

## Estrategia, objetivo y política de inversión

**Estrategia:** El Gestor de la Cartera adopta un enfoque disciplinado, ascendente y contrarian/de valor que busca valores que hayan perdido el favor del mercado y que estén sensiblemente infravalorados por motivos estructurales o cíclicos. El Gestor de la Cartera busca aprovechar el conjunto más amplio de oportunidades tomando tanto posiciones largas como cortas. El fondo se gestiona de forma no restringida y basada en la alta convicción. Las nuevas posiciones largas suelen mostrar un sesgo contrarian/de valor, en el que el sentimiento es excesivamente negativo en relación con los fundamentales de la empresa. Las cortas se centrarán principalmente en modelos de negocio que no funcionen, balances desequilibrados y equipos directivos de baja calidad. El gestor también busca alfa a través de la gestión dinámica de las posiciones en valores concretos de una manera anticíclica. El rango típico de exposición neta al mercado se sitúa entre el 90% y el 110% del total de patrimonio neto del fondo en condiciones normales del mercado. El fondo también mantiene mayores niveles de gestión activa que una cartera equivalente construida únicamente con posiciones largas.

**Objetivo:** El fondo tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo.

**Política de inversión:** El fondo invierte como mínimo el 70% de sus activos en renta variable de empresas de todo el mundo, así como en instrumentos relacionados que ofrezcan exposición a dichas empresas, incluidos mercados emergentes. El fondo puede invertir en los siguientes activos, respetando los porcentajes que se indican: - Mercados emergentes: hasta el 50% - Instrumentos del mercado monetario: hasta el 20%

## Datos correspondientes al Fondo y la Clase de Acciones

<b>Fecha de lanzamiento del fondo:</b>	30.09.13
<b>Gestor de la cartera:</b>	Dmitry Solomakhin
<b>Nombrado:</b>	30.09.13
<b>Años en Fidelity:</b>	20
<b>Patrimonio del fondo:</b>	€ 1.107m
<b>Numero de posiciones en el fondo:</b>	Largas 49 / Cortas 22
<b>Divisa de referencia del fondo:</b>	Dólar estadounidense (USD)
<b>Domicilio del Fondo:</b>	Luxemburgo
<b>Estructura legal del Fondo:</b>	SICAV
<b>Sociedad gestora:</b>	FIL Investment Management (Luxembourg) Sarl
<b>Garantía de capital:</b>	No
<b>Fecha de lanzamiento de la clase de acciones:</b>	02.04.14
<b>Precio del VAN en la divisa de la clase de acciones:</b>	329,33
<b>Clase ISIN de acciones:</b>	LU1048657123
<b>Clase de Acciones SEDOL:</b>	BKXGD72
<b>Clase de Acciones WKN:</b>	A110XT
<b>Bloomberg:</b>	FASGAAE LX
<b>Hora límite de aceptación de órdenes:</b>	12:00 horas del Reino Unido (Normalmente 13:00 horas de Europa Central)
<b>Tipo de distribución:</b>	Acumulación
<b>Cifra de gastos corrientes (OCF) anual:</b>	1,92% (30.09.25)
<b>La OCF tiene en cuenta el gasto de gestión anual:</b>	1,50%
<b>Comisiones por rendimiento:</b>	20% de la rentabilidad superior si la clase supera el rendimiento del MSCI AC World Index en más de un 2% en términos anualizados. 0,00% ejercicio cerrado a 30.09.25.
<b>Universo del grupo de pares :</b>	Morningstar EAA Fund Global Flex-Cap Equity
<b>Índice de mercado desde 02.04.14:</b>	MSCI ACWI Index (Net)
<b>Dinero activo:</b>	128,4%
<b>Periodo de tenencia recomendado:</b>	4,0 Años
Podrían estar disponibles otras clases de acción. Remítase al Folleto informativo si desea obtener información adicional.	

## Indicador de riesgo



Si desea información más detallada sobre los riesgos, consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor.

## 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 Subfondo puede estar expuesto al riesgo de sufrir pérdidas económicas si una contraparte en una operación con derivados financieros no paga posteriormente. 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.

