

Fidelity Funds 2

China Onshore Bond Fund [3]

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado CNY	% PN
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Energía					
China Petroleum Chemical 1,96% 14/01/2035 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.877.690	4,50
				9.877.690	**4,50**
Empresas de servicios públicos					
China Southern Power Grid 2,45% 25/03/2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.223.585	4,66
State Power Investment 2,15% 22/10/2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.122.590	4,61
State Grid of China 2,27% 26/03/2035 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.116.420	4,61
Shanghai Electric Power 2,11% 12/03/2030 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.097.620	4,60
Huaneng Power International 2,00% 14/01/2035 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.888.050	4,51
				50.448.265	**22,99**
Materiales					
Sinochem 1,89% 21/04/2031 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.988.180	4,55
				9.988.180	**4,55**
Empresas industriales					
Guangzhou 1,77% 10/04/2031 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.960.120	4,54
				9.960.120	**4,54**
Servicios financieros					
Agricultural De. Bank of China 3,10% 27/02/2033	CN	CNY	10.000.000	10.864.990	4,95
Export-Import Bank of China 3,38% 16/07/2031	CN	CNY	10.000.000	10.852.230	4,95
Industrial Bank 2,50% 22/05/2034	CN	CNY	10.000.000	10.224.480	4,66
Bank of China 2,35% 20/05/2030	CN	CNY	10.000.000	10.181.980	4,64
Bank of Communications 2,18% 26/07/2034	CN	CNY	10.000.000	10.147.995	4,62
Export-Import Bank of China 2,17% 16/08/2034	CN	CNY	9.000.000	9.232.416	4,21
China Development Bank 1,79% 22/10/2030	CN	CNY	7.000.000	7.052.276	3,21
China Development Bank 2,64% 08/01/2031	CN	CNY	5.000.000	5.225.015	2,38
Agricultural De. Bank of China 2,01% 11/09/2031	CN	CNY	4.350.000	4.426.277	2,02
				78.207.659	**35,64**
Estado					
China 2,27% 25/05/2034	CN	CNY	10.000.000	10.444.370	4,76
China 1,83% 25/08/2035	CN	CNY	10.000.000	10.055.470	4,58
Municipality of Shanghai China 1,79% 03/03/2035	CN	CNY	10.000.000	9.969.110	4,54
Province of Jiangsu China 2,18% 01/04/2045	CN	CNY	10.000.000	9.805.520	4,47
China 2,15% 25/08/2055	CN	CNY	9.000.000	8.754.543	3,99
China 1,79% 25/03/2032	CN	CNY	4.500.000	4.561.286	2,08
China 1,98% 25/04/2045	CN	CNY	2.500.000	2.413.251	1,10
				56.003.550	**25,52**
Total de inversiones (Coste 214.284.231 CNY)				**214.485.464**	**97,74**

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada CNY	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo				
Compra CNY venta USD a 6,90655819 12/05/2026		1.966.625	22.464	0,01
Compra CNY venta USD a 6,86266801 12/05/2026		1.235.969	6.174	0,00
Compra CNY venta USD a 6,88551200 12/05/2026		136.571	1.139	0,00
Compra USD venta CNY a 0,14544490 12/05/2026		309.396	(2.110)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,14549541 12/05/2026		1.085.945	(7.033)	(0,00)
			20.634	**0,01**
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)				
Compra CNY venta USD a 6,83674000 07/05/2026		53.369.460	43.939	0,02
Compra USD venta CNY a 0,14661525 09/06/2026		53.287.091	(47.287)	(0,02)
Compra USD venta CNY a 0,14505794 07/05/2026		53.859.168	(489.708)	(0,22)
			(493.056)	**(0,22)**
Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)				
Compra CNY venta USD a 6,83674000 07/05/2026		22.227.768	18.300	0,01
Compra USD venta CNY a 0,14691962 07/05/2026		337.600	1.224	0,00
Compra USD venta CNY a 0,14661525 09/06/2026		22.193.462	(19.695)	(0,01)
Compra USD venta CNY a 0,14505794 07/05/2026		22.089.794	(200.849)	(0,09)
			(201.020)	**(0,09)**

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada CNY	% PN
Swaps de tipos de interés				
Pago interés fijo 1,57% cobro interés variable (7 días China) 20/10/2030	CNY	26.200.000	(39.735)	(0,02)
Pago interés fijo 1,63% cobro interés variable (7d China) 02/02/2031	CNY	13.500.000	(40.347)	(0,02)
			(80.082)	**(0,04)**
Otros activos y pasivos			5.714.412	2,60
Patrimonio neto			**219.446.352**	**100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	97,74
Efectivo y otro patrimonio neto		2,26

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.

Fidelity Funds 2

Sustainable Global Corporate Bond Fund [2,3]

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
Electricite de France 2,356% FRN 04/03/2028 EMTN	FR	EUR	500.000	586.674	1,87
Enexis Holding 3,50% 30/05/2036 EMTN	NL	EUR	250.000	285.167	0,91
Northumbrian Water Finance 5,50% 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	200.000	249.814	0,80
San Diego Gas Electric 4,30% 01/04/2042	US	USD	275.000	232.624	0,74
SW Finance I 7,375% 12/12/2041	GB	GBP	172.000	230.222	0,73
NextEra Energy Capital 3,996% VRN 15/05/2056	US	EUR	184.000	210.740	0,67
NextEra Energy Capital 4,496% VRN 15/05/2056	US	EUR	181.000	205.121	0,65
Thames Water Util. Fin. 6,75% 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	200.000	189.296	0,60
Yorkshire Water Finance 6,625% 22/07/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.216	0,42
SW Finance 7,00% 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.052	0,42
				2.451.926	**7,82**
Materiales					
Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN	US	EUR	358.000	417.742	1,33
Antofagasta 5,625% 13/05/2032 144A	GB	USD	200.000	205.894	0,66
				623.636	**1,99**
Empresas industriales					
Trane Technologies Financing 5,25% 03/03/2033	IE	USD	275.000	283.050	0,90
Quanta Services 2,35% 15/01/2032	US	USD	300.000	262.887	0,84
Eurogrid 3,279% 05/09/2031 EMTN	DE	EUR	100.000	115.606	0,37
Hubbell 4,80% 15/11/2035	US	USD	113.000	110.469	0,35
Bazalgette Finance 2,75% 10/03/2034 EMTN	GB	GBP	100.000	109.015	0,35
Stanley Black & Decker 2,75% 15/11/2050	US	USD	135.000	77.886	0,25
				958.913	**3,06**
Tecnologías de la información					
Amphenol 3,125% 16/06/2032	US	EUR	300.000	344.055	1,10
Lenovo Group 6,536% 27/07/2032 Reg S	HK	USD	200.000	215.175	0,69
SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S	KR	USD	200.000	182.300	0,58
				741.530	**2,36**
Bienes de consumo discrecional					
Mercedes Benz 3,50% 30/05/2026 EMTN	NL	EUR	940.000	1.103.412	3,52
Ford Motor 7,45% 16/07/2031	US	USD	145.000	157.683	0,50
Ford Motor Credit 3,25% 12/02/2032	US	USD	50.000	43.869	0,14
				1.304.964	**4,16**
Bienes de consumo básico					
MowiA 4,95% 05/12/2030	NO	NOK	4.000.000	416.567	1,33
				416.567	**1,33**
Asistencia sanitaria					
AbbVie 4,25% 21/11/2049	US	USD	275.000	222.347	0,71
UnitedHealth Group 5,05% 15/04/2053	US	USD	240.000	212.614	0,68
UnitedHealth Group 5,625% 15/07/2054	US	USD	180.000	172.682	0,55
				607.643	**1,94**
Servicios financieros					
IBRD 0,50% 18/05/2026 MTN	SU	AUD	890.000	638.520	2,04
Piraeus Bank 3,875% VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	300.000	353.505	1,13
BAWAG PSK 3,125% VRN 03/10/2029 EMTN	AT	EUR	300.000	351.098	1,12
Beazley Insurance 5,50% 10/09/2029	IE	USD	300.000	302.482	0,96
ABN AMRO Bank 5,25% 26/05/2026 EMTN	NL	GBP	200.000	271.725	0,87
AXA 5,125% VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	264.000	264.370	0,84
Aareal Bank 5,875% 29/05/2026 EMTN	DE	EUR	200.000	235.122	0,75
Edenred 3,625% 13/06/2031	FR	EUR	200.000	234.697	0,75
Volkswagen Bank 3,50% 19/06/2031 EMTN	DE	EUR	200.000	231.793	0,74
BNP Paribas 0,50% VRN 30/05/2028 EMTN	FR	EUR	200.000	228.495	0,73
IBRD 4,00% 27/08/2026	SU	USD	205.000	205.075	0,65
Allianz 5,10% VRN 30/01/2049	DE	USD	200.000	201.000	0,64
Nykredit Realkredit 3,875% 09/07/2029 EMTN	DK	EUR	160.000	190.163	0,61
Brambles Finance 1,50% 04/10/2027	GB	EUR	150.000	172.450	0,55
Tokyo Metropolitan Government 2,625% 28/10/2030	JP	EUR	148.000	169.424	0,54
KBC Group 3,75% 27/03/2032 EMTN	BE	EUR	100.000	118.634	0,38
Nykredit Realkredit 4,00% VRN 24/04/2035	DK	EUR	100.000	117.317	0,37
				4.285.870	**13,66**
Inmobiliario					
Icade 1,75% 10/06/2026	FR	EUR	400.000	468.784	1,49
Welltower 5,125% 01/07/2035	US	USD	400.000	401.185	1,28
Peabody Capital No 2 2,75% 02/03/2034	GB	GBP	270.000	296.046	0,94
Prologis Euro 1,50% 08/02/2034	US	EUR	200.000	197.956	0,63
GELF Bond Issuer 3,625% 27/11/2031 EMTN	LU	EUR	100.000	115.220	0,37
				1.479.191	**4,71**
Estado					
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25% 15/04/2028	US	USD	700.000	767.436	2,45
Korea Housing Finance 2,742% 05/03/2030	KR	EUR	143.000	165.307	0,53
US Treasury Bill 3,319% 14/05/2026	US	USD	1.000	999	0,00
				933.742	**2,98**
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	137	2.963.101	9,44
				2.963.101	**9,44**
Servicios de comunicación					
Verizon Communications 4,246% VRN 15/08/2056	US	EUR	214.000	244.436	0,78
Orange 4,125% 13/11/2045 EMTN	FR	EUR	100.000	111.367	0,35
				355.803	**1,13**
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas de servicios públicos					
Sabesp (LU) 5,625% 20/08/2030 Reg S	LU	USD	400.000	394.852	1,26
Oncor Electric Delivery 3,625% 15/06/2034 Reg S	US	EUR	302.000	348.910	1,11
Engie 2,375% 19/05/2026 EMTN	FR	EUR	200.000	234.678	0,75
Gwynt Y Mor OFTO 2,778% 17/02/2034	GB	GBP	146.959	176.386	0,56
				1.154.826	**3,68**
Materiales					
UPM Kymmene 3,375% 29/08/2034 EMTN	FI	EUR	200.000	226.344	0,72
Nature Conservancy 3,957% 01/03/2052	US	USD	201.000	156.862	0,50
				383.206	**1,22**
Empresas industriales					
Advanced Drainage Sys 6,375% 15/06/2030 144A	US	USD	140.000	142.048	0,45
Rentokil Initial 5,00% 27/06/2032 EMTN	GB	GBP	100.000	131.527	0,42
				273.575	**0,87**
Tecnologías de la información					
Autodesk 2,40% 15/12/2031	US	USD	400.000	352.390	1,12
				352.390	**1,12**
Asistencia sanitaria					
EMD Finance 5,00% 15/10/2035 Reg S	US	USD	200.000	197.662	0,63
Alcon Finance 3,00% 23/09/2029 144A	US	USD	200.000	190.254	0,61
				387.916	**1,24**
Servicios financieros					
BBVAentaria 3,104% VRN 15/07/2031 GMTN	ES	GBP	400.000	541.332	1,73
CDP Financial 3,680% 26/05/2026 Reg S	CA	USD	470.000	469.081	1,50
CaixaBank 3,625% VRN 19/09/2032 EMTN	ES	EUR	400.000	468.994	1,49
Intesa Sanpaolo 5,625% 08/03/2033 EMTN	IT	EUR	350.000	455.795	1,45
AIB Group 5,25% VRN 23/10/2031 EMTN	IE	EUR	300.000	377.362	1,20
Swedbank 4,375% 05/09/2030 GMTN	SE	EUR	300.000	366.026	1,17
Permanent TSB Group 4,25% VRN 10/07/2030 EMTN	IE	EUR	300.000	359.715	1,15
Nordea Bank 4,125% VRN 29/05/2035 EMTN	FI	EUR	300.000	356.350	1,14
Mizuho Financial Group 3,46% VRN 27/08/2030 EMTN	JP	EUR	300.000	352.684	1,12
Jyske Bank 3,625% VRN 29/04/2031 EMTN	DK	EUR	300.000	352.277	1,12
Mapfre 1,625% 19/05/2026	ES	EUR	300.000	351.947	1,12
Bank of Ireland Group 5,00% VRN 04/07/2031 EMTN	IE	EUR	280.000	347.622	1,11
HA Sustainable Infra Capital 6,75% 15/07/2035	US	USD	300.000	313.526	1,00
Islandsbanki 3,875% 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	254.000	299.319	0,95
Intesa Sanpaolo 4,00% 19/05/2026 EMTN	IT	EUR	200.000	234.805	0,75
Channel Link Ente. Fi. 2,706% VRN 30/06/2050	GB	EUR	200.000	233.030	0,74
DNB Bank 3,125% VRN 20/05/2031 EMTN	NO	EUR	200.000	231.880	0,74
CaixaBank 3,875% VRN 14/05/2038 EMTN	ES	EUR	200.000	229.622	0,73
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	200.000	216.618	0,69
Dai-ichi Life Ins. 6,20% VRN (Perpetual) Reg S	JP	USD	200.000	204.596	0,65
Meiji Yasuda Life Ins 6,10% VRN 11/06/2055 Reg S	JP	USD	200.000	203.997	0,65
Argentum Netherlands 5,625% VRN 15/08/2052	NL	USD	200.000	201.300	0,64
African Development Bank 5,75% VRN (Perpetual)	SU	USD	200.000	196.192	0,63
Kookmin Bank 2,50% 04/11/2030 Reg S	KR	USD	200.000	181.643	0,58
Acef Holding 1,25% 26/04/2030	LU	EUR	150.000	160.519	0,51
Danske Bank 4,75% VRN 21/06/2030 EMTN	DK	EUR	120.000	146.534	0,47
Alpha Bank 3,125% VRN 30/10/2031 EMTN	GR	EUR	116.000	132.644	0,42
Vantage Data Centers 4,292% 28/06/2050	LU	EUR	110.000	128.050	0,41
Deutsche Bank 4,00% VRN 12/07/2028 EMTN	DE	EUR	100.000	118.333	0,38
				8.231.793	**26,24**
Inmobiliario					
SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029	LU	EUR	300.000	325.789	1,04
IGD SIIQ 4,45% 04/11/2030	IT	EUR	262.000	309.232	0,99
CPI Property Group 6,00% 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	234.000	270.805	0,86
P3 Group 4,00% 19/04/2032 EMTN	LU	EUR	140.000	164.000	0,52
Assura Financing 3,00% 19/07/2028	GB	GBP	100.000	128.371	0,41
Logicor Financing 4,25% 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	100.000	119.587	0,38
Assura Financing 1,50% 15/09/2030	GB	GBP	100.000	114.487	0,36
Logicor Financing 1,625% 17/01/2030 EMTN	LU	EUR	100.000	108.583	0,35
				1.540.854	**4,91**
Servicios de comunicación					
T-Mobile (US) 3,60% 15/11/2060	US	USD	250.000	160.884	0,51
KPN 0,875% 15/11/2033 GMTN	NL	EUR	100.000	95.315	0,30
				256.199	**0,82**
Valores no admitidos a cotización					
Empresas de servicios públicos					
Thames Water Util. 8,807% 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	2.250	2.832	0,01
				2.832	**0,01**
Servicios financieros					
Green For Growth Fund 5,965% FRN 21/05/2029*	LU	USD	200.000	199.952	0,64
				199.952	**0,64**
Fracciones				1	0,00

* 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.

