

Estrategia

El Subfondo tiene como objetivo generar rentas naturales estables a lo largo del ciclo de mercado con bajos niveles de volatilidad y se gestiona poniendo en el centro la reducción de las pérdidas de capital. 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 Subfondo no tiene restricciones y se gestiona activamente con un enfoque de inversión flexible para capear los distintos entornos del mercado y cumplir sus objetivos de forma constante. Trata de captar oportunidades de generación de rentas atractivas a partir de una gama diversificada de clases de activos tradicionales y alternativos, gestionando a su vez el riesgo y mitigando las pérdidas de capital en los periodos de volatilidad.

Objetivos y política de inversión

Objetivo: El fondo tiene como objetivo lograr un crecimiento moderado del capital a medio y largo plazo y ofrecer rentas.

Política de inversión: El fondo invierte en diversas clases de activos, que incluyen títulos de deuda, renta variable, inmuebles e infraestructuras de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes.

El fondo invierte como mínimo el 50% de sus activos en valores de emisores con características medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) favorables.

El fondo puede invertir en los siguientes activos, respetando los porcentajes que se indican:

bonos con grado de inversión: hasta el 100%

bonos con grado especulativo: hasta el 60%

renta fija de mercados emergentes: hasta el 50%

renta variable: hasta el 50%

bonos gubernamentales: hasta el 50%

acciones China A y B y renta fija cotizada de China continental (directa o indirectamente): menos del 20% (en conjunto)

REIT autorizados y valores de infraestructuras: menos del 30% (en cada clase de activo)

bonos híbridos y bonos convertibles contingentes (CoCos): menos del 30%, destinando

menos del 20% a bonos convertibles contingentes (CoCos)

instrumentos del mercado monetario: hasta el 25%

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.

Proceso de inversión: En el marco de la gestión activa del fondo, el Gestor de Inversiones asignará las inversiones en clases de activos y áreas geográficas en función de su potencial para generar rentas y crecimiento del capital o reducir el riesgo global. Las rentas del fondo procederán principalmente de los pagos de dividendos por parte de los valores de renta variable y del pago de cupón procedente de las posiciones en renta fija. El Gestor de Inversiones también tiene en cuenta características ESG al valorar los riesgos y oportunidades de invertir. A la hora de decidir qué características ESG son favorables, el Gestor de Inversiones tiene en cuenta las calificaciones ESG otorgadas por Fidelity o agencias externas. A través del proceso de gestión de inversiones, el Gestor de Inversiones trata de garantizar que las empresas en las que se invierte sigan buenas prácticas de gobernanza.

El fondo cumple los criterios del Marco de Inversión Sostenible de Fidelity. Si desea más información, consulte el apartado "Inversión sostenible e integración ESG" y el Anexo sobre Sostenibilidad.

Derivados y técnicas: El fondo puede utilizar derivados con fines de cobertura, gestión eficiente de la cartera e inversión.

Índice de referencia: No.

Características del fondo

Fecha de lanzamiento: 27.03.13

Gestor de la cartera: Talib Sheikh, Becky Qin, George Efstathopoulos

Nombrado: 01.01.24, 01.01.24, 20.05.16

Años en Fidelity: less than 1, 10, 13

Patrimonio del fondo: \$ 5.450m

Numero de asignaciones en el fondo: 19

Divisa de referencia del fondo: Dólar estadounidense (USD)

Domicilio del Fondo: Luxemburgo

Estructura legal del Fondo: SICAV

Sociedad gestora: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Garantía de capital: No

Datos de la clase de acción

Puede haber otras clases de acciones disponibles. Consulte el Folleto informativo para obtener más detalles.

Fecha de lanzamiento: 23.05.14

Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones: 12,96

ISIN: LU0997587596

SEDOL: BH2R0F2

Bloomberg: FFGAAUH LX

Tipo de distribución: Acumulación

Cifra de gastos corrientes (OCF) anual: 1,74% (30.04.23)

La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual: 1,25%

Comisiones por rendimiento: 0,00% ejercicio cerrado a 30.04.14.

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo asume que mantendrá el producto durante 3 años. El riesgo real puede variar sensiblemente si decide rescatarlo poco después de contratarlo y es posible que recupere un importe inferior al invertido inicialmente.