## Rentabilidad

La rentabilidad pasada no predice los rendimientos futuros. El rendimiento del fondo puede aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de las divisas. El índice de mercado se incluye únicamente para fines de ilustrativos salvo que se indique expresamente que se utiliza como referencia en los Objetivos y política de inversión. La rentabilidad del índice que figura en los gráficos que se muestran a continuación antes de la fecha de entrada en vigor del actual índice (véase el apartado "Datos del fondo y las clases de Acciones") se refiere a los índices/índices anteriores utilizados. Puede encontrar información más detallada sobre estos índices en el informe y cuentas anuales.

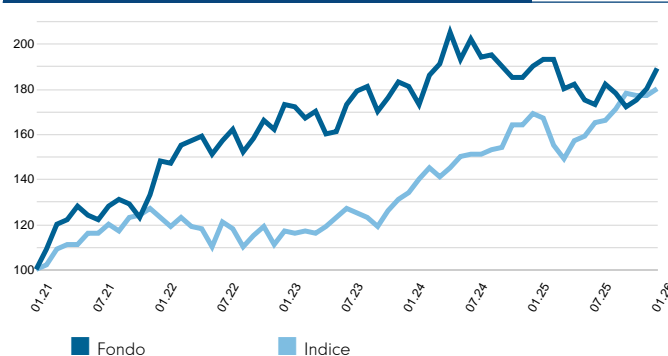
## Rendimiento durante años naturales en EUR (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	7,7	8,8	-3,1	27,6	-7,0	36,9	22,4	12,6	0,9	-2,4
Índice	11,1	8,9	-4,8	28,9	6,7	27,5	-13,0	18,1	25,3	7,9

## Rendimiento durante periodos de 12 meses en EUR (%)

Ene 2016	Ene 2017	Ene 2018	Ene 2019	Ene 2020	Ene 2021	Ene 2022	Ene 2023	Ene 2024	Ene 2025	Ene 2026
Fondo	16,5	9,8	7,8	10,9	-0,9	47,6	17,3	4,5	5,2	-0,7
Índice	18,1	10,6	0,4	20,1	6,7	22,7	-5,0	14,7	26,1	6,5

## Rendimiento acumulado en EUR (cambio de base a 100)



Se muestra la rentabilidad de los últimos cinco años (o desde el lanzamiento para los fondos lanzados dentro de ese periodo). La fuente del rendimiento del fondo y las medidas de volatilidad y riesgo es Fidelity. La rentabilidad no incluye la comisión inicial. Base: NAV-NAV, con rentas reinvertidas, en EUR, descontando comisiones. Los índices de mercado se obtienen de RIMES y otros datos de proveedores externos como Morningstar. 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 a 31.01.26 en EUR (%)

	1 mes	3 meses	Desde el 1º de Enero	1 año	3 años	5 años	Desde 02.04.14*
<b>Crecimiento de rentabilidad del fondo</b>	4,8	9,6	4,8	-0,7	9,1	88,8	229,3
<b>Crecimiento de rentabilidad del índice</b>	1,6	0,9	1,6	6,5	54,1	79,5	260,2
<b>Rentabilidad anualizada del fondo</b>	-	-	-	-0,7	2,9	13,6	10,6
<b>Rentabilidad anualizada del índice</b>	-	-	-	6,5	15,5	12,4	11,4
<b>Ranking dentro universo del grupo de pares</b>							
<b>Y-PF-ACC-USD</b>	15	11	15	67	89	12	
<b>Número total de fondos</b>	112	111	112	111	106	92	
<b>Ranking por cuartiles**</b>	1	1	1	3	4	1	

\*Fecha de inicio de la rentabilidad.