Sustainable Global Corporate Bond Fund [2,3] - continuación

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Valor de mercado	% PN
Total de inversiones (Coste 29.436.180 USD)	**29.906.430**	**95,33**

	Valor de mercado USD	% PN
Otros activos y pasivos	1.674.229	5,32
Patrimonio neto	**31.372.738**	**100,00**

Contratos de cambio de divisas a plazo

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,85632656 07/05/2026	7.365.181	33.375	0,11
Compra CAD venta USD a 1,39133290 07/05/2026	1.052.947	23.647	0,08
Compra GBP venta USD a 0,74117611 07/05/2026	1.654.128	10.592	0,03
Compra USD venta EUR a 1,18122480 07/05/2026	1.466.338	10.193	0,03
Compra AUD venta USD a 1,45721274 07/05/2026	188.716	8.847	0,03
Compra EUR venta USD a 0,87063324 07/05/2026	238.907	5.092	0,02
Compra CAD venta USD a 1,36495999 09/06/2026	1.073.292	4.843	0,02
Compra EUR venta USD a 0,86412274 07/05/2026	281.210	3.846	0,01
Compra JPY venta USD a 159,28636415 09/06/2026	174.861	3.492	0,01
Compra JPY venta USD a 159,16565720 07/05/2026	174.994	2.841	0,01
Compra AUD venta USD a 1,40165111 07/05/2026	374.558	2.608	0,01
Compra EUR venta USD a 0,85639756 07/05/2026	329.286	1.520	0,00
Compra GBP venta USD a 0,73908633 07/05/2026	411.319	1.467	0,00
Compra CHF venta USD a 0,79695474 07/05/2026	76.541	1.440	0,00
Compra EUR venta USD a 0,85444203 07/05/2026	435.372	1.010	0,00
Compra CHF venta USD a 0,78655603 09/06/2026	77.553	716	0,00
Compra EUR venta USD a 0,85356495 07/05/2026	344.438	445	0,00
Compra USD venta CHF a 1,26683574 07/05/2026	77.981	(704)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,85139735 07/05/2026	602.539	(754)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,16186562 07/05/2026	85.634	(818)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,84758269 07/05/2026	232.426	(1.331)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,16930841 07/05/2026	478.613	(1.535)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,71606420 07/05/2026	574.729	(1.877)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,84820377 07/05/2026	385.521	(1.927)	(0,01)
Compra USD venta AUD a 0,71300990 09/06/2026	376.934	(2.604)	(0,01)
Compra USD venta JPY a 0,00626033 07/05/2026	177.835	(3.466)	(0,01)
Compra USD venta CAD a 0,73160222 07/05/2026	1.076.594	(4.797)	(0,02)
Compra USD venta GBP a 1,34915610 09/06/2026	1.664.637	(10.571)	(0,03)
Compra USD venta EUR a 1,16957790 09/06/2026	7.410.275	(33.747)	(0,11)
Compra USD venta GBP a 1,32043760 07/05/2026	2.077.505	(57.236)	(0,18)
Compra USD venta EUR a 1,14919400 07/05/2026	8.225.571	(167.422)	(0,53)
		(172.815)	**(0,55)**

Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)

Compra GBP venta USD a 0,75682696 07/05/2026	8.720.091	241.152	0,77
Compra GBP venta USD a 0,74025069 09/06/2026	8.915.358	45.439	0,14
Compra EUR venta USD a 0,85444036 07/05/2026	2.229.412	5.170	0,02
Compra CAD venta USD a 1,36839849 07/05/2026	347.413	1.947	0,01
Compra EUR venta USD a 0,86512902 07/05/2026	87.155	1.295	0,00
Compra JPY venta USD a 159,72169641 07/05/2026	52.300	1.035	0,00
Compra CHF venta USD a 0,78964341 07/05/2026	33.939	321	0,00
Compra AUD venta USD a 1,39766779 07/05/2026	73.480	301	0,00
Compra USD venta AUD a 0,71506631 09/06/2026	73.735	(298)	(0,00)
Compra USD venta CHF a 1,27091679 09/06/2026	34.387	(326)	(0,00)
Compra USD venta CHF a 1,25510522 07/05/2026	34.261	(624)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,34827552 09/06/2026	97.624	(683)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,00628516 07/05/2026	53.335	(832)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,00627853 09/06/2026	53.490	(1.043)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,73180593 09/06/2026	349.860	(1.960)	(0,01)
Compra USD venta AUD a 0,68550243 07/05/2026	73.781	(3.380)	(0,01)
Compra USD venta EUR a 1,17216190 09/06/2026	2.238.121	(5.270)	(0,02)
Compra USD venta CAD a 0,71861744 07/05/2026	349.360	(7.730)	(0,02)
Compra USD venta GBP a 1,35094970 07/05/2026	8.961.243	(45.516)	(0,15)
Compra USD venta EUR a 1,14867800 07/05/2026	2.323.032	(48.305)	(0,15)
		180.693	**0,58**

Futuros

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Long Gilt Future 26/06/2026	GBP	(432.950)	39.717	0,13
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(1.500.850)	18.074	0,06
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(752.160)	16.890	0,05
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	(442.250)	2.688	0,01
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EUR	105.750	(1.061)	(0,00)
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	345.375	(7.562)	(0,02)
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	1.863.914	(15.734)	(0,05)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2026	CAD	952.880	(17.400)	(0,06)
US Long Bond Future 18/06/2026	USD	1.806.000	(64.659)	(0,21)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	4.420.313	(69.555)	(0,22)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	5.529.344	(123.844)	(0,39)
			(222.446)	**(0,71)**

Swaps de tipos de interés

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Pago interés fijo 2,24% cobro interés variable (6m EURIBOR) 18/11/2029	EUR	275.000	6.647	0,02
			6.647	**0,02**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	20,28
Irlanda	IE	14,77
UK	GB	7,97
Francia	FR	6,79
Luxemburgo	LU	6,33
Países Bajos	NL	6,24
España	ES	5,07
Supranacional	SU	3,31
Italia	IT	3,19
Japón	JP	2,97
Alemania	DE	2,87
Dinamarca	DK	2,57
Noruega	NO	2,07
Finlandia	FI	1,86
Corea	KR	1,69
Grecia	GR	1,55
Canadá	CA	1,50
Suecia	SE	1,17
Austria	AT	1,12
Islandia	IS	0,95
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,69
Bélgica	BE	0,38
Efectivo y otro patrimonio neto		4,67

Fidelity Funds 2

US Dollar Corporate Bond Fund [1,3]

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Saudi Arabian Oil 5,375% 02/06/2035 Reg S	SA	USD	200.000	202.555	1,16
Chevron (US) 4,50% 15/10/2032	US	USD	178.000	178.624	1,02
EquinorA 4,75% 14/11/2035	NO	USD	164.000	161.522	0,92
ONEOK 4,75% 15/10/2031	US	USD	140.000	139.137	0,80
DCP Midstream Operating 5,60% 01/04/2044	US	USD	100.000	95.229	0,54
				777.067	**4,45**
Empresas industriales					
Eaton 4,20% 06/03/2031	US	USD	500.000	493.473	2,82
Rolls-Royce 5,75% 15/10/2027 144A	GB	USD	250.000	253.444	1,45
GE Vernova 4,875% 04/02/2036	US	USD	175.000	173.072	0,99
GE Vernova 4,25% 04/02/2031	US	USD	82.000	81.327	0,47
				1.001.316	**5,73**
Tecnologías de la información					
Salesforce 4,65% 15/03/2029	US	USD	300.000	300.410	1,72
Salesforce 5,55% 15/03/2036	US	USD	300.000	298.671	1,71
Oracle 4,95% 04/02/2031	US	USD	43.000	42.068	0,24
Oracle 5,70% 04/02/2036	US	USD	37.000	35.522	0,20
Oracle 6,70% 04/02/2056	US	USD	20.000	18.454	0,11
				695.125	**3,98**
Bienes de consumo discrecional					
American Honda Finance 4,90% 12/03/2027	US	USD	107.000	107.603	0,62
American Honda Finance 5,20% 05/03/2035	US	USD	100.000	99.110	0,57
Home Depot 4,75% 25/06/2029	US	USD	59.000	59.912	0,34
General Motors Financial 4,60% 08/01/2031	US	USD	33.000	32.622	0,19
				299.247	**1,71**
Asistencia sanitaria					
Cencora 4,25% 15/11/2030	US	USD	305.000	299.814	1,72
Novartis Capital 4,10% 05/11/2030	US	USD	170.000	167.784	0,96
HCA 5,875% 01/02/2029	US	USD	150.000	154.128	0,88
UnitedHealth Group 5,625% 15/07/2054	US	USD	131.000	125.674	0,72
				747.400	**4,28**
Servicios financieros					
UBS Group 4,588% VRN 10/08/2032 144A	CH	USD	561.000	552.240	3,16
Aon North America 5,125% 01/03/2027	US	USD	400.000	402.673	2,30
HSBC Holdings 4,398% VRN 10/03/2030	GB	USD	300.000	297.992	1,70
Ford Motor Credit 5,753% 06/04/2033	US	USD	200.000	198.103	1,13
Arthur J Gallagher 4,60% 15/12/2027	US	USD	117.000	117.369	0,67
Societe Generale 3,875% VRN 14/04/2034 EMTN	FR	EUR	100.000	115.762	0,66
Societe Generale 4,00% VRN 04/02/2037 EMTN	FR	EUR	100.000	114.853	0,66
Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041	US	USD	70.000	74.050	0,42
				1.873.042	**10,72**
Inmobiliario					
Boston Properties 6,75% 01/12/2027	US	USD	225.000	232.337	1,33
				232.337	**1,33**
Estado					
US Treasury 4,125% 15/02/2036	US	USD	640.000	626.450	3,58
US Treasury 4,25% 30/11/2026	US	USD	470.000	471.415	2,70
Germany 2,20% 10/10/2030	DE	EUR	310.000	355.880	2,04
US Treasury 3,75% 31/08/2031	US	USD	300.000	295.424	1,69
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75% 15/05/2055	US	USD	230.000	221.487	1,27
Germany 2,60% 15/08/2035	DE	EUR	120.000	136.213	0,78
US Treasury 4,375% 31/01/2032	US	USD	100.000	101.334	0,58
US Treasury 4,25% 31/01/2030	US	USD	90.000	90.870	0,52
US Treasury 4,625% 15/05/2044	US	USD	20.000	19.252	0,11
US Treasury 3,625% 15/02/2053	US	USD	10.000	7.939	0,05
				2.326.264	**13,31**
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	29	617.592	3,53
				617.592	**3,53**
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Energía					
Sunoco 7,25% 01/05/2032 144A	US	USD	200.000	209.394	1,20
Baker Hughes Holdings 4,35% 15/06/2031	US	USD	200.000	197.631	1,13
				407.025	**2,33**
Empresas de servicios públicos					
ENEL Finance Intl. 2,125% 12/07/2028 144A	NL	USD	200.000	190.266	1,09
Entergy 7,125% VRN 01/12/2054	US	USD	89.000	91.669	0,52
				281.935	**1,61**
Empresas industriales					
Daimler Truck Finance 4,30% 12/08/2027 144A	US	USD	525.000	524.260	3,00
United Rentals North Am. 6,00% 15/12/2029 144A	US	USD	250.000	254.321	1,46
				778.581	**4,45**
Tecnologías de la información					
Intuit 5,25% 15/09/2026	US	USD	359.000	360.204	2,06
Meta Platforms 5,75% 15/11/2065	US	USD	149.000	135.872	0,78
Apple 3,95% 08/08/2052	US	USD	150.000	116.674	0,67
Alphabet 5,45% 15/11/2055	US	USD	56.000	53.572	0,31
				666.322	**3,81**
Bienes de consumo discrecional					
Amazon.com 4,25% 13/03/2031	US	USD	300.000	296.888	1,70
Amazon.com 4,95% 13/03/2076	US	USD	300.000	295.395	1,69
Marriott International 5,10% 01/05/2038	US	USD	250.000	239.983	1,37
Royal Caribbean 6,00% 01/02/2033 Reg S	LR	USD	200.000	202.888	1,16
Royal Caribbean Cruises 5,625% 30/09/2031 144A	LR	USD	200.000	202.559	1,16
Cox Communications 5,45% 09/01/2034 144A	US	USD	200.000	192.402	1,10
BMW US Capital 4,15% 11/08/2027 144A	US	USD	150.000	149.659	0,86
Royal Caribbean Cruises 5,375% 15/07/2027 144A	LR	USD	115.000	115.401	0,66
Charter Comm. Operating 5,50% 01/04/2063	US	USD	120.000	91.525	0,52
				1.786.700	**10,22**
Asistencia sanitaria					
EMD Finance 4,125% 15/08/2028 144A	US	USD	300.000	298.264	1,71
				298.264	**1,71**
Servicios financieros					
DNB Bank 4,853% VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	400.000	403.840	2,31
Danske Bank 5,705% VRN 01/03/2030 144A	DK	USD	275.000	282.521	1,62
Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	250.000	267.984	1,53
Cooperatieve Rabobank 3,957% 17/10/2028	NL	USD	250.000	248.850	1,42
Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	230.000	232.052	1,33
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	200.000	216.618	1,24
Swedbank 4,998% 20/11/2029 144A	SE	USD	200.000	204.196	1,17
BFCM Paris 5,896% 13/07/2026 144A	FR	USD	200.000	200.729	1,15
UBS Group 4,716% FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	200.000	200.546	1,15
Willis North America 4,50% 15/09/2028	US	USD	200.000	199.782	1,14
Société Générale 5,40% VRN 10/04/2037 Reg S	FR	USD	200.000	195.190	1,12
JPMorgan Chase 4,912% VRN 25/07/2033	US	USD	150.000	150.408	0,86
Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028	US	USD	100.000	102.602	0,59
Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034	US	USD	100.000	101.505	0,58
Wells Fargo 5,244% VRN 24/01/2031	US	USD	73.000	74.381	0,43
Willis North America 3,875% 15/09/2049	US	USD	100.000	72.832	0,42
				3.154.036	**18,05**
Estado					
US Treasury 4,25% 15/08/2035	US	USD	568.600	563.625	3,22
				563.625	**3,22**
Servicios de comunicación					
Vmed O2 UK Financing I 7,75% 15/04/2032 144A	GB	USD	250.000	243.524	1,39
T-Mobile (US) 5,65% 15/01/2053	US	USD	70.000	65.856	0,38
				309.380	**1,77**
Fracciones				(5)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 16.840.238 USD)				**16.815.253**	**96,21**

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Compra USD venta EUR a 1,17033600 13/05/2026	733.383	(1.923)	(0,01)
		(1.923)	**(0,01)**

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Futuros				
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	(877.520)	22.109	0,13
US 2 Year Note Future 30/06/2026	USD	(207.102)	1.797	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EUR	108.980	(2.698)	(0,02)
Euro-Bund Future 08/06/2026	EUR	346.350	(5.595)	(0,03)
US 10 Year Note Future 18/06/2026	USD	663.375	(13.875)	(0,08)
US 5 Year Note Future 30/06/2026	USD	1.078.125	(15.898)	(0,09)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2026	USD	1.918.344	(38.742)	(0,22)
US Ultra Bond Futures 18/06/2026	USD	1.611.750	(64.415)	(0,37)
			(117.317)	**(0,67)**
Otros activos y pasivos			781.773	4,47
Patrimonio neto			**17.477.786**	**100,00**

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.

US Dollar Corporate Bond Fund [1,3] - continuación

Lista de inversiones a 30 de abril de 2026

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	63,22
Francia	FR	5,12
UK	GB	4,55
Suiza	CH	4,31
Irlanda	IE	3,53
Noruega	NO	3,23
Liberia	LR	2,98
Alemania	DE	2,82
Países Bajos	NL	2,51
Dinamarca	DK	1,62
Suecia	SE	1,17
Arabia Saudí	SA	1,16
Efectivo y otro patrimonio neto		3,79

Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente

Fidelity Funds 2

Estado del patrimonio neto a 30 de abril de 2026

Nombre	Consolidado	Fondos de renta variable: Focused Stock Fund	Global Discovery Fund	Global Future Leaders Fund[1,3]	Transition Materials Fund[1,3]
DIVISA	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	231.143.094	7.626.828	41.412.109	14.179.366	60.174.462
Efectivo en bancos e intermediarios	4.634.313	128.486	1.541.549	189.940	2.535
Importes por cobrar por inversiones vendidas	2.669.101	30.126	90.879	14.752	642.476
Importes por cobrar por acciones del fondo emitidas	9.230	-	48	-	9.182
Dividendos e intereses por cobrar	1.518.195	1.441	135.955	16.290	56.177
Costes de constitución	60.000	1.960	10.877	3.649	15.260
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	523.051	6	400	-	-
Ganancia no realizada por futuros	170.884	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por swaps	12.086	-	-	-	-
Total activo	240.739.954	7.788.847	43.191.817	14.403.997	60.900.092
PASIVO					
Importes por pagar por inversiones adquiridas	2.504.745	58.666	45.919	9.343	660.607
Importes por pagar por acciones del fondo reembolsadas	281.716	-	224.825	5.610	51.042
Gastos pagaderos	284.737	11.537	78.062	18.158	70.989
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	683.852	82	699	-	113
Pérdidas no realizadas por futuros	542.244	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	101.777	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	10.971	-	-	-	10.971
Total pasivo	4.410.042	70.285	349.505	33.111	793.722
PATRIMONIO NETO a 30.04.26	236.329.912*	7.718.562	42.842.312	14.370.886	60.106.370
PATRIMONIO NETO a 30.04.25	158.980.146**	-	14.951.318	11.252.135	15.257.954
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	73.577.931**	-	5.012.292	6.846.321	6.280.742
COSTE DE LAS INVERSIONES	216.363.957	5.657.780	38.689.762	11.953.754	53.730.800

* A título informativo, el patrimonio neto total consolidado a 30 de abril de 2026, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de abril de 2026, es de 201.492.047 EUR.
** El patrimonio neto total consolidado incluye el patrimonio neto de los subfondos que se cerraron posteriormente.
En la página 9 consta una lista completa de las notas. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

	Fondos de renta fija:			
US Smaller Companies Fund[3]	Blue Transition Bond Fund[1,3]	China Onshore Bond Fund[3]	Sustainable Global Corporate Bond Fund[2,3]	US Dollar Corporate Bond Fund[1,3]
USD	USD	CNY	USD	USD
5.786.922	23.850.468	214.485.464	29.906.430	16.815.253
215.540	328.798	4.080.099	1.246.615	383.703
-	20.937	-	1.360.069	509.862
-	-	-	-	-
3.214	327.049	1.782.036	515.463	201.794
1.523	6.176	55.707	7.965	4.437
-	96.365	93.240	412.634	-
-	69.609	-	77.369	23.906
-	5.439	-	6.647	-
6.007.199	24.704.841	220.496.546	33.533.192	17.938.955
-	-	-	1.426.735	303.475
239	-	-	-	-
9.145	23.377	203.430	29.148	14.548
-	164.070	766.682	404.756	1.923
-	101.206	-	299.815	141.223
-	90.057	80.082	-	-
-	-	-	-	-
9.384	378.710	1.050.194	2.160.454	461.169
5.997.815	24.326.131	219.446.352	31.372.738	17.477.786
-	21.053.605	209.984.804	28.598.070	17.312.691
-	-	-	19.648.182	15.851.225
5.036.348	23.657.291	214.284.231	29.436.180	16.840.238