El indicador de riesgo resumido es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con el de otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a la volatilidad de los mercados o al hecho de que no podamos pagarle. Este es un producto con riesgo 3 de 7, lo que lo coloca en una categoría de riesgo medio. Este número califica las pérdidas potenciales derivadas de los resultados futuros a un nivel medio, y las malas condiciones del mercado podrían afectar a la capacidad de pagarle. El rendimiento puede aumentar o disminuir a causa de las fluctuaciones de los tipos de cambio. Este producto no incluye ninguna protección frente a los resultados futuros, por lo que podría perder parte de su inversión o la totalidad de la misma. Si FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. no pudiese pagarle el importe que se le adeude, podría perder toda su inversión.

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. El uso de instrumentos financieros derivados puede incrementar los beneficios o las pérdidas del Subfondo. 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 concentración del Gestor de Inversiones en valores de emisores que mantengan características ESG favorables o que sean inversiones sostenibles puede afectar de forma favorable o desfavorable a la rentabilidad de las inversiones del fondo en comparación con la obtenida por otros fondos similares que no tienen esa concentración. 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. 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-entity-disclosures>.

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. La inversión que se promociona se refiere a la adquisición de participaciones o acciones en un fondo, y no en un activo subyacente determinado que sea titularidad del fondo.

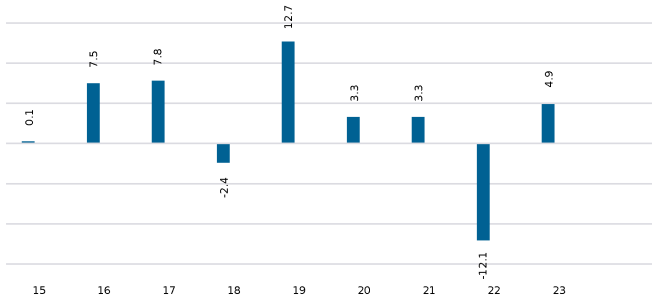
Rendimiento acumulado en USD (cambio de base a 100)



■ Fondo

Se muestra la rentabilidad de los últimos cinco años (o desde la fecha de lanzamiento, en el caso de fondos creados durante dicho periodo).

Rendimiento durante años naturales en USD (%)



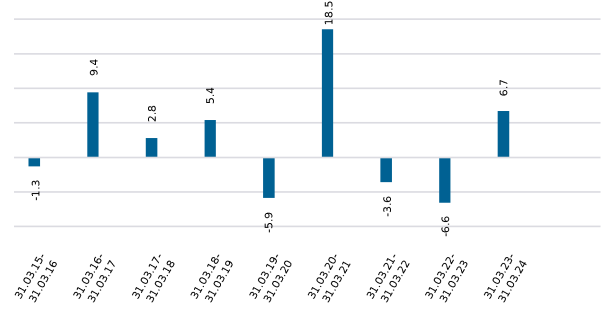
■ Fondo

Rendimiento a 31.03.24 en USD (%)

	1 mes	3 meses	Desde el 1º de Enero	1 año	3 años	5 años	Desde 23.05.14*
Crecimiento de rentabilidad del fondo	1,7	2,6	2,6	6,7	-3,9	7,2	29,7
Rentabilidad anualizada del fondo	-	-	-	6,7	-1,3	1,4	2,7

La fuente de la rentabilidad y la volatilidad del fondo y de los datos sobre los riesgos es Fidelity. La rentabilidad no incluye la comisión inicial. Base: comparación de valores liquidativos con ingresos reinvertidos, en USD, netos de comisiones. Si a una inversión se le aplicara una comisión inicial del 5,25%, equivaldría a que una tasa de crecimiento del 6% anual a lo largo de 5 años se viera reducida a un 4,9%. Este es el tipo más alto aplicable a esta comisión; si la comisión inicial que usted paga es inferior al 5,25%, las repercusiones sobre la rentabilidad global serán menos significativas. Los índices de mercado proceden de RIMES y el resto de datos proceden de otros proveedores como Morningstar.
 *Fecha de inicio de la rentabilidad.

Rendimiento durante periodos de 12 meses en USD (%)



■ Fondo

Volatilidad y riesgo (3 años)

Volatilidad anualizada: fondo (%)	7,58
Ratio de Sharpe: fondo	-0,53

Calculados usando los datos de cierre de mes. Las definiciones de estos términos pueden encontrarse en la sección Glosario de esta ficha mensual.

Introducción

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 del fondo lograr los objetivos del mismo.

La tabla de Mayores Asignaciones muestra la elección por parte del gestor de disciplinas de inversión, fondos u otras posiciones. Incluye el efectivo mantenido como inversión estratégica. Las disciplinas de inversión incluyen el uso de "grupos". Con fines de gestión interna, Fidelity forma "grupos" para cogestionar activos de distintos fondos. (Estos grupos no están disponibles directamente para los clientes y no constituyen entidades independientes).