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

### Volatilidad y riesgo (3 años)

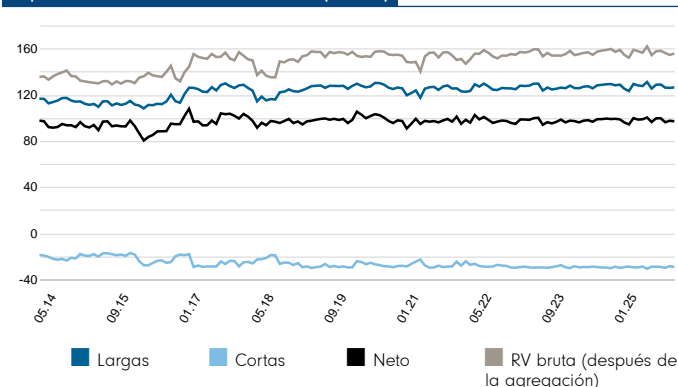
<b>Volatilidad anualizada: fondo (%)</b>	13,81	<b>Alfa anualizado</b>	2,40
<b>Volatilidad relativa</b>	1,36	<b>Beta</b>	0,10
<b>Ratio de Sharpe: fondo</b>	-0,01	<b>Tracking error anualizado (%)</b>	16,55
<b>Ratio de información</b>	-0,76		
<b>R²</b>	0,01		

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.

### Exposición a renta variable (% TAN)

<b>Exposiciones (% TAN)</b>		
<b>Renta variable neta</b>		<b>96,9</b>
...que está formada por		
Renta variable a largo		126,3
Renta variable a corto		-29,4
Otros		0,0
Efectivo no invertido		3,1
		<b>100,0</b>
RV bruta (antes de la agregación)		155,7
RV bruta (después de la agregación)		155,7
	<b>Número de acciones únicas sobresuscritas</b>	<b>Exposiciones (% TAN)</b>
Call overwriting	0,0	0,0

### Exposición a RV: historial mensual (% TAN)



### Definición de términos

**Exposición larga a renta variable:** las posiciones largas se crean a través de la compra de acciones de la empresa o derivados. Se benefician de los aumentos en el precio de las acciones y sufren pérdidas si los precios caen. La exposición larga a renta variable se corresponde con el total de posiciones largas del fondo después de sumarlo. La reducción del riesgo de mercado que proporcionan las coberturas verificadas\* no se incluye en este total.

**Exposición corta a renta variable:** las posiciones cortas se crean a través de derivados. Pueden permitir que el fondo se beneficie de una caída en el precio de una acción subyacente (aunque los rendimientos del fondo se verán afectados si el precio de la acción subyacente sube). La exposición corta a renta variable se corresponde con el total de posiciones cortas del fondo después de sumarlo. El total incluye coberturas verificadas\* utilizadas para reducir el riesgo y gestionar la exposición a renta variable.

**Exposición neta a renta variable:** el porcentaje del fondo que se invirtió en el mercado de renta variable. Es la diferencia entre la exposición larga y la corta. Por ejemplo, si el fondo tiene un 120% de posiciones largas y un 25% de cortas, tendrá una exposición neta del 95%.

**Otros:** el valor de cualquier inversión que no sea de renta variable (excluidos los fondos de liquidez) se expresa como un porcentaje del patrimonio neto total del fondo.

**Efectivo no invertido:** el 100% menos la exposición neta a renta variable del fondo y menos Otros. De este modo, queda la exposición residual al efectivo que no se invierte en acciones o a través de derivados.

**Exposición bruta a renta variable:** se muestra antes y después de la suma de inversiones vinculadas a una sociedad emisora o un valor de una cesta de valores en particular. Cualquier diferencia entre ambas cifras muestra que el fondo mantiene una exposición larga y corta para la misma empresa o valor de la cesta.

**Suscripción de opciones de compra:** se trata de una estrategia utilizada para comprometer la venta de acciones que un fondo ya posee a un precio establecido, a cambio de un pago. El pago se mantiene tanto si las acciones se venden en última instancia como si no y, por lo tanto, genera una rentabilidad adicional para el fondo (aunque establece un límite para las ganancias). La tabla muestra el número de acciones individuales subyacentes sobrescritas, así como la exposición total a suscripción de opciones de compra.

**% PNT:** Los datos se presentan como un porcentaje del patrimonio neto total (PNT) (el valor de todos los activos del fondo una vez deducido cualquier pasivo).