Estado del valor liquidativo por acción a 30 de abril de 2026 - continuación

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.26:	Valor liquidativo por acción a 30.04.26:	Valor liquidativo por acción a 30.04.25:	Valor liquidativo por acción a 30.04.24:
Fondos de renta variable				
Focused Stock Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	300.829	14,95	-	-
- Acciones A-ACC (EUR)	4.461	14,48	-	-
- Acciones A-ACC (HKD)	5.232	13,42	-	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	64.670	1,455	-	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	15,11	-	-
- Acciones SE-ACC (USD)	500	11,29	-	-
- Acciones SE-ACC (EUR)	431	11,18	-	-
- Acciones SE-ACC (GBP)	3.797	1,095	-	-
- Acciones W-ACC (GBP)	3.753	1,482	-	-
- Acciones X-ACC (USD)	500	11,10	-	-
- Acciones Y-ACC (USD)	196.675	15,07	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.631	14,58	-	-
Global Discovery Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	3.227.898	12,16	9,909	10,02
- Acciones A-ACC (EUR)	225.691	11,34	9,551	10,26
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	382.499	1,148	0,963	1,000
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	10.411	11,25	9,545	-
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.896	11,33	9,515	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	98.921	1,088	0,948	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	12,43	10,03	10,03
- Acciones I-ACC (EUR)	458	11,60	9,666	10,27
- Acciones Y-ACC (USD)	2.683	12,38	10,01	10,03
- Acciones Y-ACC (EUR)	458	11,54	9,643	10,27
Global Future Leaders Fund [1,3] - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	566	14,00	11,95	11,02
- Acciones A-ACC (EUR)	544	12,82	11,31	11,07
- Acciones A-DIST (EUR)	466	12,82	11,30	11,07
- Acciones E-ACC (EUR)	466	12,57	11,16	11,02
- Acciones I-ACC (USD)	500	14,40	12,15	11,10
- Acciones I-ACC (EUR)	324.043	13,18	11,51	11,15
- Acciones I-ACC (GBP)	4.007	1,324	1,138	1,107
- Acciones I-DIST (EUR)	466	13,16	11,50	11,15
- Acciones W-ACC (GBP)	1.218.745	1,319	1,135	1,106
- Acciones Y-ACC (USD)	247.500	14,32	12,11	11,08
- Acciones Y-ACC (EUR)	231.790	13,11	11,46	11,13
- Acciones Y-DIST (EUR)	1.206	13,11	11,46	11,13
Transition Materials Fund [1,3] - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	71.804	17,96	9,802	11,43
- Acciones A-ACC (EUR)	122.690	16,53	9,323	11,54
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	67.035	1,691	0,951	1,135
- Acciones I-ACC (USD)	942.120	18,28	9,872	-
- Acciones Y-ACC (USD)	1.505.845	18,33	9,921	11,47
- Acciones Y-ACC (EUR)	569.795	16,85	9,433	11,58
- Acciones W-ACC (GBP)	149.542	1,253	-	-
US Smaller Companies Fund [3] - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	301.207	11,84	-	-
- Acciones A-ACC (EUR)	448	11,88	-	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	11,94	-	-
- Acciones SE-ACC (USD)	500	11,21	-	-
- Acciones SE-ACC (GBP)	3.797	1,088	-	-
- Acciones W-ACC (GBP)	3.653	1,205	-	-
- Acciones Y-ACC (USD)	198.000	11,92	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.705	11,95	-	-
- Acciones SE-ACC (EUR)	431	11,11	-	-
Fondos de renta fija				
Blue Transition Bond Fund [1,3] - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	200.000	10,52	10,06	-

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

Estado del valor liquidativo por acción a 30 de abril de 2026 - continuación

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.26:	Valor liquidativo por acción a 30.04.26:	Valor liquidativo por acción a 30.04.25:	Valor liquidativo por acción a 30.04.24:
Blue Transition Bond Fund [1,3] - USD				
- Acciones A-ACC (EUR)	223.140	9,911	9,799	-
- Acciones A-DIST (USD)	200.000	10,34	10,06	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	200.000	10,01	9,912	-
- Acciones E-ACC (USD)	200.000	10,45	10,04	-
- Acciones I-ACC (USD)	400.000	10,62	10,09	-
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	200.000	10,32	-	-
- Acciones Y-ACC (USD)	200.000	10,58	10,08	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	223.140	9,973	9,822	-
- Acciones Y-DIST (USD)	200.000	10,38	10,08	-
China Onshore Bond Fund [3] - CNY				
- Acciones A-ACC (RMB)	443.275	102,6	102,5	-
- Acciones A-ACC (USD)	15.000	10,72	10,05	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	731.117	10,61	10,33	-
- Acciones I-ACC (RMB)	461.006	103,6	102,8	-
- Acciones I-ACC (USD)	15.000	10,81	10,08	-
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	304.143	10,73	10,37	-
- Acciones Y-ACC (RMB)	461.006	103,2	102,7	-
- Acciones Y-ACC (USD)	15.000	10,78	10,07	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund [2,3] - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	333.333	11,17	10,70	9,823
- Acciones A-ACC (EUR)	306.909	10,34	10,24	9,983
- Acciones A-DIST (USD)	333.333	10,81	10,67	9,823
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	6.522.691	1,039	0,998	-
- Acciones Y-ACC (USD)	333.333	11,25	10,75	9,827
- Acciones Y-ACC (EUR)	306.909	10,42	10,28	9,987
- Acciones Y-DIST (USD)	333.333	10,85	10,71	9,827
US Dollar Corporate Bond Fund [1,3] - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	500	11,81	11,41	10,56
- Acciones A-ACC (EUR)	2.240	10,52	10,51	10,34
- Acciones A-DIST (USD)	500	11,11	11,17	10,56
- Acciones A-DIST (EUR)	476	9,854	10,29	10,34
- Acciones E-ACC (EUR)	476	10,41	10,45	10,31
- Acciones E-DIST (EUR)	476	9,816	10,25	10,31
- Acciones I-ACC (USD)	500	11,97	11,51	10,60
- Acciones I-ACC (EUR)	476	10,67	10,60	10,37
- Acciones I-DIST (USD)	500	11,17	11,23	10,60
- Acciones I-QDIST (GBP)	4.123	0,969	0,989	1,009
- Acciones W-ACC (GBP)	4.123	1,059	1,039	1,022
- Acciones W-QDIST (GBP)	4.123	0,968	0,988	1,008
- Acciones Y-ACC (USD)	498.000	11,91	11,47	10,58
- Acciones Y-ACC (EUR)	474.241	10,61	10,57	10,35
- Acciones Y-DIST (USD)	498.000	11,15	11,21	10,58

Fidelity Funds 2

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2026

Nombre	Consolidado	Fondos de renta variable: Focused Stock Fund	Global Discovery Fund	Global Future Leaders Fund[1,3]
DIVISA	USD	USD	USD	USD
INGRESOS DE INVERSIONES				
Ingresos netos de dividendos e intereses	6.080.449	39.879	611.887	174.718
Intereses percibidos por swaps	167.944	-	-	-
Ingresos por derivados	877.017	-	-	-
Ingresos netos	7.125.410	39.879	611.887	174.718
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	1.576.074	77.775	415.829	123.982
Gastos administrativos	441.673	18.455	97.008	22.716
Impuestos estatales	98.569	3.396	14.988	5.959
Comisiones de depósito	143.391	3.153	32.222	16.096
Comisiones de distribución	8.398	-	-	49
Gastos de constitución	30.000	852	3.820	2.232
Gastos diversos	79.031	2.236	10.184	5.757
Gastos totales	2.377.136	105.867	574.051	176.791
Intereses pagados por swaps	267.247	-	-	-
Gastos por derivados	833.343	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	(6.120)	(342)	(4.779)	(-)
Comisiones canceladas	(156.811)	(3.297)	(33.474)	(16.847)
Gastos netos	3.314.795	102.228	535.798	159.944
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	3.810.615	(62.349)	76.089	14.774
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	11.488.756	614.274	1.225.433	844.324
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	47.391	(310)	(4.403)	2.743
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	(906.845)	(716)	23.897	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	270.468	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	(61.718)	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	13.547.777	1.969.048	3.476.231	1.513.901
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras	(53.097)	1	(782)	(235)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de	322.912	(76)	(21.933)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	(436.836)	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	(59.049)	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	27.970.374	2.519.872	4.774.532	2.375.507
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(962.534)	-	(3.308)	(9)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	99.029.638	5.199.589	27.380.365	6.729.334
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(50.289.901)	(146)	(4.316.652)	(5.993.257)
Compensación	(254.967)	(753)	56.057	7.176
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	48.484.770	5.198.690	23.119.770	743.253
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	75.492.610	7.718.562	27.890.994	3.118.751
PATRIMONIO NETO				
Comienzo del ejercicio	160.837.302*	-	14.951.318	11.252.135
Final del ejercicio	236.329.912**	7.718.562	42.842.312	14.370.886

* El patrimonio neto total consolidado al comienzo del ejercicio ha sido convertido según los tipos de cambio de fecha 30 de abril de 2026 y recalculado a partir de un importe original de 158.980.146 USD mediante aplicación de los tipos de cambio de 30 de abril de 2025.
** A título informativo, el patrimonio neto total consolidado a 30 de abril de 2026, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de abril de 2026, es de 201.492.047 EUR.
En la página 9 consta una lista completa de las notas. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

			Fondos de renta fija:			
Transition Materials Fund[1,3]	US Smaller Companies Fund[3]	Blue Transition Bond Fund[1,3]	China Onshore Bond Fund[3]	Social Bond Fund[2,3]	Sustainable Global Corporate Bond Fund[2,3]	US Dollar Corporate Bond Fund[1,3]
USD	USD	USD	CNY	USD	USD	USD
533.783	35.730	1.016.735	4.812.525	818.094	1.294.753	850.528
-	-	8.622	730.675	29.815	22.568	-
-	-	191.754	31.564	220.534	386.657	73.452
533.783	35.730	1.217.111	5.574.764	1.068.443	1.703.978	923.980
278.552	55.360	133.385	1.213.270	78.369	164.674	70.579
48.857	13.141	43.607	377.513	39.146	68.631	34.861
12.384	2.458	10.069	86.108	10.460	16.935	9.318
22.968	2.122	10.792	156.912	10.782	14.248	8.043
-	-	8.285	-	19	-	45
4.799	727	3.325	30.064	3.075	4.379	2.391
12.557	1.925	8.715	80.285	7.939	11.436	6.532
380.117	75.733	218.178	1.944.152	149.790	280.303	131.769
-	-	35.445	706.797	64.792	63.566	-
-	-	184.906	-	209.801	373.192	65.444
-	999	-	-	-	-	-
(24.635)	(2.697)	(11.651)	(148.849)	(12.693)	(20.908)	(8.824)
355.482	72.037	426.878	2.502.100	411.690	696.153	188.389
178.301	(36.307)	790.233	3.072.664	656.753	1.007.825	735.591
5.809.805	226.102	526.102	(269.186)	1.018.295	803.762	460.056
9.600	(12)	23.465	(106.674)	15.251	13.454	3.218
727	-	(213.003)	(1.922.417)	(233.221)	(134.663)	(68.509)
-	-	21.132	-	51.492	152.809	45.035
-	-	(4.092)	21.863	(17.224)	(43.602)	-
7.494.345	750.574	(47.634)	(1.408.230)	(798.967)	(233.521)	(370.097)
(11.263)	-	(10.054)	(6.833)	(16.645)	(12.327)	(792)
(1.093)	-	103.536	(705.160)	205.898	112.821	26.963
-	-	(17.312)	-	(20.218)	(221.784)	(177.522)
-	-	(13.246)	(381.145)	1.430	8.550	-
13.480.422	940.357	1.159.127	(1.705.118)	862.844	1.453.324	653.943
-	-	(143.700)	-	(345.566)	(221.500)	(248.451)
46.822.879	5.084.841	2.257.099	12.227.704	22.619	3.743.310	3
(15.580.966)	(27.357)	-	(1.079.578)	(21.782.746)	(2.191.674)	(239.100)
126.081	(26)	-	18.540	(436.123)	(8.792)	(1.300)
31.367.994	5.057.458	2.257.099	11.166.666	(22.196.250)	1.542.844	(240.397)
44.848.416	5.997.815	3.272.526	9.461.548	21.678.972	2.774.668	165.095
15.257.954	-	21.053.605	209.984.804	21.678.972	28.598.070	17.312.691
60.106.370	5.997.815	24.326.131	219.446.352	-	31.372.738	17.477.786

Memoria de las estadísticas de las acciones a 30 de abril de 2026

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento / (disminución) neto/(a) Acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Fondos de renta variable					
Focused Stock Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	-	300.829	-	300.829	300.829
- Acciones A-ACC (EUR)	-	4.471	(10)	4.461	4.461
- Acciones A-ACC (HKD)	-	5.232	-	5.232	5.232
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	64.670	-	64.670	64.670
- Acciones I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones SE-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones SE-ACC (EUR)	-	431	-	431	431
- Acciones SE-ACC (GBP)	-	3.797	-	3.797	3.797
- Acciones W-ACC (GBP)	-	3.753	-	3.753	3.753
- Acciones X-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones Y-ACC (USD)	-	196.675	-	196.675	196.675
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	3.631	-	3.631	3.631
Global Discovery Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	1.151.909	2.368.169	(292.180)	2.075.989	3.227.898
- Acciones A-ACC (EUR)	225.691	-	-	-	225.691
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	1.372.109	30.245	(1.019.855)	(989.610)	382.499
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	500	9.911	-	9.911	10.411
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.896	-	-	-	3.896
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.855	34.979	(2.913)	32.066	98.921
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones Y-ACC (USD)	500	2.183	-	2.183	2.683
- Acciones Y-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
Global Future Leaders Fund [1,3] - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	654	211	(299)	(88)	566
- Acciones A-ACC (EUR)	497	47	-	47	544
- Acciones A-DIST (EUR)	466	-	-	-	466
- Acciones E-ACC (EUR)	466	-	-	-	466
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	365.880	119.866	(161.703)	(41.837)	324.043
- Acciones I-ACC (GBP)	4.007	-	-	-	4.007
- Acciones I-DIST (EUR)	466	-	-	-	466
- Acciones W-ACC (GBP)	272.549	2.947.408	(2.001.212)	946.196	1.218.745
- Acciones Y-ACC (USD)	247.500	-	-	-	247.500
- Acciones Y-ACC (EUR)	231.051	820	(81)	739	231.790
- Acciones Y-DIST (EUR)	1.110	96	-	96	1.206
Transition Materials Fund [1,3] - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	971	130.424	(59.591)	70.833	71.804
- Acciones A-ACC (EUR)	6.701	159.475	(43.486)	115.989	122.690
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	67.035	-	-	-	67.035
- Acciones I-ACC (USD)	942.120	-	-	-	942.120
- Acciones Y-ACC (USD)	253.623	1.904.648	(652.426)	1.252.222	1.505.845
- Acciones Y-ACC (EUR)	309.437	374.286	(113.928)	260.358	569.795
- Acciones W-ACC (GBP)	-	191.385	(41.843)	149.542	149.542
US Smaller Companies Fund [3] - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	-	303.645	(2.438)	301.207	301.207
- Acciones A-ACC (EUR)	-	448	-	448	448
- Acciones I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones SE-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones SE-ACC (GBP)	-	3.797	-	3.797	3.797
- Acciones W-ACC (GBP)	-	3.653	-	3.653	3.653
- Acciones Y-ACC (USD)	-	198.000	-	198.000	198.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	2.705	-	2.705	2.705
- Acciones SE-ACC (EUR)	-	431	-	431	431
Fondos de renta fija					
Blue Transition Bond Fund [1,3] - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	200.000	-	-	-	200.000

En la página 9 consta una lista completa de las notas. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

Memoria de las estadísticas de las acciones a 30 de abril de 2026 - continuación

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento / (disminución) neto/(a) Acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Blue Transition Bond Fund [1,3] - USD					
- Acciones A-ACC (EUR)	223.140	-	-	-	223.140
- Acciones A-DIST (USD)	200.000	-	-	-	200.000
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	200.000	-	-	-	200.000
- Acciones E-ACC (USD)	200.000	-	-	-	200.000
- Acciones I-ACC (USD)	400.000	-	-	-	400.000
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	-	200.000	-	200.000	200.000
- Acciones Y-ACC (USD)	200.000	-	-	-	200.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	223.140	-	-	-	223.140
- Acciones Y-DIST (USD)	200.000	-	-	-	200.000
China Onshore Bond Fund [3] - CNY					
- Acciones A-ACC (RMB)	443.275	-	-	-	443.275
- Acciones A-ACC (USD)	15.000	-	-	-	15.000
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	580.825	165.292	(15.000)	150.292	731.117
- Acciones I-ACC (RMB)	461.006	-	-	-	461.006
- Acciones I-ACC (USD)	15.000	-	-	-	15.000
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	304.143	-	-	-	304.143
- Acciones Y-ACC (RMB)	461.006	-	-	-	461.006
- Acciones Y-ACC (USD)	15.000	-	-	-	15.000
Social Bond Fund [2,3] - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones A-ACC (EUR)	470	-	(470)	(470)	-
- Acciones A-DIST (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones A-MINCOME (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones E-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones Y-ACC (USD)	998.250	-	(998.250)	(998.250)	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	470	-	(470)	(470)	-
- Acciones Y-DIST (USD)	998.250	-	(998.250)	(998.250)	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund [2,3] - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	333.333	-	-	-	333.333
- Acciones A-ACC (EUR)	306.909	-	-	-	306.909
- Acciones A-DIST (USD)	333.333	-	-	-	333.333
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	5.384.859	2.749.369	(1.611.537)	1.137.832	6.522.691
- Acciones Y-ACC (USD)	333.333	-	-	-	333.333
- Acciones Y-ACC (EUR)	306.920	-	(11)	(11)	306.909
- Acciones Y-DIST (USD)	333.333	-	-	-	333.333
US Dollar Corporate Bond Fund [1,3] - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones A-ACC (EUR)	2.240	-	-	-	2.240
- Acciones A-DIST (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones A-DIST (EUR)	476	-	-	-	476
- Acciones E-ACC (EUR)	476	-	-	-	476
- Acciones E-DIST (EUR)	476	-	-	-	476
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	476	-	-	-	476
- Acciones I-DIST (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-QDIST (GBP)	186.397	-	(182.274)	(182.274)	4.123
- Acciones W-ACC (GBP)	4.123	-	-	-	4.123
- Acciones W-QDIST (GBP)	4.123	-	-	-	4.123
- Acciones Y-ACC (USD)	498.000	-	-	-	498.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	474.241	-	-	-	474.241
- Acciones Y-DIST (USD)	498.000	-	-	-	498.000

Notas a los estados financieros

1. Información general

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo en forma de SICAV el 12 de junio de 2023.

La Sociedad se rige por la parte I de la Ley de Luxemburgo, de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada, relativa a los organismos de inversión colectiva, que transpone la Directiva 2014/91/UE ("Directiva OICVM V") y la Directiva 2024/927/UE ("Directiva OICVM VI"), con efecto a partir del 16 de abril de 2026.

FIMLUX es la Sociedad Gestora de la Sociedad, responsable de las funciones diarias de administración, gestión de inversiones y comercialización/distribución de la Sociedad.