Principales asignaciones (% TAN)

Asignación	Sub-clase de activos	% TAN
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income	Atípica	35,9
Fidelity Funds - Global Dividend	Renta variable	15,1
Fidelity Funds - Global Hybrids	Bonos híbridos	9,6
Fidelity Funds - US High Yield	Bonos de alto rendimiento	5,3
Fidelity Funds - Structured Credit Income Pool	Prestiti/Credito strutturato	5,0
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt	Deuda ME - Divisas locales	3,9
Fidelity Funds - Renaissance 2 Pool	Bonos aptos para la inversión	3,9
Fidelity Funds - Solutions Asian High Yield Pool	Bonos de alto rendimiento	3,3
FF Euro High Yield	Bonos de alto rendimiento	3,1
Fidelity Funds - Sustainable Research Japan Equity Income Pool	Renta variable	3,0

El pool del Global Multi Asset Income conlleva la exposición a terceras partes, incluyendo -aunque no limitado a- Infraestructuras, Préstamos, ETFs (Exchanged Traded Funds) con alto reparto de rentas y Sociedades de Inversión Inmobiliaria (REITs).

Es posible que las cifras no siempre sumen los totales debido al redondeo.

Glosario / observaciones adicionales

Volatilidad y riesgo

Volatilidad anualizada: una medida de lo variable que ha sido la rentabilidad de un fondo o índice de mercado comparativo alrededor de su media histórica (también conocida como "desviación estándar"). Dos fondos pueden generar la misma rentabilidad durante un periodo. El fondo cuya rentabilidad mensual haya variado menos tendrá una volatilidad anualizada más baja y se considerará que ha logrado su rentabilidad asumiendo menos riesgo. El cálculo consiste en la desviación estándar de 36 rentabilidades mensuales presentada como un número anualizado. Las volatilidades de fondos e índices se calculan de forma independiente.

Volatilidad relativa: un ratio que se calcula comparando la volatilidad anualizada de un fondo con la volatilidad anualizada de un índice de mercado comparativo. Un valor superior a 1 indica que el fondo ha sido más volátil que el índice. Un valor inferior a 1 muestra que el fondo ha sido menos volátil que el índice. Una volatilidad relativa de 1,2 significa que el fondo ha sido un 20% más volátil que el índice, mientras que una medida de 0,8 implicaría que el fondo ha sido un 20% menos volátil que el índice.

Ratio de Sharpe: una medida de la rentabilidad ajustada al riesgo de un fondo, teniendo en cuenta la rentabilidad de una inversión libre de riesgo. El ratio permite al inversor calcular si el fondo está generando resultados adecuados para el nivel de riesgo que asume. Cuanto mayor sea el ratio, mejor habrá sido la rentabilidad ajustada al riesgo. Si el ratio es negativo, significa que el fondo ha generado menos que la tasa libre de riesgo. El ratio se calcula restando la rentabilidad libre de riesgo (como el efectivo) en la divisa correspondiente de la rentabilidad del fondo y dividiendo el resultado entre la volatilidad del fondo. Se calcula utilizando cifras anualizadas.

Alfa anualizado: la diferencia entre la rentabilidad esperada de un fondo (basada en su beta) y la rentabilidad real del fondo. Un fondo con un alfa positivo ha proporcionado más rentabilidad de lo que cabría esperar teniendo en cuenta su beta.

Beta: una medida de la sensibilidad de un fondo a los movimientos del mercado (según lo representado por un índice de mercado). Por definición, la beta del mercado es de 1,00. Una beta de 1,10 muestra que podría esperarse que el fondo rindiese un 10% mejor que el índice en mercados al alza y un 10% peor en mercados a la baja, suponiendo que el resto de factores se mantienen constantes. Por el contrario, una beta de 0,85 indica que podría esperarse que el fondo rindiese un 15% peor que la rentabilidad del mercado durante mercados al alza y un 15% mejor durante mercados a la baja.

Tracking error anualizado: una medida que muestra hasta qué punto un fondo sigue al índice con el que se le compara. Es la desviación estándar de la rentabilidad excedente del fondo. Cuanto más elevado sea el tracking error del fondo, mayor será la variabilidad de la rentabilidad del fondo alrededor del índice de mercado.

