

Estrategia, objetivo y política de inversión

Estrategia: El fondo tiene como objetivo generar crecimiento del capital y rentas a lo largo de un ciclo de mercado invirtiendo como mínimo un 70% en activos cotizados, con sede o que realicen la mayor parte de su actividad en la región de Asia-Pacífico (sin Japón), gestionando a su vez la volatilidad y los periodos bajistas. Utiliza un enfoque de equipo en el que los gestores de la cartera aprovechan la experiencia de todo el equipo multiactivo y la capacidad de análisis de Fidelity. El fondo no tiene restricciones y se gestiona activamente con un enfoque de inversión flexible para capear los distintos entornos del mercado y cumplir sus objetivos. Trata de captar oportunidades atractivas de crecimiento de capital y generación de rentas a partir de una gama diversificada de clases de activos tradicionales y alternativos, gestionando a su vez el riesgo y los periodos bajistas.

Objetivo: El fondo tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a medio y largo plazo y generar rentas.

Política de inversión: El fondo invierte como mínimo el 70% de sus activos en renta variable y títulos de deuda emitidos por Gobiernos, instituciones cuasiborberanas o empresas cotizadas, con sede o que realicen la mayor parte de su actividad en la región de Asia-Pacífico, que incluye Australia y Nueva Zelanda, pero excluye Japón. Estas inversiones pueden realizarse en mercados emergentes y algunas inversiones en renta fija podrán ser de grado especulativo. El fondo puede invertir en los siguientes activos, respetando los porcentajes que se indican: • renta variable: hasta el 80% • bonos con grado especulativo: hasta el 50% • exposición a materias primas autorizadas: hasta el 10% • REIT: hasta el 30% • bonos con grado de inversión: hasta el 75% • acciones China A y B y renta fija cotizada de China continental (directa o indirectamente): menos del 50% (en conjunto) • bonos híbridos y bonos convertibles contingentes (CoCos): menos del 30%, destinando menos del 20% a CoCos • instrumentos del mercado monetario: hasta el 30%. SPAC: menos del 5%. El fondo también puede invertir en otros títulos de deuda financiera subordinada y acciones preferentes. La exposición del fondo a valores que atraviesan dificultades se limita al 10% de sus activos.

Datos correspondientes al Fondo y la Clase de Acciones

Fecha de lanzamiento del fondo:	31.05.16
Gestor de la cartera:	George Efstathopoulos, Becky Qin
Nombrado:	31.05.16, 01.10.22
Años en Fidelity:	15, 12
Patrimonio del fondo:	€ 44m
Numero de asignaciones en el fondo:	7
Divisa de referencia del fondo:	Dólar estadounidense (USD)
Domicilio del Fondo:	Luxemburgo
Estructura legal del Fondo:	SICAV
Sociedad gestora:	FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
Garantía de capital:	No
Fecha de lanzamiento de la clase de acciones:	11.07.18
Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones:	6,967
Clase ISIN de acciones:	LU1846738943
Clase de Acciones SEDOL:	BDFSND3
Bloomberg:	FFEQEUH LX
Hora límite de aceptación de órdenes:	12:00 horas del Reino Unido (Normalmente 13:00 horas de Europa Central)
Tipo de distribución:	Rentas
Frecuencia de distribución:	Distribución trimestral
Rendimiento histórico:	4,34%
Cifra de gastos corrientes (OCF) anual:	2,34% (30.04.26)
La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual:	1,25%
Periodo de tenencia recomendado:	3,0 Años
Podrían estar disponibles otras clases de acción. Remítase al Folleto informativo si desea obtener información adicional.	

Indicador de riesgo



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

Rendimiento a 31.08.26 en EUR (%)

	1 mes	3 meses	Desde el 1º de Enero	1 año	3 años	5 años	Desde 11.07.18*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	3,2	-2,8	12,2	19,9	40,9	-4,8	3,1
Rentabilidad anualizada del fondo	-	-	-	19,9	12,1	-1,0	0,4

*Fecha de inicio de la rentabilidad.

Información importante

El valor de su inversión puede incrementarse o disminuir, y cabe la posibilidad de que recupere un importe inferior a la cantidad invertida. Los fondos están sujetos a cargos y gastos. Las comisiones y gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión. Esto significa que podría recuperar menos de lo que pagó. Los gastos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones en las divisas y los tipos de cambio. Consulte el folleto informativo y el Documento de datos fundamentales antes de tomar cualquier decisión definitiva de inversión. Invierte en mercados emergentes que pueden ser más volátiles que otros mercados más desarrollados. Este fondo utiliza instrumentos financieros derivados con fines de inversión, lo que puede exponer al fondo a un mayor grado de riesgo y puede hacer que las inversiones experimenten fluctuaciones de precios superiores a la media. Existe el riesgo de que los emisores de bonos no puedan reintegrar el importe prestado, o que no puedan cumplir con los pagos de intereses. Cuando los tipos de interés suben, el valor de los bonos puede disminuir. El incremento en los tipos de interés puede provocar una caída en el valor de su inversión. La política de inversión del fondo implica que invierte principalmente en participaciones de organismos de inversión colectiva o depósitos. Cuando se haga referencia a los aspectos relacionados con la sostenibilidad del fondo promocionado, la decisión de invertir debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo promocionado que se detallan en el Folleto informativo. La información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad se proporciona de conformidad con el SFDR en <https://www.fidelity.lu/sfdr>.

Rentabilidad

La rentabilidad pasada no predice los rendimientos futuros. La cobertura del riesgo cambiario se utiliza para reducir sustancialmente el riesgo de pérdida derivado de fluctuaciones desfavorables en los tipos de cambio que puedan afectar a las tenencias en divisas diferentes a la divisa de negociación.