A 30 de abril de 2026, la Sociedad constaba de 9 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
Focused Stock Fund	05/06/2025
US Smaller Companies Fund	07/01/2025

Se lanzaron los siguientes clases de acciones durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
Blue Transition Bond Fund	Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	28/05/2025
Focused Stock Fund	Acciones A-ACC (EUR)	05/06/2025
	Acciones A-ACC (HKD)	06/11/2025
	Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	05/06/2025
	Acciones A-ACC (USD)	05/06/2025
	Acciones I-ACC (USD)	05/06/2025
	Acciones SE-ACC (EUR)	11/12/2025
	Acciones SE-ACC (GBP)	11/12/2025
	Acciones SE-ACC (USD)	11/12/2025
	Acciones W-ACC (GBP)	05/06/2025
	Acciones X-ACC (USD)	14/01/2026
	Acciones Y-ACC (EUR)	05/06/2025
	Acciones Y-ACC (USD)	05/06/2025
Transition Materials Fund	Acciones W-ACC (GBP)	11/12/2025
US Smaller Companies Fund	Acciones A-ACC (EUR)	07/01/2025
	Acciones A-ACC (USD)	07/01/2025
	Acciones I-ACC (USD)	07/01/2025
	Acciones SE-ACC (EUR)	11/12/2025
	Acciones SE-ACC (GBP)	11/12/2025
	Acciones SE-ACC (USD)	11/12/2025
	Acciones W-ACC (GBP)	07/01/2025
	Acciones Y-ACC (EUR)	07/01/2025
	Acciones Y-ACC (USD)	07/01/2025

Los siguientes subfondos se cerraron durante el periodo:

Nombre del subfondo	Fecha de cierre
Social Bond Fund	19/03/2026

Se cerraron las siguientes clases de Acciones durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
Social Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR)	19/03/2026
	Acciones A-ACC (USD)	19/03/2026
	Acciones A-DIST (USD)	19/03/2026
	Acciones A-MINCOME (USD)	19/03/2026
	Acciones E-ACC (USD)	19/03/2026
	Acciones I-ACC (USD)	19/03/2026
	Acciones Y-ACC (EUR)	19/03/2026
	Acciones Y-ACC (USD)	19/03/2026
	Acciones Y-DIST (USD)	19/03/2026

2. Principales normas de contabilidad

Los Estados financieros se elaboran de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo relativos a 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.

Notas a los estados financieros - continuación

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.

Política de ajustes del valor razonable. Podrán efectuarse ajustes del 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 títulos, podrán permitir que los valores incluidos en una cartera en particular se ajusten para reflejar con mayor exactitud el valor razonable de las inversiones del subfondo en el momento de valoración.

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

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

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

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

Swaps de tipos de interés. El interés exigible y pagadero por contratos de swaps (permutas financieras) de tipos de interés se acumula a diario y los futuros compromisos en virtud del swap se valoran de acuerdo con los tipos de mercado. Los contratos de tipos de interés se incluyen en el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones.

Swaps de incumplimiento crediticio. Las primas abonadas y recibidas por contratos de swaps de incumplimiento crediticio para comprar o vender protección frente a problemas de crédito se devengan a diario y se reflejan como ingresos netos. Los compromisos futuros en virtud del swap se valoran a precio de mercado. Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio se incluyen en el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones.

Cambio de divisas. Los Administradores deciden la divisa de denominación de cada subfondo. Todas las operaciones denominadas en divisas extranjeras durante el ejercicio se convierten a la divisa de denominación del subfondo aplicando el tipo de cambio vigente el día de la operación. Los activos y pasivos a 30 de abril de 2026 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 abril de 2026, 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. La política de ajuste del precio se aplica a todos los subfondos a lo largo del ejercicio. A 30 de abril de 2026, no se han realizado ajustes de precio.

Costes de constitución. Todos los costes de constitución relativos al lanzamiento de la Sociedad se amortizan a lo largo de un periodo de cinco años. 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, que es la moneda designada por la Sociedad, 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 el Gestor de Inversiones 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 y renta fija	
Acciones A, E	1,50%
Acciones I, SE	1,05%
Acciones W, Y	1,00%
Acciones X	0,00%

A lo largo del ejercicio finalizado el 30 de abril de 2026, los subfondos invirtieron en Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD, cuya comisión de gestión máxima anual es del 0,25%. Las acciones de estos fondos se incluyen en la Lista de Inversiones.

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 abril de 2026. 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 el Gestor de Inversiones 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. A 30 de abril de 2026, no se produjeron operaciones entre fondos.

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 abril de 2026. El total de honorarios de los Administradores cobrados con respecto a los servicios prestados para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2026 ascendió a 64.255 USD.

5. Préstamo de valores

A 30 de abril de2026, la Sociedad prestó títulos por un valor de 767.791 USD y recibió una garantía secundaria con un valor de mercado de 820.047 USD. Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2026, la Sociedad pagó 303 USD a los agentes 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 abril de 2026:

Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para activos bajo	% de los
Global Discovery Fund	USD	Operaciones abiertas	216.091	0,52	0,50
Transition Materials Fund	USD	Operaciones abiertas	551.700	0,92	0,92

La siguiente tabla proporciona el desglose del valor total de los títulos prestados por contraparte y el total del valor de mercado de la garantía secundaria por contraparte a 30 de abril de 2026:

Contraparte	Valor total USD	Valor de mercado de la garantía secundaria USD	País	Tipo de compensación
BNP	551.700	580.000	Irlanda	Bilateral
UBS	130.073	140.000	Suiza	Bilateral
Morgan Stanley	86.018	100.047	Reino Unido	Bilateral

La garantía, compuesta por bonos del Estado, se encuentra en manos de los agentes de préstamo de valores 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 abril de 2026, 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	1.282	Aaa	Entre 1 semana y 1 mes	CHF
Bono del Estado	300	Aa1	Entre 1 semana y 1 mes	USD
Bono del Estado	1.194	Aa1	Entre 1 y 3 meses	USD
Bono del Estado	1	Aa3	Entre 1 y 3 meses	EUR
Bono del Estado	23.866	Aa1	Entre 3 meses y 1 año	USD
Bono del Estado	2	Aa3	Entre 3 meses y 1 año	EUR
Bono del Estado	658.459	Aa1	Más de 1 año	USD
Bono del Estado	1	Aa3	Más de 1 año	EUR
Bono del Estado	74.002	Aa3	Más de 1 año	GBP
Bono del Estado	31.407	Aaa	Más de 1 año	CHF
Bono del Estado	28.740	Aaa	Más de 1 año	EUR
Bono del Estado	693	Aaa	Más de 1 año	SEK
Bono del Estado	100	Aa1	Entre 1 día y 1 semana	USD

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 2.759 USD.

Brown Brothers Harriman ha dejado de prestar sus servicios como agente de préstamo el 31 de agosto de 2025, y Fidelity Agency Lending ha pasado a ser el agente de préstamo a partir del 1 de septiembre de 2025.

El total de ingresos procedentes de las operaciones de préstamo de valores se reparte entre el subfondo y el agente de préstamo de valores.

El subfondo retiene el 90% de los ingresos y el agente de préstamo el 10%.

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
Global Discovery Fund	USD	1.096	109	987
Transition Materials Fund	USD	1.967	194	1.772

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 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, futuros y fondos cotizados en bolsa. Estas comisiones se suelen incluir en los costes de inversiones que forman parte de la ganancia/(pérdida) materializada y no materializada en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Una parte de las comisiones por operaciones se incluye dentro de las comisiones de custodia en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Las comisiones por operaciones correspondientes a renta fija y swaps no se indican, ya que están incluidas en el diferencial.

Para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2026, estas comisiones por operaciones ascendieron a:

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones	Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones
Blue Transition Bond Fund	USD	-	Social Bond Fund	USD	-
China Onshore Bond Fund	CNY	-	Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-
Focused Stock Fund	USD	1.673	Transition Materials Fund	USD	40.195
Global Discovery Fund	USD	14.445	US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-
Global Future Leaders Fund	USD	5.713	US Smaller Companies Fund	USD	3.507

8. Compensación

Se aplican acuerdos de compensación de ingresos a todas las clases de acciones (de acumulación y de distribución) de todos los subfondos. Para la distribución de acciones, 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 la renta neta de la inversión.

9. Pago de dividendos

Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2026, se efectuaron los siguientes pagos de dividendos:

Notas a los estados financieros - continuación

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Blue Transition Bond Fund Acciones A-DIST (USD)	0,1757	01-ago-2025
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-may-2025
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	02-jun-2025
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-jul-2025
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-ago-2025
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-sep-2025
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-oct-2025
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	03-nov-2025
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-dic-2025
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	02-ene-2026
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	02-feb-2026
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	02-mar-2026
Blue Transition Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-abr-2026
Blue Transition Bond Fund Acciones Y-DIST (USD)	0,1984	01-ago-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0317	01-may-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0337	02-jun-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0350	01-jul-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0351	01-ago-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0361	01-sep-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0357	01-oct-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0350	03-nov-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0358	01-dic-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0361	02-ene-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0375	02-feb-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0386	02-mar-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0351	01-abr-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0031	01-may-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0033	02-jun-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0034	01-jul-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0034	01-ago-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0035	01-sep-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0035	01-oct-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0034	03-nov-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0035	01-dic-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0035	02-ene-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0036	02-feb-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0037	02-mar-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0033	01-abr-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0318	01-may-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0335	02-jun-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0347	01-jul-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0348	01-ago-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0360	01-sep-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0357	01-oct-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0350	03-nov-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0357	01-dic-2025
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0361	02-ene-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0373	02-feb-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0384	02-mar-2026
Global Discovery Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0349	01-abr-2026
Global Future Leaders Fund - Acciones I-DIST (EUR)	0,0177	01-ago-2025
Social Social Bond Fund Acciones A-DIST (USD)	0,3031	01-ago-2025
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	01-may-2025
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	02-jun-2025
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	01-jul-2025
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	01-ago-2025
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	01-sep-2025
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	01-oct-2025
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	03-nov-2025
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	01-dic-2025
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	02-ene-2026
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	02-feb-2026
Social Social Bond Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0217	02-mar-2026
Social Social Bond Fund Acciones Y-DIST (USD)	0,3459	01-ago-2025
Sustainable Global Corporate Bond Fund Acciones A-DIST (USD)	0,3139	01-ago-2025
Sustainable Global Corporate Bond Fund Acciones Y-DIST (USD)	0,3506	01-ago-2025
US Dollar Corporate Bond Fund Acciones A-DIST (EUR)	0,4477	01-ago-2025
US Dollar Corporate Bond Fund Acciones A-DIST (USD)	0,4374	01-ago-2025
US Dollar Corporate Bond Fund Acciones E-DIST (EUR)	0,4029	01-ago-2025
US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones I-DIST (USD)	0,4992	01-ago-2025
US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones I-QDIST (GBP)	0,0102	01-may-2025
US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones I-QDIST (GBP)	0,0099	01-ago-2025
US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones I-QDIST (GBP)	0,0123	03-nov-2025
US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones I-QDIST (GBP)	0,0095	02-feb-2026
US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones W-QDIST (GBP)	0,0096	01-may-2025
US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones W-QDIST (GBP)	0,0095	01-ago-2025
US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones W-QDIST (GBP)	0,0118	03-nov-2025
US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones W-QDIST (GBP)	0,0090	02-feb-2026
US Dollar Corporate Bond Fund Acciones Y-DIST (USD)	0,4757	01-ago-2025

10. Saldos de efectivo mantenidos en intermediarios

A 30 de abril de 2026 existían depósitos de márgenes pendientes en forma 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 depósitos de margen en poder de intermediarios, por subfondo, a 30 de abril de 2026:

Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo en intermediarios
Blue Transition Bond Fund	USD	275.186
China Onshore Bond Fund	CNY	1.278.162
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	652.611
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	366.558

Notas a los estados financieros - continuación

11. Compromisos sobre derivados

Los compromisos totales por categoría de instrumentos derivados financieros a 30 de abril 2026 ascienden a:

Nombre del subfondo	Divisa	Swaps de incumplimiento crediticio	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Blue Transition Bond Fund	USD	1.417.759	25.706.021	8.503.245
China Onshore Bond Fund	CNY	-	232.098.848	-
Focused Stock Fund	USD	-	73.118	-
Global Discovery Fund	USD	-	738.268	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-	74.267.812	18.461.823
Transition Materials Fund	USD	-	95.612	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-	733.383	7.041.994

Nombre del subfondo	Divisa	Swaps de tipos de interés
Blue Transition Bond Fund	USD	-
China Onshore Bond Fund	CNY	39.700.000
Focused Stock Fund	USD	-
Global Discovery Fund	USD	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	322.547
Transition Materials Fund	USD	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-

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

12. Exposición de futuros por operador de compensación

La exposición total por intermediario de compensación a futuros, calculada como la suma de las ganancias y las pérdidas no materializadas sobre futuros, a 30 de abril de 2026, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	UBS
Blue Transition Bond Fund	USD	(31.598)
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	(222.447)
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	(117.316)

13. Exposición por contraparte de swaps:

La exposición total por intermediario ejecutor a swaps (de tipos de interés, de inflación, indexados a un día, de incumplimiento crediticio y de rentabilidad total), calculada como la suma de las ganancias y pérdidas no realizadas en swaps, a 30 de abril de 2026, es la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BNP	HSBC	JP Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Blue Transition Bond Fund	USD	(30.384)	-	(24.596)	(29.637)	-
China Onshore Bond Fund	CNY	-	(80.082)	-	-	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	6.647

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

La exposición total por intermediario ejecutor a contratos de divisas a plazo, calculada como la suma de las ganancias y pérdidas no realizadas en los contratos de divisas a plazo, a 30 de abril de 2026, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Blue Transition Bond Fund	USD	36.420	(59.225)	(508)	15.746	(221)	-	-
China Onshore Bond Fund	CNY	(7.919)	-	-	(684.383)	-	-	22.464
Focused Stock Fund	USD	-	-	-	-	(73)	-	-
Global Discovery Fund	USD	(64)	-	-	-	(627)	-	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	(46.340)	(168.753)	4.936	26.514	(832)	(683)	-
Transition Materials Fund	USD	-	(4)	-	-	(96)	-	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	(1.923)	-	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	RBC	Standard Chartered	State Street	UBS
Blue Transition Bond Fund	USD	901	(54.958)	741	(2.870)	79	-	(3.810)
China Onshore Bond Fund	CNY	-	(4.743)	-	-	1.139	-	-
Focused Stock Fund	USD	-	-	-	-	6	(9)	-
Global Discovery Fund	USD	400	-	-	-	-	(8)	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	(5.390)	(48.808)	5.018	242.611	(118)	(818)	541
Transition Materials Fund	USD	-	-	-	-	-	(13)	-

Notas a los estados financieros - continuación

15. Estado de variaciones de las inversiones

En el domicilio social de la Sociedad o en cualquiera de las sociedades registradas como Distribuidoras de la Sociedad se puede obtener, 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.

16. Tipos de cambio

Los tipos de cambio para el USD a 30 de abril de 2026 se indican a continuación: Para la divisa renminbi chino, téngase en cuenta que se aplica el tipo internacional. RMB es una referencia coloquial al renminbi chino, que también se conoce internacionalmente como yuan chino ("CNY"). Aunque con el CNY se realizan operaciones tanto en la China continental como en las regiones administrativas especiales (sobre todo, en Hong Kong), y el extranjero, se trata de la misma moneda, aunque actualmente cotiza a tipos distintos. El tipo al que cotiza el CNY para operar en el extranjero se suele denominar CNH. El tipo CNH se utilizará para calcular el valor de las Acciones de un fondo, así como con fines de cobertura y deberá considerarse como la divisa base del China Onshore Bond Fund en todo el informe.

Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Dólar australiano (AUD)	1,391885	Peso mexicano (MXN)	17,521
Real brasileño (BRL)	4,9799	Dólar neozelandés (NZD)	1,697649
Dólar canadiense (CAD)	1,36095	Corona noruega (NOK)	9,2928
Renminbi chino (CNY)	6,83265	Nuevo sol peruano (PEN)	3,5151
Corona danesa (DKK)	6,3707	Peso filipino (PHP)	61,475
Euro (EUR)	0,852588	Esloti polaco (PLN)	3,6314
Dólar hongkonés (HKD)	7,8332	Libra esterlina (GBP)	0,736458
Rupia india (INR)	94,91375	Dólar singapurense (SGD)	1,2741
Rupia indonesia (IDR)	17.310	Corona sueca (SEK)	9,2506
Séquel israelí (ILS)	2,95205	Franco suizo (CHF)	0,7825
Yen japonés (JPY)	156,665	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	31,6845
Won surcoreano (KRW)	1.483,2	Dirham emiratí (AED)	3,67285
Ringit malasio (MYR)	3,9715	Dong vietnamita (VND)	26.355

17. Acontecimientos posteriores

Después del ejercicio finalizado a 30 de abril de 2026, se lanzó la siguiente clase de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
Blue Transition Bond Fund	Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	27/05/2026

Después del ejercicio finalizado a 30 de abril de 2026, se cerraron los siguientes subfondos:

Nombre del subfondo	Fecha de cierre
Sustainable Global Corporate Bond Fund	15/06/2026
US Dollar Corporate Bond Fund	15/06/2026

Después del ejercicio finalizado a 30 de abril de 2026, se cerraron las siguientes clases de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
Sustainable Global Corporate Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR)	15/06/2026
	Acciones A-ACC (USD)	15/06/2026
	Acciones A-DIST (USD)	15/06/2026
	Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	19/05/2026
	Acciones Y-ACC (EUR)	15/06/2026
	Acciones Y-ACC (USD)	15/06/2026
	Acciones Y-DIST (USD)	15/06/2026
US Dollar Corporate Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR)	15/06/2026
	Acciones A-ACC (USD)	15/06/2026
	Acciones A-DIST (EUR)	15/06/2026
	Acciones A-DIST (USD)	15/06/2026
	Acciones E-ACC (EUR)	15/06/2026
	Acciones E-DIST (EUR)	15/06/2026
	Acciones I-ACC (EUR)	15/06/2026
	Acciones I-ACC (USD)	15/06/2026
	Acciones I-DIST (USD)	15/06/2026
	Acciones I-QDIST (GBP)	15/06/2026
	Acciones W-ACC (GBP)	15/06/2026
	Acciones W-QDIST (GBP)	15/06/2026
	Acciones Y-ACC (EUR)	15/06/2026
	Acciones Y-ACC (USD)	15/06/2026
	Acciones Y-DIST (USD)	15/06/2026

Deloitte.

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburgo
BP 1173
L-1011 Luxemburgo
Tel.: +352 451 451
www.deloitte.lu

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

INFORME DEL *REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

Dictamen

Hemos auditado los estados financieros de Fidelity Funds 2 (la "Sociedad") y de cada uno de sus subfondos, integrados por el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones a 30 de abril de 2026 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 abril de 2026, así como de los resultados de sus operaciones y variaciones en su patrimonio neto durante el ejercicio finalizado en dicha 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 de la otra información. La otra información comprende la información que contiene el Informe anual, pero no los Estados financieros ni nuestro Informe del *réviseur d' entreprises agréé* sobre los mismos.