Ratio de información: una medida de la efectividad de un fondo a la hora de generar rentabilidad excedente para el nivel de riesgo asumido. Un ratio de información de 0,5 muestra que el fondo ha generado una rentabilidad excedente anualizada equivalente a la mitad del valor del tracking error. El ratio se calcula tomando la rentabilidad excedente anualizada del fondo y dividiéndola entre el tracking error del fondo.

R²: una medida que representa hasta qué punto la rentabilidad de un fondo puede ser explicada por la rentabilidad de un índice de mercado comparativo. Un valor de 1 significa que el fondo y el índice están perfectamente correlacionados. Una medida de 0,5 implica que el índice solo puede explicar un 50% de la rentabilidad del fondo. Si el R² es de 0,5 o inferior, la beta del fondo (y, por lo tanto, también su alfa) no es una medida fiable (debido a una baja correlación entre fondo e índice).

Gastos corrientes

La cifra de gastos corrientes representa los gastos que se toman del fondo durante un año. Se calcula al final del ejercicio financiero del fondo y puede variar de un año a otro. En el caso de las clases de fondos con gastos corrientes fijos, eso podría no variar de año en año. En el caso de las nuevas clases de fondos o las clases que están sufriendo medidas empresariales (como corrección de los gastos de gestión anuales), la cifra de gastos corrientes se estima hasta que se cumplen los criterios para poder publicar la cifra de gastos corrientes real.

Los tipos de gastos incluidos en la cifra de gastos corrientes son las comisiones de gestión, comisiones de administración, comisiones de depositario y gastos de operaciones, gastos de información a los accionistas, comisiones de registro reglamentario, honorarios de Administradores (cuando corresponda) y gastos bancarios.

No se incluyen: comisiones por rendimiento (cuando corresponda); gastos de operaciones de cartera, excepto en el caso de un gasto de entrada/salida pagado por el fondo al comprar o vender participaciones en otro organismo de inversión colectiva.

Si desea obtener más información acerca de los gastos (incluidos detalles del cierre del ejercicio financiero del fondo), consulte la sección de gastos del Folleto Informativo más reciente.

Rendimiento histórico

El rendimiento histórico de un fondo se basa en los dividendos declarados durante los 12 meses anteriores. Se calcula mediante la suma de los tipos de dividendos declarados durante ese periodo, divididos por el precio en la fecha de publicación. Los dividendos declarados podrían no confirmarse y estar sujetos a cambios. No se publicará ningún rendimiento histórico cuando no existan datos de dividendos declarados durante 12 meses.

Clasificación del sector/industria

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

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

TOPIX: El Tokyo Stock Price Index, comúnmente denominado TOPIX, es un índice del mercado de valores para la Bolsa de Valores de Tokio (TSE) en Japón que sigue a todas las empresas nacionales del Primer Mercado de la bolsa. Es calculado y publicado por la TSE.

IPD hace referencia al Investment Property Databank, un proveedor de análisis de rentabilidad y servicios de referencia para inversores en bienes raíces. IPD UK Pooled Property Funds Index - All Balanced Funds es un componente de los índices IPD Pooled Funds publicado trimestralmente por IPD.

Evaluación independiente

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

Información importante

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

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

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

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

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

Tasas de crecimiento anualizadas de Morningstar, rendimiento total, rentabilidad media del sector y clasificaciones - Fuente de datos - © 2024 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido, (2) no puede ser copiada o distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de cualquier daño o pérdida derivados de la utilización de la presente información.

Esta clase de acción está inscrita y se distribuye en las siguientes ubicaciones: Croacia, EAU, Eslovaquia, España, Hungría, Luxemburgo, Malta, Omán, Qatar, Reino Unido, República Checa, Rumania.

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

La documentación también se puede obtener a través de los siguientes agentes de pagos/distribuidores: **Croacia** - Zagrebacka banka d.d., Trg bana Josipa Jelacica 10, 10000 Zagreb., **República Checa** - UniCredit Bank Czech Republic a.s., Zeletavska 1525/1, 14092 Prag 4 - Michle, República Checa., **Hungría** - Raiffeisenbank Zentralbank Österreich AG, Akademia u. 6, 1054 Budapest., **Eslovaquia** - UniCredit Bank Slovakia, a.s., Sancova 1/A 81333, Eslovaquia.

Malta : Los Fondos de Fidelity están comercializados en Malta por Growth Investments Ltd de conformidad con la Directiva OICVM de la UE y los Avisos Legales 207 y 309 de 2004. Los Fondos están regulados en Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Publicado por FIL (Luxembourg) S.A.

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

CSO4925 CL1305901/NA Spanish 28678 T15b