\* Una cobertura verificada es aquella en la que las exposiciones subyacentes de cualquier posición mantenida con fines de cobertura demuestran congruencia regional y una correlación de al menos 0,80 con la cartera del fondo o un subconjunto de la misma. Las metodologías de cálculo de la exposición varían y la inclusión de coberturas verificadas es una interpretación más conservadora de la exposición bruta. Esta metodología dará lugar a una exposición bruta superior a la calculada con una metodología que excluya las coberturas verificadas.

#### Concentración de posiciones (% TAN)

	Fondo	Indice
10 principales	46,7	25,0
20 principales	77,9	31,1
50 principales	126,3	41,2

#### Riesgo de capitalización del mercado (% TAN)

EUR	Largas	Cortas	Neto	Indice	Relativo
>10 mil millones	43,0	-23,6	19,3	96,2	-76,9
5-10 mil millones	21,3	-3,7	17,7	2,8	14,8
1-5 mil millones	51,8	-0,6	51,2	0,6	50,7
0-mil millones	10,1	-1,5	8,6	0,0	8,6
<b>Exposición a capitalización bursátil total</b>	<b>126,3</b>	<b>-29,4</b>	<b>96,9</b>	<b>99,6</b>	
Índice / sin clasificar	0,0	0,0	0,0	0,4	
<b>Exposición a renta variable total</b>	<b>126,3</b>	<b>-29,4</b>	<b>96,9</b>	<b>100,0</b>	

#### Exposición geográfica (% PN total)

	Largas	Cortas	Neto	Indice	Relativo
Reino Unido	24,5	-0,7	23,8	3,3	20,5
China	14,6	-0,5	14,1	3,1	11,1
Estados Unidos	32,4	-21,5	10,8	63,0	-52,1
Francia	10,2	0,0	10,2	2,3	7,9
Noruega	9,4	0,0	9,4	0,1	9,3
Alemania	8,4	-1,0	7,5	2,1	5,4
Suiza	7,0	0,0	7,0	2,1	4,9
Israel	5,8	0,0	5,8	0,3	5,6
Dinamarca	3,7	0,0	3,7	0,4	3,3
Suecia	3,6	0,0	3,6	0,8	2,8
Otros	6,6	-5,7	0,8	22,4	-21,6
<b>Exposición geográfica total</b>	<b>126,3</b>	<b>-29,4</b>	<b>96,9</b>	<b>100,0</b>	
Otro índice / sin clasificar	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Exposición a renta variable total</b>	<b>126,3</b>	<b>-29,4</b>	<b>96,9</b>	<b>100,0</b>	

#### Exposición al sector/industria (% TAN)

Sector GICS	Largas	Cortas	Neto	Indice	Relativo
Sanidad	23,2	-1,5	21,6	8,9	12,8
Bienes de consumo discrecional	25,6	-4,7	20,9	10,0	10,9
Bienes de consumo 1ª necesidad	19,3	0,0	19,3	5,2	14,1
Energía	17,6	0,0	17,6	3,7	13,9
Industrias	13,0	-4,2	8,8	11,1	-2,3
Propiedades Inmobiliarias	3,5	0,0	3,5	1,8	1,7
Materiales	3,7	-0,7	3,0	3,9	-0,9
Tecnología de la información	12,7	-10,4	2,3	26,7	-24,4
Servicios de comunicación	5,0	-3,6	1,4	9,0	-7,5
Servicios financieros	2,7	-1,8	0,9	17,3	-16,4
Suministros Públicos	0,0	-2,5	-2,5	2,6	-5,1
<b>Exposición total del sector</b>	<b>126,3</b>	<b>-29,4</b>	<b>96,9</b>	<b>100,0</b>	
Otro índice / sin clasificar	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Otro índice / sin clasificar</b>	<b>126,3</b>	<b>-29,4</b>	<b>96,9</b>	<b>100,0</b>	