Nuestro dictamen sobre los Estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre la exactitud de la misma.

Société à responsabilité limitée au capital de 360.000 €
RCS Luxemburgo B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

Deloitte.

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 la otra 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 *reviseur 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 dicho 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, agosto de 2026

Información complementaria no auditada

Exposición al riesgo de mercados mundiales

El Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido adoptar el enfoque comprometido de determinar la exposición al riesgo de los mercados mundiales para la Sociedad.

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 recurrió al préstamo de valores durante el ejercicio cerrado el 30 de abril de 2026.

Las diez principales contrapartes se indican en la nota 5 relativa al préstamo de valores.

A 30 de abril de 2026, únicamente se recibieron garantías por parte de los emisores de garantías (administraciones públicas) para el préstamo de valores según se indica en la nota 5.

Activos afectados por operaciones de financiación de valores a 30 de abril de 2026

Durante el periodo finalizado el 30 de abril de 2026, la Sociedad no hizo uso de operaciones de financiación de valores, con excepción del préstamo de valores.

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

Diez mayores emisores de garantías

A 30 de abril de 2026, el valor total, en la divisa 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
Global Discovery Fund	USD	1	EE. UU.	103.919
		2	UK	74.002
		3	Suiza	32.689
		4	Alemania	28.738
		5	Suecia	693
		6	Francia	5
		7	Países Bajos	2
Transition Materials Fund	USD	1	EE. UU.	580.000

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. No se ha recibido ninguna garantía por derivados extrabursátiles, a 30 de abril de 2026.

Análisis de las garantías recibidas por los derivados extrabursátiles a 30 de abril de 2026

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. No se ha recibido ninguna garantía por derivados extrabursátiles, a 30 de abril de 2026.

Análisis de las operaciones de financiación de valores a 30 de abril de 2026

El análisis de las operaciones de préstamo de valores figura en la nota 5.

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 abril de 2026 son los siguientes:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rentabilidad del subfondo	% de rentabilidad total	Coste del subfondo	% del coste
China Onshore Bond Fund	CNY	Contratos por diferencias	0	100,00	0	100,00
Global Discovery Fund	USD	Préstamo de valores	987	90,10	-	-
Transition Materials Fund	USD	Préstamo de valores	1.772	90,10	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rentabilidad del tercero	% de rentabilidad total	Rentabilidad del Gestor de Inversiones	% de rentabilidad total
Global Discovery Fund	USD	Préstamo de valores	109	9,90	0	0,00
Transition Materials Fund	USD	Préstamo de valores	194	9,90	0	0,00

Información complementaria no auditada - continuación

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 SRDII no define una metodología para calcular estos valores; la que utilizamos nosotros 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 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.

Para los residentes en Hong Kong únicamente

La Sociedad Gestora o el Gestor de Inversiones podrán realizar operaciones por cuenta de un subfondo con: (i) las cuentas de otros clientes que gestione la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o sus filiales; o (ii) sus cuentas propias (es decir, aquellas que sean titularidad de la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o sus partes vinculadas sobre las que puede ejercer control e influencia) ("operaciones cruzadas"). Dichas operaciones cruzadas solo se llevarán a cabo atendiendo a los pertinentes requisitos que promulguen las correspondientes autoridades. Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2026, la Sociedad no formalizó ninguna operación cruzada.

Para los residentes en el Reino Unido únicamente

Los asuntos de la Sociedad se han gestionado con el fin de garantizar, en la medida de lo posible, la concesión a la Sociedad de la condición de Fondo de Referencia para el Reino Unido durante el periodo correspondiente a estas cuentas en lo relativo a los subfondos y clases de Acciones registrados en el Reino Unido. En relación con los subfondos y clases de Acciones inscritos en el Reino Unido existentes antes de la introducción del nuevo régimen, la Sociedad ha solicitado a las autoridades fiscales del Reino Unido la transición al nuevo régimen y las autoridades del Reino Unido han notificado que aceptan esta inscripción. Por otra parte, la Sociedad ha presentado una solicitud para el nuevo régimen de fondos de referencia para los subfondos registrados en el Reino Unido puesto en marcha durante el ejercicio contable cerrado el 30 de abril de 2026. Del mismo modo, ha presentado o presentará solicitudes para nuevas clases de Acciones lanzadas en subfondos inscritos en el Reino Unido nuevos o ya existentes durante el periodo contable. Las cifras de beneficios que deben presentarse están disponibles generalmente seis meses después del cierre del ejercicio. Los subfondos de distribución y las clases de Acciones de la Sociedad registrados en el Reino Unido en ese momento también han recibido la certificación de "fondos de distribución" por parte de las autoridades fiscales del Reino Unido en virtud del régimen anterior para todos los periodos contables hasta el 30 de abril de 2010.

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. Su importe se revisa regularmente.

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.

Información complementaria no auditada - continuación

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 diciembre 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	EUR 10.418.422
De los cuales, corresponden a remuneración fija	EUR 8.665.238
De los cuales, corresponden a remuneración variable	EUR 1.753.184
Número total de empleados de la Sociedad Gestora y sus delegados (a 31/12/2025)	100
Parte de la remuneración atribuible al Fondo (a 31/12/2025)	0,10%

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
Blue Transition Bond Fund	FIL Investments International
China Onshore Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Focused Stock Fund	FIAM LLC

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
Global Discovery Fund	FIAM LLC
Global Future Leaders Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
Social Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Transition Materials Fund	FIL Investments International
US Dollar Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.a r.l. - Ireland Branch FIL Investments International
US Smaller Companies Fund	FIAM LLC

Fidelity Funds 2

Directorio
a 30 de abril de 2026

Sede Social
Fidelity Funds 2
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora
FIL Investment Management (Luxemburgo) 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 Investment Management (Luxemburgo) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

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

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

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
18/F
Three Pacific Place
1 Queen's Road East
Wan Chai
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 Investment Management (Luxemburgo) S.à r.l.
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 Investment Management (Luxemburgo) S.à r.l.
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 Investment Management (Luxemburgo) S.à r.l.
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 Investment Management (Luxemburgo) S.à r.l.
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

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.

Nombre del producto: FIDELITY FUNDS 2 - GLOBAL FUTURE LEADERS FUND

Identificador de entidad jurídica: 2549006IA5P4USPTSP30

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48.66% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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

El Fondo 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 promovía características medioambientales y sociales teniendo como objetivo lograr con su cartera una puntuación ESG superior a la de su Índice de referencia.

Las puntuaciones ESG se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Estas calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los Derechos Humanos. Las puntuaciones ESG de los valores concretos se determinaron mediante la asignación de una serie de valores numéricos a las calificaciones ESG de Fidelity y a las calificaciones ESG facilitadas por agencias externas. Estos valores numéricos se sumaron para determinar la puntuación ESG media de la cartera y la del índice de referencia. La puntuación ESG media ponderada de la cartera del Fondo se comparó con la puntuación ESG del índice de referencia del Fondo utilizando una media ponderada. Se indican más detalles sobre la metodología de cálculo en el Marco de inversión sostenible (fidelityinternational.com). Esta información se actualizará periódicamente.

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

Los siguientes datos se han recopilado a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, ajustada al ciclo de presentación de informes aplicable del Fondo.

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo:

i) la puntuación ESG de la cartera del Fondo medida frente a la puntuación ESG de su índice de referencia. 7,09 vs.6,96

ii) el porcentaje del Fondo invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

iii) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles: 48.66%

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: 28.40%

v) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social: 19.83%

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?

	Período que finaliza 2025-04-30
La puntuación ESG de la cartera del fondo medida con respecto a la puntuación ESG de su índice de referencia	6.97 vs. 6.79
% de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones	0.00%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles	45.92%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE)	26.72%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social	18.69%

Debido a un cambio significativo en la metodología aplicada en periodos anteriores, los indicadores de sostenibilidad solo son comparables a partir de julio de 2024.

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?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 48.66% 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 hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario en el que se mantenga el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o c) bonos que traten de utilizar los ingresos para actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no causen un daño significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

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 la 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 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:

Se aplicó un filtrado basado en normas: Emisores identificados como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los Derechos Humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se considerarían 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) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del Fondo.

(v) 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.

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: 2025-05-01 - 2026-04-30

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDO ABIERTO	3.12 %	IRLANDA
CBRE GROUP - A	BIENES INMOBILIARIOS	3.03 %	ESTADOS UNIDOS
HALMA	TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	2.80 %	REINO UNIDO
ITT	INDUSTRIAL	2.49 %	ESTADOS UNIDOS
COMFORT SYSTEMS USA	INDUSTRIAL	2.46 %	ESTADOS UNIDOS
SCOUT24 SE	TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	2.35 %	ALEMANIA
GAMES WORKSHOP GROUP	CONSUMO DISCRECIONAL	2.29 %	REINO UNIDO
EXPEDIA	CONSUMO DISCRECIONAL	2.19 %	ESTADOS UNIDOS
RESMED	SANIDAD	2.16 %	ESTADOS UNIDOS
BE SEMICOND INDUS (NETH)	TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	2.04 %	PAÍSES BAJOS
WILLIS TOWERS WATSON	FINANZAS	2.00 %	REINO UNIDO
ARES MANAGEMENT A	FINANZAS	1.95 %	ESTADOS UNIDOS
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA	ENERGÍA	1.95 %	FRANCIA
TECHNIPFMC PLC	ENERGÍA	1.92 %	REINO UNIDO
APPLOVIN	TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	1.90 %	ESTADOS UNIDOS

Fuente de datos: Fidelity International

Las inversiones más importantes (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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?

El Fondo invirtió un 48.66% en inversiones sostenibles.

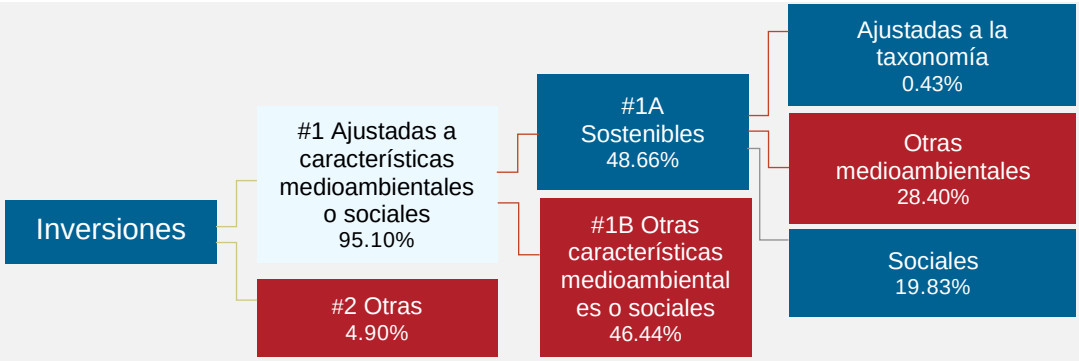
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del Fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 95.10%, que corresponde a la proporción del Fondo que logra una puntuación ESG de su cartera superior a la de su Índice de referencia. Esto incluía un 48.66% en inversiones sostenibles, de las que el 0.43% tiene un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE), el 28.40% tiene un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 19.83% 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.



#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.

#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.

#1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:
- La categoría **#1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La categoría **#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	% de activos
FINANZAS	SERVICIOS FINANCIEROS DIVERSIFICADOS	7.72 %
INDUSTRIAL	MAQUINARIAS	7.04 %
CONSUMO DISCRECIONAL	COMERCIO MINORISTA ESPECIALIZADO	6.44 %
FINANZAS	SEGUROS	5.52 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	SOFTWARE Y SERVICIOS DE INTERNET	5.40 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	SOFTWARE	5.00 %
INDUSTRIAL	CONSTRUCCIÓN E INGENIERÍA	4.74 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	EQUIPOS, INSTRUMENTOS Y COMPONENTES ELECTRÓNICOS	4.64 %
INDUSTRIAL	EQUIPOS ELÉCTRICOS	4.48 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	EQUIPOS Y PRODUCTOS SEMICONDUCTORES	4.20 %
SANIDAD	EQUIPOS Y SUMINISTROS MÉDICOS	4.09 %

FONDO ABIERTO	FONDO DE EFECTIVO DE CAPITAL FIJO	3.12 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA VARIABLE - ACCIONES ORDINARIAS - GESTIÓN Y DESARROLLO INMOBILIARIO - INMOBILIARIO	3.03 %
MATERIALES	METALES Y MINERÍA	2.81 %
ENERGÍA	PETRÓLEO, GAS Y COMBUSTIBLES DE CONSUMO	2.66 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	SERVICIOS DE TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.46 %
CONSUMO DISCRECIONAL	EQUIPOS Y PRODUCTOS DE OCIO	2.29 %
INDUSTRIAL	AEROESPACIAL Y DEFENSA	2.22 %
CONSUMO DISCRECIONAL	HOTELES, RESTAURANTES Y OCIO	2.19 %
CONSUMO DISCRECIONAL	BIENES DE USO DOMÉSTICO DURADERO	1.95 %
ENERGÍA	EQUIPOS Y SERVICIOS DE ENERGÍA	1.92 %
SANIDAD	HERRAMIENTAS Y SERVICIOS PARA LAS CIENCIAS DE LA SALUD	1.64 %
CONSUMO DISCRECIONAL	TEXTILES Y CONFECCIÓN	1.52 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	SUMINISTRO ELÉCTRICO	1.32 %
INDUSTRIAL	COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	1.26 %
CONSUMO DISCRECIONAL	MEDIOS DE COMUNICACIÓN	1.25 %
SANIDAD	PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	1.19 %
INDUSTRIAL	SUMINISTROS Y SERVICIOS COMERCIALES	1.10 %
INDUSTRIAL	PRODUCTOS DE CONSTRUCCIÓN	1.09 %
FINANZAS	BANCOS COMERCIALES	1.01 %
INDUSTRIAL	SERVICIOS PROFESIONALES	0.98 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	ORDENADORES Y PERIFÉRICOS	0.69 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	EQUIPOS DE COMUNICACIONES	0.34 %
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	ALIMENTOS	0.28 %
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	BEBIDAS	0.25 %
MATERIALES	MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN	0.24 %
SANIDAD	SERVICIOS TECNOLÓGICOS PARA EL ÁREA DE LA SALUD	0.23 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	MULTISERVICIOS	0.23 %

Fuente de datos: Fidelity International

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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 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.

¿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 0.43%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

1) mitigación del cambio climático: 0.10%

2) adaptación al cambio climático: 0.00%

3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0.00%

4) transición a una economía circular: 0.00%

5) prevención y control de la contaminación: 0.00%

6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0.00%

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 cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ ***Sí:***

☐ ***En el gas fósil*** ☐ ***En la energía nuclear***

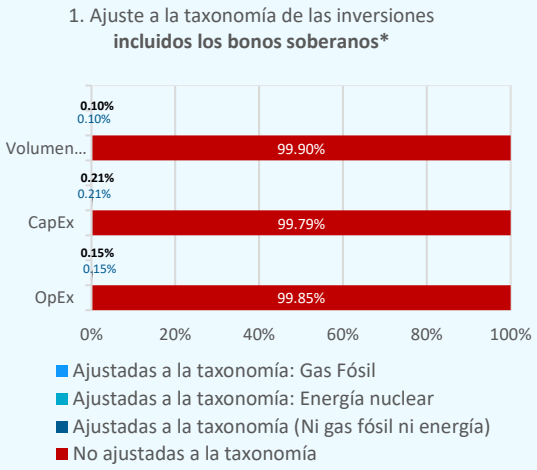
☒ ***No***

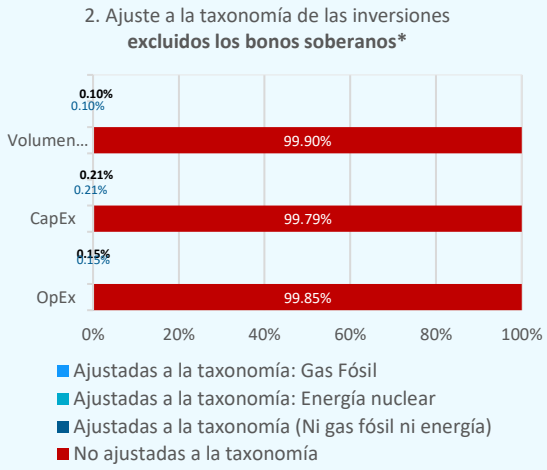
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el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

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

- El **volumen de negocios,** que refleja la proporción 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 azul 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.





Este grafico representa el 99.23% de las inversiones totales.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Ajustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.10%	0.21%	0.15%
No ajustadas a la taxonomía	99.90%	99.79%	99.85%

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Ajustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.10%	0.21%	0.15%
No ajustadas a la taxonomía	99.90%	99.79%	99.85%

**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 normativo y se han complementado con información procedente de una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han recopilado a partir de los datos al cierre del último día del trimestre natural 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 0.00% para las actividades transitorias y del 0.10% 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?

	Período que finaliza 2025-04-30	
	Incluidos los bonos soberanos	Excluidos los bonos soberanos

Ajustadas a la taxonomía el volumen de negocio	0.27%	0.27%
Ajustadas a la taxonomía capex	0.40%	0.40%
Ajustadas a la taxonomía opex	0.26%	0.26%

Debido a un cambio significativo en la metodología aplicada en periodos anteriores, los datos relativos a la alineación con la Taxonomía de la UE solo son comparables a partir de julio de 2024.

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.



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



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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 28.40%.

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 19.83%

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



¿Qué inversiones se han incluido en «#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 mismo, 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:

- El Fondo promovía las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo lograr con su cartera una puntuación ESG superior a la de su Índice de referencia.
- Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del Fondo.
- 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.

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

¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de 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

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.

Nombre del producto: FIDELITY FUNDS 2 - TRANSITION MATERIALS FUND

Identificador de entidad jurídica: 254900MA9KSINYJTAT11

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 29.80% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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

El Fondo 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 promovía criterios medioambientales y sociales mediante la inversión en empresas que extraigan, produzcan, procesen o realicen otras actividades comerciales vinculadas a las materias primas que permiten la transición hacia una economía más baja en carbono, lo que incluye temáticas como la electrificación, la tecnología de baterías, el uso sostenible del suelo, las soluciones innovadoras, el suministro de bajas emisiones de carbono o la captura de carbono, entre otras.