Rendimiento durante años naturales en EUR (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	-	-	-	7,8	6,3	-9,0	-22,3	-2,8	2,4	19

Medidas

Calificación crediticia media	BBB-
Duración efectiva	0,9
Número de posiciones	821

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

Asignación de activos (% TAN)

	%
Renta variable	45,0
Derivados de renta variable	19,8
Renta fija	24,9
Derivados de renta fija	4,0
Alternativas	9,4
*Efectivo	-3,0

Exposición a divisas (% TAN)

	%
EUR	-1,5
USD	63,7
GBP	-1,9
JPY	12,2
Other	27,4

Asignación a renta variable (% TAN)

	%
China	16,2
Corea (República de)	12,0
Japón	10,2
Taiwán	8,9
India	4,9
Australia	4,7
Estados Unidos de América	2,4
Hong Kong	2,0
Indonesia	1,1
Singapur	0,9
Otros	1,5

Asignación a renta fija (% TAN)

Sub-clase de activos	Zona geográfica	%
Grado de inversión		12,2
	Hong Kong	3,1
	Indonesia	2,0
	Corea (República de)	1,6
	Otros	5,6
Alta Rentabilidad		11,4
	India	3,4
	China	1,6
	Macao	1,3
	Otros	5,1
No Clasificado		5,3

Principales posiciones en renta variable (% TAN)

	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3,9
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,6
SK HYNIX INC	1,2
MEDIATEK INC	0,8
TENCENT HOLDINGS LTD	0,7
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	0,7
SIEMENS AG-REG	0,7
EVOLUTION MINING LTD	0,7
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	0,6
AIA GROUP LTD	0,6

Volatilidad y riesgo (3 años)

Volatilidad anualizada: fondo (%)	11,27
Ratio de Sharpe: fondo	0,81

Exposición geográfica (% TAN)

	%
China	19,3
Corea (República de)	14,0
Estados Unidos de América	11,4
Japón	10,4
India	10,0
Taiwán	9,1
Hong Kong	6,2
Australia	4,9
Jersey	4,4
Indonesia	4,4
Otros	8,8
*Efectivo	-3,0

Exposición sectorial (% TAN)

	%
Servicios de comunicación	2,3
Bienes de consumo discrecional	3,2
Bienes de consumo 1ª necesidad	2,1
Energía	1,5
Servicios financieros	6,2
Sanidad	1,9
Industrias	9,5
Tecnología de la información	13,3
Materiales	2,3
Propiedades Inmobiliarias	1,6
Suministros Públicos	1,3

Principales posiciones en renta fija (% TAN)

	%
GBHK 1 ¼ 06/29/27	2,5
SAMTOT 5 ½ 07/18/29	0,4
INDON 8 ½ 10/12/35	0,3
STCITY 5 01/15/29	0,3
BIOLIN 6.67 10/09/29	0,2
BBNIJ 7.15 PERP	0,2
CASHLD 6 ¼ PERP	0,2
SSW 5 ½ 08/01/29	0,2
NICAU 9 09/30/30	0,2
INDYIJ 8 ¾ 05/07/29	0,2

Posiciones principales (% TAN)

	%
iShares Physical Gold ETC	4,9
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	3,8
UST BILLS 0% 11/19/2026	3,6
WISDOMTREE COPPER ETC	3,2
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,7
US 2YR NOTE (CBT) FUT DEC26 TUZ6	2,7
HONG KONG GOV SAR 1.25% 06/29/2027	2,5
UST BILLS 0% 10/29/2026	2,0
iShares Global Clean Energy ETF USD Dist	1,9
GOLD CXPY537 5.0% 12/20/26	1,5

El término «efectivo» puede incluir efectivo, instrumentos del mercado monetario, acumulaciones de dividendos, contratos a plazo sobre divisas y efectivo económico («ecocash»). El fondo utiliza derivados con fines de cobertura y de inversión, respaldados por efectivo. El ecocash garantiza que la exposición nominal de la cartera sea igual al valor de

Glosario / observaciones adicionales

Índice de rotación de la cartera (PTR= =182,04%) y coste de rotación de la cartera (PTC=0,11%), cuando se indica: la Directiva de derechos de los accionistas II no define una metodología para estos valores; la nuestra es la siguiente: **PTR** = (compras de valores + ventas de valores) menos (suscripciones de participaciones + reembolsos de participaciones), dividido entre el valor medio del fondo durante los 12 meses anteriores multiplicado por 100. Cualquier operación de fondos en Fidelity Institutional Liquidity Funds está excluida del cálculo de la PTR. **PTC** = PTR (con un límite del 100%) por el coste de operación, donde el coste de operación se calcula como los costes de operaciones de cartera proporcionados por la MiFID ex post (es decir, durante los 12 meses anteriores) menos los costes implícitos.

Volatilidad y riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

Rendimiento histórico

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

Clasificación sectorial

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

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

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

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

PNAV: El Valor liquidativo de la rentabilidad (PNAV, por sus siglas en inglés) permite calcular de forma hipotética cuál habría sido la rentabilidad de un fondo si su punto de valoración hubiese estado armonizado con el índice. Se calcula al final del mes valorando los activos del fondo utilizando los precios de cierre del mercado para armonizarse con el índice, los tipos de cambio estándar al cierre de WM/Reuters (fijados a las 16.00 en el Reino Unido) para armonizarse con el índice y eliminando los ajustes resultantes de las políticas de valor razonable o de ajuste de precios de Fidelity International. Esta rentabilidad simulada se ofrece únicamente con fines ilustrativos. No se realizan operaciones de clientes utilizando el PNAV.

Gastos corrientes

la cifra de gastos corrientes representa los gastos que se deducen de un fondo a lo