#### Posiciones largas netas principales (% TAN)

	Sector GICS	Zona geográfica	Fondo	Indice	Relativo
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Sanidad	Israel	5,8	0,0	5,8
BUNGE GLOBAL SA	Bienes de consumo 1ª necesidad	Estados Unidos	5,5	0,0	5,5
BAYER AG	Sanidad	Alemania	5,5	0,1	5,4
BABCOCK INTL GROUP PLC	Industrias	Reino Unido	5,0	0,0	5,0
GOLAR LNG LTD	Energía	Noruega	4,7	0,0	4,7
TGS ASA	Energía	Noruega	4,7	0,0	4,7
CONVATEC GROUP PLC	Sanidad	Reino Unido	4,5	0,0	4,5
GN STORE NORD AS	Bienes de consumo discrecional	Dinamarca	3,7	0,0	3,7
DOWLAIS GROUP PLC	Bienes de consumo discrecional	Reino Unido	3,7	0,0	3,7
ERICSSON	Tecnología de la información	Suecia	3,6	0,0	3,6

## Glosario / observaciones adicionales

**Índice de rotación de la cartera (PTR= +51,80%) y coste de rotación de la cartera (PTC=0,08%), 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 cabría esperar del fondo una rentabilidad un 15% menor que la del mercado en los escenarios alcistas y un 15% superior en los bajistas.

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

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

**R<sup>2</sup>:** 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 R<sup>2</sup> 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 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, 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 largo de un año. Se calcula al final del ejercicio económico y puede variar de un año a otro. Para aquellos fondos con cifras de gastos corrientes fijas, es posible que no varíe interanualmente. Para las nuevas clases de fondos o aquellas inmersas en actuaciones corporativas (por ejemplo, la modificación de la comisión de gestión anual), se ofrece

un valor estimado de la misma hasta que se dan las condiciones para publicar un valor definitivo.

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

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

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

## 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 Active Strategy («FAST» o el «Fondo») es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) con sede en Luxemburgo y que comprende distintas clases de acciones. El Fondo está inscrito con arreglo a la Parte I de la Ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva, según se encuentre en vigor. El Fondo es, por tanto, un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios («OICVM») y ha sido reconocido como tal con arreglo a la Directiva 2009/65/CE. FIL Investment Management (Luxembourg) SARL se reserva el derecho a resolver los contratos celebrados al objeto de comercializar el subfondo o sus acciones, de conformidad con la letra a) del Artículo 93 de la Directiva 2009/65/CE y la letra a) del Artículo 32 de la Directiva 2011/61/UE. Esta resolución se avisará con antelación en Luxemburgo.

Tasas de crecimiento anualizadas de Morningstar, rendimiento total, rentabilidad media del sector y clasificaciones - Fuente de datos - © 2026 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido, (2) no puede ser copiada o distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de cualquier daño o pérdida derivados de la utilización de la presente información.

Esta clase de acción está inscrita y se distribuye en las siguientes ubicaciones: Alemania, Austria, Bélgica, Eslovaquia, España, Finlandia, Hungría, Italia, Liechtenstein, Luxemburgo, Noruega, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Suecia, Suiza.

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: **Suiza** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

**Alemania:** Para los clientes mayoristas alemanes, publicado por FIL Investments Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Para los clientes institucionales alemanes, publicado por FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburgo. Publicado para los clientes de pensiones alemanes por FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

**Polonia:** Este material no constituye una recomendación en el sentido del Reglamento del Ministro de Finanzas polaco relativo a la información que constituye recomendaciones sobre instrumentos financieros o sus emisores, de 19 de octubre de 2005. Ninguna de las declaraciones o manifestaciones realizadas en este documento es jurídicamente vinculante para Fidelity ni el destinatario, y no constituyen una oferta en el sentido de la Ley del Código Civil polaco de 23 de abril de 1964.

**Portugal:** Fidelity Funds está registrada en la CMVM y la documentación legal puede obtenerse a través de los distribuidores locales autorizados.

**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 (Luxemburgo) 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.

**Suiza :** Fidelity asume los servicios financieros de compra y/o venta de instrumentos financieros en el sentido de la Ley de Servicios Financieros ("FinSA"). Fidelity no tiene la obligación de evaluar la adecuación ni la idoneidad en el marco de la FinSA. Publicado por FIL Investment Switzerland AG.

CL24091401 Spanish 28682 T2c