El Fondo aplicó de forma sistemática las Exclusiones definidas en la información precontractual del SFDR.

Los siguientes datos se han recopilado a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, ajustada al ciclo de presentación de informes aplicable del Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo:

i) el porcentaje del Fondo destinado a cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo: 91.31%

ii) el porcentaje del Fondo invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

iii) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles: 29.80%

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: 26.36%

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?

	Período que finaliza 2025-04-30
% del fondo utilizado para conseguir las características medioambientales o sociales que promueve el fondo	95.52%
% de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones	0.00%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles	31.17%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE)	25.78%

Debido a un cambio significativo en la metodología aplicada en periodos anteriores, los indicadores de sostenibilidad solo son comparables a partir de julio de 2024.

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?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 29.80% 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 hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario en el que se mantenga el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o c) bonos que traten de utilizar los ingresos para actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no causen un daño significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

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 la 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 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:

Se aplicó un filtrado basado en normas: Emisores identificados como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los Derechos Humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se considerarían 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) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del Fondo.

(v) 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.

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

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDO ABIERTO	3.73 %	IRLANDA
IVANHOE MINES	MATERIALES	3.08 %	CANADÁ
BUNGE GLOBAL	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	3.05 %	ESTADOS UNIDOS

durante el periodo de referencia, que es: 2025-05-01 - 2026-04-30

FREEPORT MCMORAN	MATERIALES	3.04 %	ESTADOS UNIDOS
CAMECO (CA)	ENERGÍA	2.89 %	CANADÁ
BUENAVENTURA ADR	MATERIALES	2.88 %	PERÚ
TECK RESOURCES CLASS B (CAD)	MATERIALES	2.82 %	CANADÁ
SMURFIT WESTROCK	MATERIALES	2.71 %	IRLANDA
SOUTH32	MATERIALES	2.60 %	AUSTRALIA
ZIJIN MINING GROUP H	MATERIALES	2.60 %	CHINA
LINDE	MATERIALES	2.58 %	ESTADOS UNIDOS
PAN AMERICAN SILVER	MATERIALES	2.48 %	CANADÁ
YELLOW CAKE PLC/LONDON	ENERGÍA	2.46 %	REINO UNIDO
STEEL DYNAMICS	MATERIALES	2.45 %	ESTADOS UNIDOS
ERO COPPER	MATERIALES	2.29 %	CANADÁ

Fuente de datos: Fidelity International

Las inversiones más importantes (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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?

El Fondo invirtió un 29.80% en inversiones sostenibles.

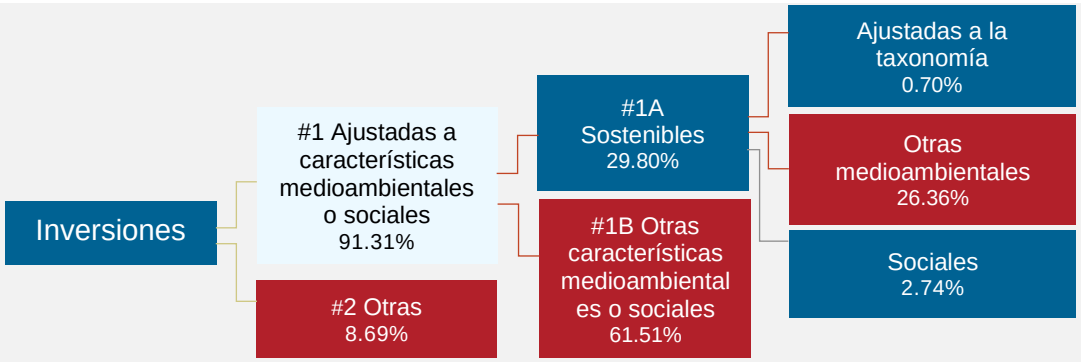
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del Fondo utilizada para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero es del 91.31%. Esto incluía un 29.80% en inversiones sostenibles, de las que el 0.70% tiene un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE), el 26.36% tiene un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 2.74% 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.



#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.

#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.

#1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:
- La categoría **#1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La categoría **#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	% de activos
MATERIALES	METALES Y MINERÍA	52.62 %
MATERIALES	PRODUCTOS QUÍMICOS	11.77 %
MATERIALES	COBRE	9.73 %
ENERGÍA	PETRÓLEO, GAS Y COMBUSTIBLES DE CONSUMO	7.92 %
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	ALIMENTOS	5.26 %
FONDO ABIERTO	FONDO DE EFECTIVO DE CAPITAL FIJO	3.73 %
MATERIALES	PRODUCTOS MADEREROS Y PAPELEROS	3.56 %
MATERIALES	CONTENEDORES Y EMBALAJE	3.11 %
INDUSTRIAL	PRODUCTOS DE CONSTRUCCIÓN	0.94 %
FINANZAS	SERVICIOS FINANCIEROS DIVERSIFICADOS	0.68 %

Fuente de datos: Fidelity International

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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 renovables o combustibles

¿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 0.70%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

1) mitigación del cambio climático: 0.00%

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.

2) adaptación al cambio climático: 0.00%

3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0.00%

4) transición a una economía circular: 0.00%

5) prevención y control de la contaminación: 0.00%

6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0.00%

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 cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ ***Sí:***

☐ ***En el gas fósil*** ☐ ***En la energía nuclear***

☒ ***No***

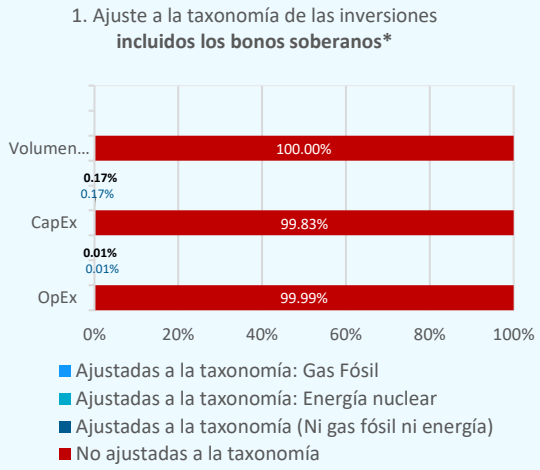
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

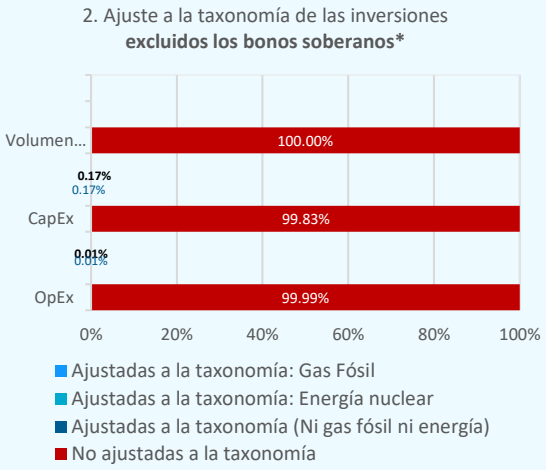
- El **volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de

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

[1] 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.

las empresas en las que se invierte.





Este grafico representa el 99.65% de las inversiones totales.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Ajustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.00%	0.17%	0.01%
No ajustadas a la taxonomía	100.00%	99.83%	99.99%

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Ajustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.00%	0.17%	0.01%
No ajustadas a la taxonomía	100.00%	99.83%	99.99%

**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 normativo y se han complementado con información procedente de una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han recopilado a partir de los datos al cierre del último día del trimestre natural 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 0.00% para las actividades transitorias y del 0.00% 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?

	Período que finaliza 2025-04-30	
	Incluidos los bonos soberanos	Excluidos los bonos soberanos
Ajustadas a la taxonomía el volumen de negocio	0.29%	0.29%
Ajustadas a la taxonomía capex	0.61%	0.61%
Ajustadas a la taxonomía opex	0.45%	0.45%

Debido a un cambio significativo en la metodología aplicada en periodos anteriores, los datos relativos a la alineación con la Taxonomía de la UE solo son comparables a partir de julio de 2024.

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.

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



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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 26.36%.

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?

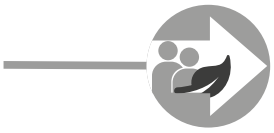
La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 2.74%

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



¿Qué inversiones se han incluido en «#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 mismo, 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:

- El Fondo promovía las características medioambientales y sociales ajustándose a su temática de sostenibilidad.
- Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del Fondo.
- 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.

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

¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable

¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de 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

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.

Nombre del producto: FIDELITY FUNDS 2 - BLUE TRANSITION BOND FUND

Identificador de entidad jurídica: 254900XT7BQ56VCC9386

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 83.91% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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?

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 promovía criterios medioambientales y sociales mediante la inversión en bonos o bonos de emisores que: (i) contribuyan a los objetivos referentes a los océanos y las aguas continentales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas; (ii) utilicen lo recaudado con los bonos para financiar proyectos que beneficien la sostenibilidad relacionada con los océanos y las aguas continentales (bonos azules incluidos); (iii) tengan como objetivo mejorar la gestión de los riesgos y oportunidades que presenta el agua; o (iv) reduzcan el impacto negativo del cambio climático en los océanos o las aguas continentales. El Fondo tenía previsto realizar inversiones sostenibles parcialmente.

El Fondo aplicó de forma sistemática las Exclusiones definidas en la información precontractual del SFDR.

Los siguientes datos se han recopilado a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, ajustada al ciclo de presentación de informes aplicable del Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo:

i) el porcentaje del Fondo destinado a cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo: 85.97%

ii) el porcentaje del Fondo invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

iii) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles: 83.91%

iv) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles conforme a la Taxonomía de la UE: 5.02%

v) 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: 70.18%

vi) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social:8.71%

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?

	Período que finaliza 2025-04-30
% del fondo utilizado para conseguir las características medioambientales o sociales que promueve el fondo	85.86%
% de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones	0.00%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles	78.65%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE	3.41%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE)	60.89%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social	14.35%

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?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 83.91% 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 hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario en el que se mantenga el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o c) bonos que traten de utilizar los ingresos para actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no causen un daño significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

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 la 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 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:

Se aplicó un filtrado basado en normas: Emisores identificados como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los Derechos Humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se considerarían 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) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del Fondo.

(v) 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.

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: 2025-05-01 - 2026-04-30

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDO ABIERTO	4.31 %	IRLANDA
VERALTO 5.45% 18/09/2033	INDUSTRIAL	1.71 %	ESTADOS UNIDOS
FCC AQUALIA 3.75% 06/2032 REGS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.69 %	ESPAÑA
SHINHAN BANK 4.375% 04/2032 144A	FINANZAS	1.62 %	COREA DEL SUR
ABN A 2.47%/VAR 13/12/2029 144A	FINANZAS	1.56 %	PAÍSES BAJOS
XYLEM 4.375% 01/11/2046	INDUSTRIAL	1.56 %	ESTADOS UNIDOS
KOMMUNEKREDIT 0.75% 05/07/2028 REGS	FINANZAS	1.39 %	DINAMARCA
PENTAIR FINANCE 5.9% 15/07/2032	INDUSTRIAL	1.30 %	LUXEMBURGO
A2A 2.875% 23/10/2030 REGS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.30 %	ITALIA
KOREA OCEAN BU 4.625% 05/2030 REGS	FINANZAS	1.26 %	COREA DEL SUR
ECOLAB 2.125% 15/08/2050	MATERIALES	1.25 %	ESTADOS UNIDOS
BAZALGETTE FINANCE 2.75% 03/2034 REGS	INDUSTRIAL	1.25 %	REINO UNIDO
TAKEDA US FINAN 5.2% 07/07/2035	SANIDAD	1.24 %	ESTADOS UNIDOS
UNICREDIT SP 4.6%/VAR 02/2030 REGS	FINANZAS	1.14 %	ITALIA
SAINSBURY (J) 5.625% 01/2035 REGS	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	1.12 %	REINO UNIDO

Fuente de datos: Fidelity International

Las inversiones más importantes (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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?

El Fondo invirtió un 83.91% en inversiones sostenibles.

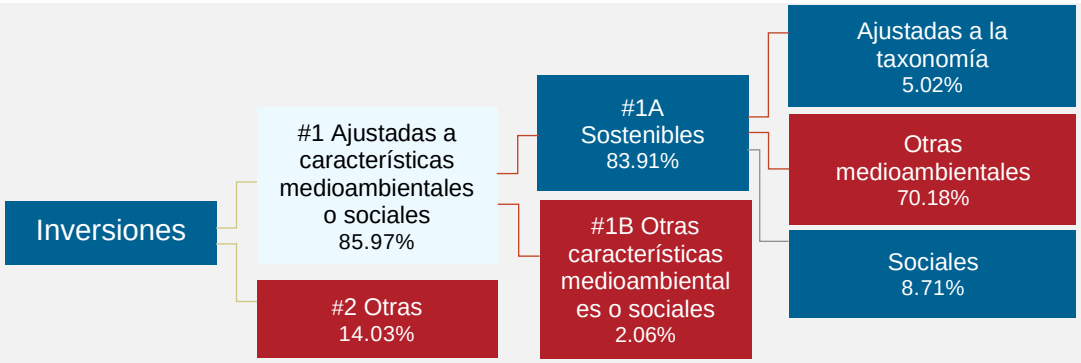
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del Fondo utilizada para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero es del 85.97%. Esto incluía un 83.91% en inversiones sostenibles, de las que el 5.02% tiene un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE), el 70.18% tiene un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 8.71% 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.



#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.

#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.

#1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:
- La categoría **#1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La categoría **#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	% de activos
FINANZAS	BANCOS COMERCIALES	18.11 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	SUMINISTRO DE AGUA	14.30 %
FINANZAS	SERVICIOS FINANCIEROS DIVERSIFICADOS	7.66 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	MULTISERVICIOS	6.11 %
INDUSTRIAL	CONSTRUCCIÓN E INGENIERÍA	4.80 %
FONDO ABIERTO	FONDO DE EFECTIVO DE CAPITAL FIJO	4.31 %
INDUSTRIAL	SUMINISTROS Y SERVICIOS COMERCIALES	4.08 %
INDUSTRIAL	MAQUINARIAS	3.44 %
MATERIALES	PRODUCTOS QUÍMICOS	3.40 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	SUMINISTRO ELÉCTRICO	3.15 %
GOBIERNO	GOBIERNO	2.67 %
MATERIALES	CONTENEDORES Y EMBALAJE	2.45 %
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	COMERCIO MINORISTA DE ALIMENTACIÓN Y PRODUCTOS BÁSICOS	2.28 %
INDUSTRIAL	INFRAESTRUCTURA DE TRANSPORTES	1.88 %
FINANZAS	SEGUROS	1.49 %
INDUSTRIAL	CARRETERA Y FERROCARRIL	1.36 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	SOFTWARE	1.35 %
SANIDAD	PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	1.24 %

PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	ALIMENTOS	1.22 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - GESTIÓN Y DESARROLLO INMOBILIARIO - INMOBILIARIO	1.10 %
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	BEBIDAS	1.08 %
MATERIALES	COBRE	1.03 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	EQUIPOS, INSTRUMENTOS Y COMPONENTES ELECTRÓNICOS	0.96 %
INDUSTRIAL	MARÍTIMO	0.88 %
INDUSTRIAL	SERVICIOS PROFESIONALES	0.86 %
INDUSTRIAL	PRODUCTOS DE CONSTRUCCIÓN	0.83 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - INDUSTRIAL	0.82 %
INDUSTRIAL	CONGLOMERADOS INDUSTRIALES	0.76 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	EQUIPOS Y PRODUCTOS SEMICONDUCTORES	0.68 %
GOBIERNO	BONOS CORPORATIVOS	0.62 %
CONSUMO DISCRECIONAL	COMPONENTES DE AUTOMOCIÓN	0.48 %
MATERIALES	PRODUCTOS MADEREROS Y PAPELEROS	0.48 %
BIENES INMOBILIARIOS	FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (REIT)	0.40 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - ESPECIALIZADO	0.30 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	PRODUCTORES DE ENERGÍA INDEPENDIENTES Y OPERADORES DE ENERGÍA	0.29 %
CONSUMO DISCRECIONAL	HOTELES, RESTAURANTES Y OCIO	0.28 %
CONSUMO DISCRECIONAL	TEXTILES Y CONFECCIÓN	0.14 %
CONSUMO DISCRECIONAL	AUTOMÓVILES	0.10 %

Fuente de datos: Fidelity International

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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

¿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 5.02%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

energías 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.

1) mitigación del cambio climático: 0.18%

2) adaptación al cambio climático: 0.00%

3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0.04%

4) transición a una economía circular: 0.00%

5) prevención y control de la contaminación: 0.00%

6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0.00%

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 cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ ***Sí:***

☐ ***En el gas fósil*** ☐ ***En la energía nuclear***

☒ ***No***

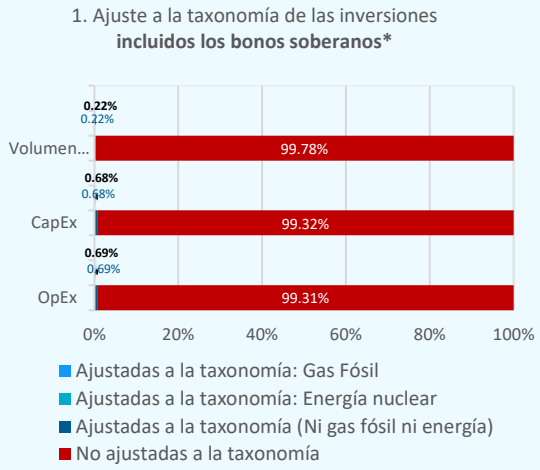
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

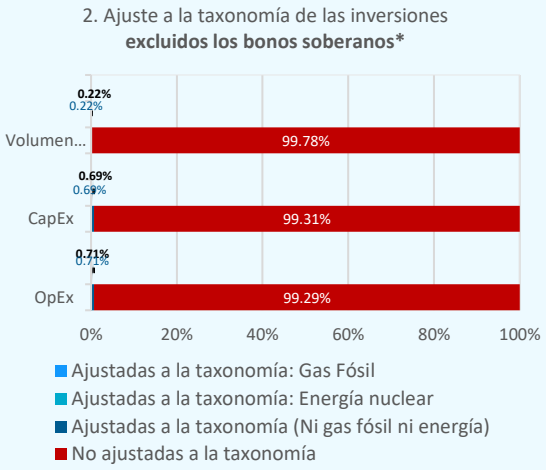
- El **volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que

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

[1] 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.

reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.





Este grafico representa el 94.38% de las inversiones totales.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Ajustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.22%	0.68%	0.69%
No ajustadas a la taxonomía	99.78%	99.32%	99.31%

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Ajustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.22%	0.69%	0.71%
No ajustadas a la taxonomía	99.78%	99.31%	99.29%

**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 normativo y se han complementado con información procedente de una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han recopilado a partir de los datos al cierre del último día del trimestre natural 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 0.10% 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?

	Período que finaliza 2025-04-30	
	Incluidos los bonos soberanos	Excluidos los bonos soberanos
Ajustadas a la taxonomía el volumen de negocio	0.77%	0.78%
Ajustadas a la taxonomía capex	1.54%	1.56%
Ajustadas a la taxonomía opex	1.12%	1.14%

Fidelity INTERNATIONAL

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.

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

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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 70.18%.

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 8.71%

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

¿Qué inversiones se han incluido en «#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 mismo, 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:

- El Fondo promovía las características medioambientales y sociales ajustándose a su temática de sostenibilidad.
- Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del Fondo.
- 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.

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

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable

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

No aplicable

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

No aplicable

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: FIDELITY FUNDS 2 - SOCIAL BOND FUND

Identificador de entidad jurídica: 254900AZ7WMADJS2ZO13

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ **Sí**	☐ **No**
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 32.07%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales y**, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☒ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 58.25%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Fondo permaneció cerrado durante el periodo de referencia al que se refiere este informe. Durante el proceso de cierre, es posible que no se hayan cumplido íntegramente los compromisos relacionados con la sostenibilidad, tal y como se establecen en la documentación precontractual del Fondo. El Fondo tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo realizando inversiones sostenibles. 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 hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario en el que se mantenga el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o c) bonos que traten de utilizar los ingresos para actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no causen un daño significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS.

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: https://sdgs.un.org/goals. 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.

El Fondo aplicó de forma sistemática las Exclusiones definidas en la información precontractual del SFDR y, con el fin de alcanzar su objetivo de inversión sostenible, seleccionó valores que contribuyesen a objetivos sociales positivos.

Los siguientes datos se han recopilado a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, ajustada al ciclo de presentación de informes aplicable del Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento del objetivo de inversión sostenibles del Fondo:

i) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles: 90.32%

ii) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE: 31.79%

iii) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social: 58.25%

iv) el porcentaje del Fondo invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación): 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?

Comparación histórica	Período que finaliza 2025-04-30
% de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones	0.00%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles	92.39%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE)	28.42%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social	61.45%

Debido a un cambio significativo en la metodología aplicada en periodos anteriores, los indicadores de sostenibilidad solo son comparables a partir de julio de 2024.

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,

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo 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

sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

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:

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



¿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) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del Fondo.

(v) 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.

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: 2025-05-01 - 2026-03-19

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDO ABIERTO	7.88 %	IRLANDA
WELLTOWER OP 5.125% 01/07/2035	BIENES INMOBILIARIOS	1.82 %	ESTADOS UNIDOS
BBVA 3.104%/VAR 15/07/2031 REGS	FINANZAS	1.78 %	ESPAÑA
SWEDBANK 4.375% 05/09/2030 REGS	FINANZAS	1.67 %	SUECIA
CAIXAB 3.625%/VAR 19/09/2032 REGS	FINANZAS	1.60 %	ESPAÑA
BANCO BPM 4.625% 11/2027 REGS	FINANZAS	1.45 %	ITALIA
INTESA SANPAOLO 5.25% 01/2030 REGS	FINANZAS	1.43 %	ITALIA
WOORI BANK KOREA 4.875% 01/2028 REGS	FINANZAS	1.37 %	COREA DEL SUR
AIB GROUP 2.25%/VAR 04/2028 REGS	FINANZAS	1.30 %	IRLANDA
SABESP LUX 5.625% 08/2030 REGS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.20 %	LUXEMBURGO
SSE 3.74%/VAR PERPETUAL REGS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.20 %	REINO UNIDO
A2A 2.875% 23/10/2030 REGS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.16 %	ITALIA
PEARSON FUND 3.75%	CONSUMO DISCRECIONAL	1.16 %	REINO UNIDO
STRYKER 3.375% 11/09/2032	SANIDAD	1.16 %	ESTADOS UNIDOS
NN GROUP 5.25%/VAR 03/2043 REGS	FINANZAS	1.13 %	PAÍSES BAJOS

Fuente de datos: Fidelity International

Las inversiones más importantes (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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?

El Fondo invirtió un 90.32% en inversiones sostenibles.

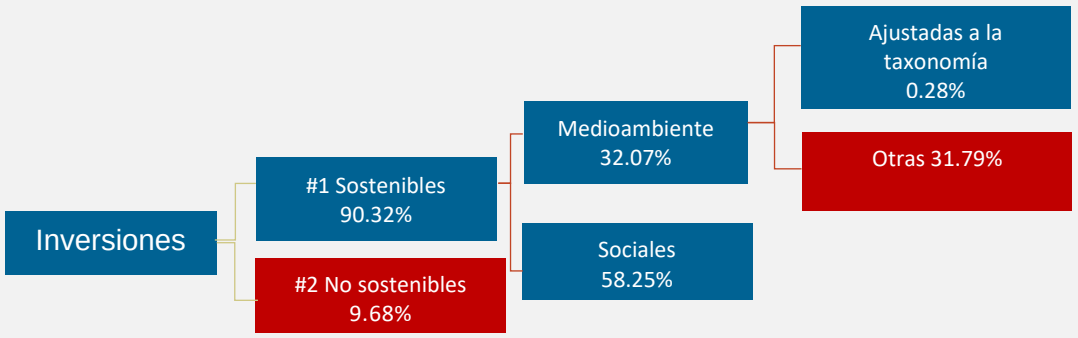
La **asignación de activos describe** el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del Fondo utilizadas para cumplir el objetivo de inversión sostenible, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 90.32%, que corresponde a la proporción del Fondo invertida en inversiones sostenibles. Esto incluía un 0.28% con un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE), un 31.79% con un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE) y un 58.25% con un objetivo social.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: ¿Qué inversiones están incluidas en "#2 No sostenibles", cuál es su finalidad y existen salvaguardas medioambientales 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 **#1 Sostenibles** incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

La categoría **#2 No sostenibles** incluye las inversiones que no se clasifican como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% de activos
FINANZAS	BANCOS COMERCIALES	19.08 %
FINANZAS	SEGUROS	8.51 %
FONDO ABIERTO	FONDO DE EFECTIVO DE CAPITAL FIJO	7.88 %
FINANZAS	SERVICIOS FINANCIEROS DIVERSIFICADOS	7.52 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	SUMINISTRO DE AGUA	5.52 %
SANIDAD	EQUIPOS Y SUMINISTROS MÉDICOS	5.22 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - GESTIÓN Y DESARROLLO INMOBILIARIO - INMOBILIARIO	5.00 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - SALUD C	3.42 %
GOBIERNO	GOBIERNO	2.84 %
SANIDAD	PROVEEDORES DE SERVICIOS MÉDICOS	2.50 %
INDUSTRIAL	INFRAESTRUCTURA DE TRANSPORTES	2.45 %
INDUSTRIAL	CARRETERA Y FERROCARRIL	2.26 %
SANIDAD	PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	2.08 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	MULTISERVICIOS	2.04 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	SUMINISTRO ELÉCTRICO	1.96 %
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES DIVERSOS	1.73 %
FINANZAS	MERCADOS DE CAPITALES	1.56 %

SANIDAD	BIOTECNOLOGÍA	1.41 %
CONSUMO DISCRECIONAL	MEDIOS DE COMUNICACIÓN	1.16 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	SOFTWARE	1.02 %
INDUSTRIAL	CONSTRUCCIÓN E INGENIERÍA	0.98 %
INDUSTRIAL	CONGLOMERADOS INDUSTRIALES	0.93 %
CONSUMO DISCRECIONAL	AUTOMÓVILES	0.91 %
INDUSTRIAL	PRODUCTOS DE CONSTRUCCIÓN	0.88 %
MATERIALES	PRODUCTOS QUÍMICOS	0.82 %
INDUSTRIAL	EQUIPOS ELÉCTRICOS	0.78 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - MINORISTA R	0.78 %
SANIDAD	SERVICIOS TECNOLÓGICOS PARA EL ÁREA DE LA SALUD	0.71 %
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	ALIMENTOS	0.69 %
CONSUMO DISCRECIONAL	COMPONENTES DE AUTOMOCIÓN	0.66 %
INDUSTRIAL	SUMINISTROS Y SERVICIOS COMERCIALES	0.60 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	EQUIPOS, INSTRUMENTOS Y COMPONENTES ELECTRÓNICOS	0.52 %
INDUSTRIAL	SERVICIOS PROFESIONALES	0.38 %
BIENES INMOBILIARIOS	FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (REIT)	0.38 %
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIÓN INALÁMBRICA	0.34 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - RESIDENCIAL	0.18 %
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	COMERCIO MINORISTA DE ALIMENTACIÓN Y PRODUCTOS BÁSICOS	0.13 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	PRODUCTORES DE ENERGÍA INDEPENDIENTES Y OPERADORES DE ENERGÍA	0.11 %

Fuente de datos: Fidelity International

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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 renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el

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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 0.28%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

1) mitigación del cambio climático: 0.24%

2) adaptación al cambio climático: 0.00%

3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0.00%

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.

4) transición a una economía circular: 0.00%

5) prevención y control de la contaminación: 0.00%

6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0.00%

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 cumplían la taxonomía de la UE[1] ?***

☐ ***Sí:***

☐ ***En el gas fósil*** ☐ ***En la energía nuclear***

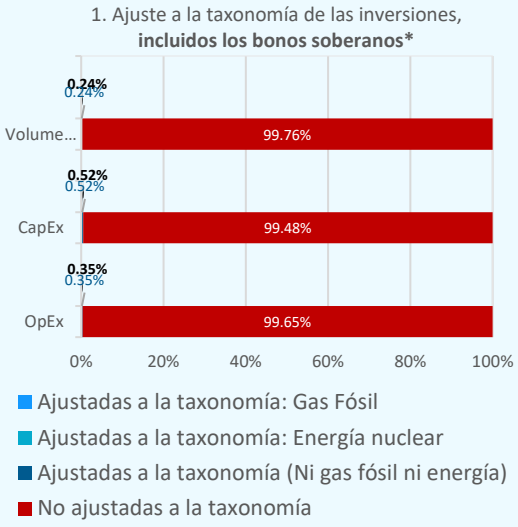
☒ ***No***

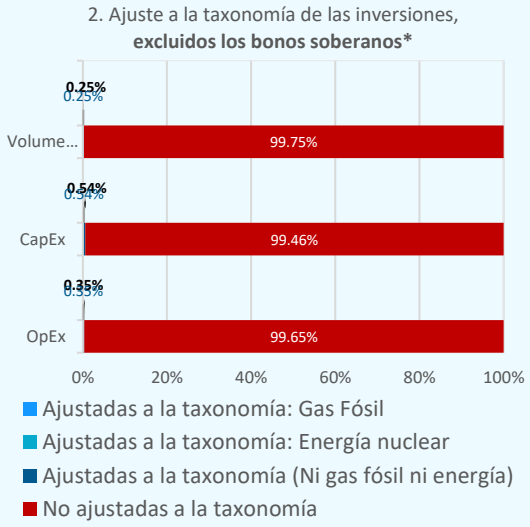
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas 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

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

[1] 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.

las empresas en las que se invierte.





Este gráfico representa el 95.44% de las inversiones totales.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Adjustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Adjustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Adjustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.24%	0.52%	0.35%
No ajustadas a la taxonomía	99.76%	99.48%	99.65%

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Adjustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Adjustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Adjustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.25%	0.54%	0.35%
No ajustadas a la taxonomía	99.75%	99.46%	99.65%

**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 normativo y se han complementado con información procedente de una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han recopilado a partir de los datos al cierre del último día del trimestre natural 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 0.00% para las actividades transitorias y del 0.00% 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?

	Período que finaliza 2025-04-30	
	Incluidos los bonos soberanos	Excluidos los bonos soberanos

Ajustadas a la taxonomía el volumen de negocio	1.16%	1.19%
Ajustadas a la taxonomía capex	1.31%	1.35%
Ajustadas a la taxonomía opex	1.12%	1.16%

Debido a un cambio significativo en la metodología aplicada en periodos anteriores, los datos relativos a la alineación con la Taxonomía de la UE solo son comparables a partir de julio de 2024.

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.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál es la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 31.79%.
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 es la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

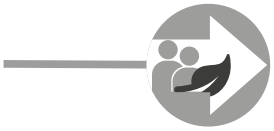
La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 58.25%

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



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles», 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 mismo, 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 lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El Fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

- El Fondo realizó inversiones sostenibles.
- Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del Fondo.
- 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 los objetivos medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: FIDELITY FUNDS 2 - SUSTAINABLE GLOBAL CORPORATE BOND FUND

Identificador de entidad jurídica: 2549004RELL42R28I342

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ **Sí**	☐ **No**
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 63.44%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales y**, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☒ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 24.54%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Fondo cumplió el objetivo de inversión sostenible según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El Fondo tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo realizando inversiones sostenibles. 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 hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario en el que se mantenga el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o c) bonos que traten de utilizar los ingresos para actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no causen un daño significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS.

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: https://sdgs.un.org/goals. 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.

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

Los siguientes datos se han recopilado a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, ajustada al ciclo de presentación de informes aplicable del Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento del objetivo de inversión sostenibles del Fondo:

i) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles: 87.98%

ii) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE: 59.89%

iii) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social: 24.54%

iv) el porcentaje del Fondo invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación): 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?

Comparación histórica	Período que finaliza 2025-04-30
% de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones	0.00%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles	95.10%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE)	54.41%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social	36.31%

Debido a un cambio significativo en la metodología aplicada en periodos anteriores, los indicadores de sostenibilidad solo son comparables a partir de julio de 2024.

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

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo 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

respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

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:

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



¿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) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del Fondo.

(v) 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.

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: 2025-05-01 - 2026-04-30

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDO ABIERTO	7.65 %	IRLANDA
WELLTOWER OP 5.125% 01/07/2035	BIENES INMOBILIARIOS	1.59 %	ESTADOS UNIDOS
ISLANDSBANK 3.875% 20/09/2030 REGS	FINANZAS	1.49 %	ISLANDIA
CAIXAB 3.625%/VAR 19/09/2032 REGS	FINANZAS	1.48 %	ESPAÑA
INTESA SANPAOL 5.625% 03/2033 REGS	FINANZAS	1.44 %	ITALIA
BRAMBLES USA 3.625% 02/04/2033 REGS	MATERIALES	1.32 %	ESTADOS UNIDOS
SABESP LUX 5.625% 08/2030 REGS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.26 %	LUXEMBURGO
BBVA 3.104%/VAR 15/07/2031 REGS	FINANZAS	1.24 %	ESPAÑA
AIB GROUP PL 5.25%/VAR 10/2031 REGS	FINANZAS	1.19 %	IRLANDA
PERMANENT TSB 0%/VAR 07/2030 REGS	FINANZAS	1.13 %	IRLANDA
AUTODESK 2.4% 15/12/2031	TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	1.11 %	ESTADOS UNIDOS
PIRAEUS 3.875%/VAR 11/2027 REGS	FINANZAS	1.11 %	GRECIA
BANK IRE GROUP 5%/VAR 04/07/2031 REGS	FINANZAS	1.10 %	IRLANDA
BAWAG PSK 3.125%/VAR 10/2029 REGS	FINANZAS	1.10 %	AUSTRIA
AMPHENOL 3.125% 16/06/2032	TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	1.09 %	ESTADOS UNIDOS

Fuente de datos: Fidelity International

Las inversiones más importantes (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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?

El Fondo invirtió un 87.98% en inversiones sostenibles.

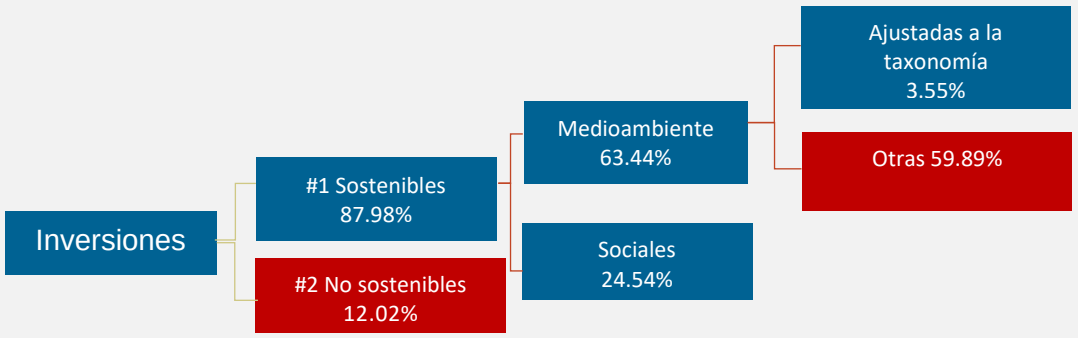
La **asignación de activos describe** el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del Fondo utilizadas para cumplir el objetivo de inversión sostenible, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 87.98%, que corresponde a la proporción del Fondo invertida en inversiones sostenibles. Esto incluía un 3.55% con un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE), un 59.89% con un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE) y un 24.54% con un objetivo social.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: ¿Qué inversiones están incluidas en "#2 No sostenibles", cuál es su finalidad y existen salvaguardas medioambientales 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 **#1 Sostenibles** incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

La categoría **#2 No sostenibles** incluye las inversiones que no se clasifican como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% de activos
FINANZAS	BANCOS COMERCIALES	21.77 %
FINANZAS	SERVICIOS FINANCIEROS DIVERSIFICADOS	9.13 %
FONDO ABIERTO	FONDO DE EFECTIVO DE CAPITAL FIJO	7.65 %
FINANZAS	SEGUROS	6.18 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	SUMINISTRO ELÉCTRICO	5.96 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	SUMINISTRO DE AGUA	5.35 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - GESTIÓN Y DESARROLLO INMOBILIARIO - INMOBILIARIO	4.88 %
MATERIALES	CONTENEDORES Y EMBALAJE	2.48 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - SALUD C	2.34 %
SANIDAD	PROVEEDORES DE SERVICIOS MÉDICOS	1.96 %
BIENES INMOBILIARIOS	FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (REIT)	1.92 %
CONSUMO DISCRECIONAL	AUTOMÓVILES	1.88 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	MULTISERVICIOS	1.73 %
GOBIERNO	GOBIERNO	1.54 %
INDUSTRIAL	INFRAESTRUCTURA DE TRANSPORTES	1.54 %
INDUSTRIAL	CONSTRUCCIÓN E INGENIERÍA	1.42 %
SANIDAD	EQUIPOS Y SUMINISTROS MÉDICOS	1.41 %

MATERIALES	PRODUCTOS MADEREROS Y PAPELEROS	1.22 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	SOFTWARE	1.11 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	EQUIPOS, INSTRUMENTOS Y COMPONENTES ELECTRÓNICOS	1.09 %
FINANZAS	MERCADOS DE CAPITALES	1.06 %
INDUSTRIAL	EQUIPOS ELÉCTRICOS	1.06 %
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES DIVERSOS	0.99 %
INDUSTRIAL	CONGLOMERADOS INDUSTRIALES	0.89 %
INDUSTRIAL	MAQUINARIAS	0.87 %
SANIDAD	BIOTECNOLOGÍA	0.83 %
SANIDAD	PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	0.76 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	EQUIPOS Y PRODUCTOS SEMICONDUCTORES	0.74 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - MINORISTA R	0.72 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	ORDENADORES Y PERIFÉRICOS	0.68 %
MATERIALES	COBRE	0.65 %
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	ALIMENTOS	0.64 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - INDUSTRIAL	0.62 %
INDUSTRIAL	PRODUCTOS DE CONSTRUCCIÓN	0.45 %
INDUSTRIAL	SUMINISTROS Y SERVICIOS COMERCIALES	0.42 %
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIÓN INALÁMBRICA	0.38 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	PRODUCTORES DE ENERGÍA INDEPENDIENTES Y OPERADORES DE ENERGÍA	0.30 %
INDUSTRIAL	SERVICIOS PROFESIONALES	0.26 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	SOFTWARE Y SERVICIOS DE INTERNET	0.12 %
MATERIALES	PRODUCTOS QUÍMICOS	0.12 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - ESPECIALIZADO	0.12 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - OFICINAS R	0.11 %
CONSUMO DISCRECIONAL	MEDIOS DE COMUNICACIÓN	0.09 %
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	COMERCIO MINORISTA DE ALIMENTACIÓN Y PRODUCTOS BÁSICOS	0.09 %
INDUSTRIAL	TRANSPORTE AÉREO DE MERCANCÍAS Y MENSAJERÍA	0.08 %
INDUSTRIAL	CARRETERA Y FERROCARRIL	0.08 %

Fuente de datos: Fidelity International

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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 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.

¿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 3.55%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

1) mitigación del cambio climático: 0.71%

2) adaptación al cambio climático: 0.00%

3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0.00%

4) transición a una economía circular: 0.00%

5) prevención y control de la contaminación: 0.00%

6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0.00%

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 cumplían la taxonomía de la UE[1] ?

☐ ***Sí:***

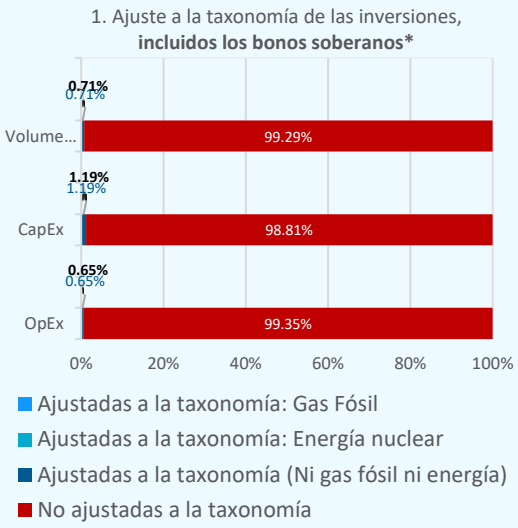
☐ ***En el gas fósil*** ☐ ***En la energía nuclear***

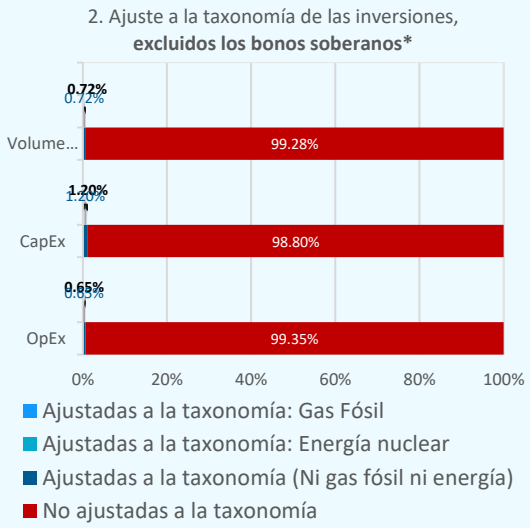
☒ ***No***

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

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción 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 azul 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.





Este gráfico representa el 95.92% de las inversiones totales.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Adjustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Adjustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Adjustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.71%	1.19%	0.65%
No ajustadas a la taxonomía	99.29%	98.81%	99.35%

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Adjustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Adjustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Adjustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.72%	1.20%	0.65%
No ajustadas a la taxonomía	99.28%	98.80%	99.35%

**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 normativo y se han complementado con información procedente de una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han recopilado a partir de los datos al cierre del último día del trimestre natural 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 0.00% para las actividades transitorias y del 0.52% 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?

	Período que finaliza 2025-04-30	
	Incluidos los bonos soberanos	Excluidos los bonos soberanos
Ajustadas a la taxonomía el volumen de negocio	2.06%	2.11%
Ajustadas a la taxonomía capex	2.91%	2.99%
Ajustadas a la taxonomía opex	2.29%	2.35%

Debido a un cambio significativo en la metodología aplicada en periodos anteriores, los datos relativos a la alineación con la Taxonomía de la UE solo son comparables a partir de julio de 2024.

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.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál es la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 59.89%.
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 es la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 24.54%

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

¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles», 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 mismo, 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 lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El Fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

- El Fondo realizó inversiones sostenibles.
- Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del Fondo.
- 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 los objetivos medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de 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

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.

Nombre del producto: FIDELITY FUNDS 2 - US DOLLAR CORPORATE BOND FUND

Identificador de entidad jurídica: 254900ZGX3OAV1IPZ562

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 30.18% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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

El Fondo 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 promovía características medioambientales y sociales teniendo como objetivo lograr con su cartera una puntuación ESG superior a la de su Índice de referencia.

Las puntuaciones ESG se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Estas calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los Derechos Humanos. Las puntuaciones ESG de los valores concretos se determinaron mediante la asignación de una serie de valores numéricos a las calificaciones ESG de Fidelity y a las calificaciones ESG facilitadas por agencias externas. Estos valores numéricos se sumaron para determinar la puntuación ESG media de la cartera y la del índice de referencia. La puntuación ESG media ponderada de la cartera del Fondo se comparó con la puntuación ESG del índice de referencia del Fondo utilizando una media ponderada. Se indican más detalles sobre la metodología de cálculo en el Marco de inversión sostenible (fidelityinternational.com). Esta información se actualizará periódicamente.

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

Los siguientes datos se han recopilado a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, ajustada al ciclo de presentación de informes aplicable del Fondo.

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo:

i) la puntuación ESG de la cartera del Fondo medida frente a la puntuación ESG de su índice de referencia. 6,84 vs.6,58

ii) el porcentaje del Fondo invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

iii) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles: 30.18%

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: 21.68%

v) el porcentaje del Fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social: 8.16%

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?

	Período que finaliza 2025-04-30
La puntuación ESG de la cartera del fondo medida con respecto a la puntuación ESG de su índice de referencia	6.71 vs. 6.56
% de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones	0.00%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles	36.62%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE)	23.07%
% del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social	13.55%

Debido a un cambio significativo en la metodología aplicada en periodos anteriores, los indicadores de sostenibilidad solo son comparables a partir de julio de 2024.

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?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 30.18% 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 hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario en el que se mantenga el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o c) bonos que traten de utilizar los ingresos para actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no causen un daño significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

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 la 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 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:

Se aplicó un filtrado basado en normas: Emisores identificados como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los Derechos Humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se considerarían 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) 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: 2025-05-01 - 2026-04-30

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	FONDO ABIERTO	3.31 %	IRLANDA
USTN 4.25% 15/	GOBIERNO	2.34 %	ESTADOS UNIDOS
DNB BANK 4.853%/VAR 11/2030 144A	FINANZAS	2.30 %	NORUEGA
DAIMLER AMR 4.3% 12/08/2027 144A	INDUSTRIAL	2.24 %	ESTADOS UNIDOS
USTN 4.25% 15/08/2035	GOBIERNO	2.20 %	ESTADOS UNIDOS
UBS GROUP 9.016%/VAR 11/2033 144A	FINANZAS	1.77 %	SUIZA
AMERICAN TOW 4.4% 15/02/2026	BIENES INMOBILIARIOS	1.70 %	ESTADOS UNIDOS
HSBC USA 4.65% 03/06/2028	FINANZAS	1.65 %	ESTADOS UNIDOS
DANSKE(UNGTD) T5Y+ 01/03/2030 144A	FINANZAS	1.62 %	DINAMARCA
SOCGEN 6.691%/VAR 10/01/2034 144A	FINANZAS	1.54 %	FRANCIA
ROLLS-ROYCE 5.75% 10/2027 144A	INDUSTRIAL	1.45 %	REINO UNIDO
UNITED RENTAL 6% 12/2029 144A	INDUSTRIAL	1.45 %	ESTADOS UNIDOS
VMED O2 UK FINANCE 7.75%	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.45 %	REINO UNIDO
USTB 4.5% 15/11/2	GOBIERNO	1.32 %	ESTADOS UNIDOS
EMD FINANCE 4.125% 08/2028 144A	SANIDAD	1.27 %	ESTADOS UNIDOS

Fuente de datos: Fidelity International

Las inversiones más importantes (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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?

El Fondo invirtió un 30.18% en inversiones sostenibles.

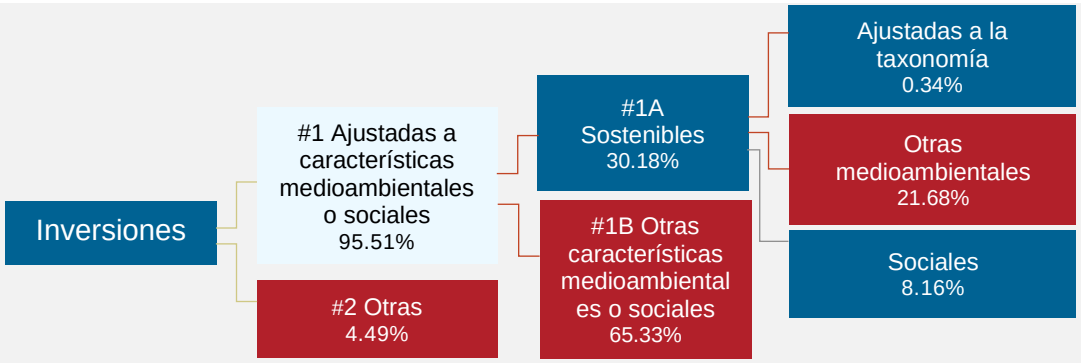
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del Fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 95.51%, que corresponde a la proporción del Fondo que logra una puntuación ESG de su cartera superior a la de su Índice de referencia. Esto incluía un 30.18% en inversiones sostenibles, de las que el 0.34% tiene un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE), el 21.68% tiene un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 8.16% 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.



#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.

#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.

#1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:
- La categoría **#1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La categoría **#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	% de activos
FINANZAS	BANCOS COMERCIALES	23.06 %
GOBIERNO	GOBIERNO	12.04 %
ENERGÍA	PETRÓLEO, GAS Y COMBUSTIBLES DE CONSUMO	7.24 %
FINANZAS	MERCADOS DE CAPITALES	5.69 %
FINANZAS	SEGUROS	4.09 %
CONSUMO DISCRECIONAL	AUTOMÓVILES	3.32 %
FONDO ABIERTO	FONDO DE EFECTIVO DE CAPITAL FIJO	3.31 %
INDUSTRIAL	MAQUINARIAS	2.94 %
CONSUMO DISCRECIONAL	HOTELES, RESTAURANTES Y OCIO	2.92 %
SANIDAD	PROVEEDORES DE SERVICIOS MÉDICOS	2.43 %
SANIDAD	PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	2.40 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	SOFTWARE	2.30 %
FINANZAS	SERVICIOS FINANCIEROS DIVERSIFICADOS	2.01 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	ORDENADORES Y PERIFÉRICOS	1.97 %
FINANZAS	SERVICIOS FINANCIEROS PERSONALES	1.95 %
SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	SUMINISTRO ELÉCTRICO	1.94 %
INDUSTRIAL	COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	1.92 %

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIÓN INALÁMBRICA	1.83 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	EQUIPOS, INSTRUMENTOS Y COMPONENTES ELECTRÓNICOS	1.70 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - ESPECIALIZADO	1.70 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	EQUIPOS Y PRODUCTOS SEMICONDUCTORES	1.59 %
INDUSTRIAL	AEROESPACIAL Y DEFENSA	1.45 %
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	SOFTWARE Y SERVICIOS DE INTERNET	1.12 %
CONSUMO DISCRECIONAL	MEDIOS DE COMUNICACIÓN	1.06 %
BIENES INMOBILIARIOS	RENTA FIJA - BONOS CORPORATIVOS - INMOBILIARIO - OFICINAS R	1.00 %
CONSUMO DISCRECIONAL	COMERCIO MINORISTA ESPECIALIZADO	0.87 %
CONSUMO DISCRECIONAL	MINORISTA MULTISECTORIAL	0.85 %
SANIDAD	BIOTECNOLOGÍA	0.81 %
MATERIALES	CONTENEDORES Y EMBALAJE	0.47 %
INDUSTRIAL	SUMINISTROS Y SERVICIOS COMERCIALES	0.44 %
INDUSTRIAL	EQUIPOS ELÉCTRICOS	0.37 %
BIENES INMOBILIARIOS	FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA (REIT)	0.30 %
ENERGÍA	EQUIPOS Y SERVICIOS DE ENERGÍA	0.28 %
MATERIALES	METALES Y MINERÍA	0.21 %
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES DIVERSOS	0.18 %
SANIDAD	EQUIPOS Y SUMINISTROS MÉDICOS	0.14 %

Fuente de datos: Fidelity International

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y su clasificación se basan en datos contables oficiales y se calculan a partir de la media trimestral de los datos al cierre de cada trimestre, de acuerdo con el ciclo de presentación de informes aplicable al Fondo. 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 renovables o combustibles hipocarbónicos para

¿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 0.34%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

1) mitigación del cambio climático: 0.00%

2) adaptación al cambio climático: 0.00%

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.

3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0.00%

4) transición a una economía circular: 0.00%

5) prevención y control de la contaminación: 0.00%

6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0.00%

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 cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ ***Sí:***

☐ ***En el gas fósil*** ☐ ***En la energía nuclear***

☒ ***No***

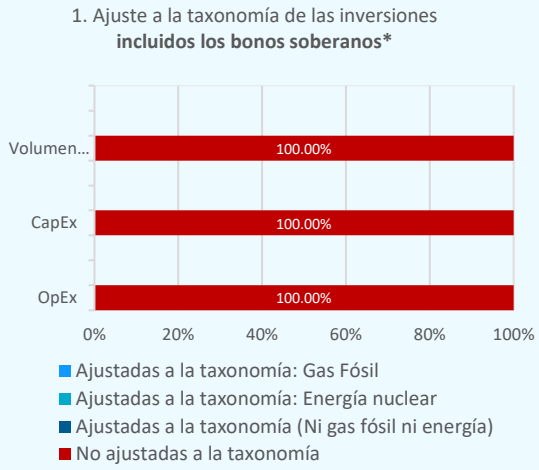
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

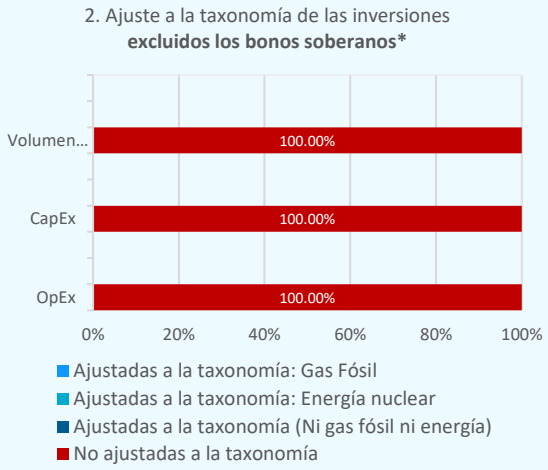
- El **volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de

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

[1] 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.

las empresas en las que se invierte.





Este grafico representa el 85.45% de las inversiones totales.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Ajustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.00%	0.00%	0.00%
No ajustadas a la taxonomía	100.00%	100.00%	100.00%

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***	VOLUMEN DE NEGOCIOS	CAPEX	OPEX
Ajustadas a la taxonomía: Gas Fósil	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear	0.00%	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía (Ni gas fósil ni energía nuclear)	0.00%	0.00%	0.00%
No ajustadas a la taxonomía	100.00%	100.00%	100.00%

**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 normativo y se han complementado con información procedente de una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han recopilado a partir de los datos al cierre del último día del trimestre natural 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 0.00% para las actividades transitorias y del 0.00% 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?

	Período que finaliza 2025-04-30	
	Incluidos los bonos soberanos	Excluidos los bonos soberanos
Ajustadas a la taxonomía el volumen de negocio	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía capex	0.00%	0.00%
Ajustadas a la taxonomía opex	0.00%	0.00%

Fidelity INTERNATIONAL

Debido a un cambio significativo en la metodología aplicada en periodos anteriores, los datos relativos a la alineación con la Taxonomía de la UE solo son comparables a partir de julio de 2024.

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.



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



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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 21.68%.

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?

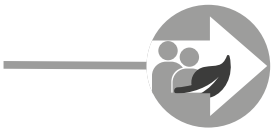
La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 8.16%

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



¿Qué inversiones se han incluido en «#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 mismo, 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:

- El Fondo promovía las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo lograr con su cartera una puntuación ESG superior a la de su Índice de referencia.
- Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del Fondo.
- 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.

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

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable



Fidelity, Fidelity International, el logotipo de Fidelity International y el símbolo ₣ son marcas registradas de FIL Limited