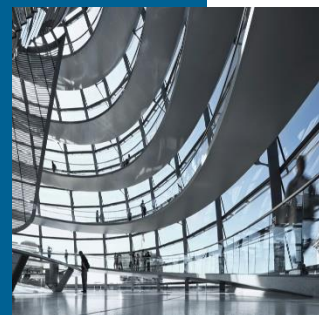
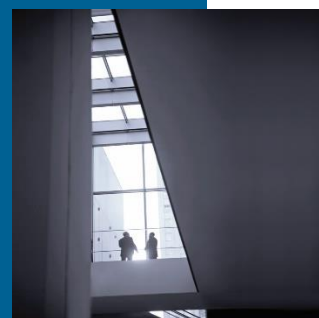


Informe y cuentas anuales

Para el periodo finalizado el
30 de abril de 2024
Auditadas



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	
Global Future Leaders Fund ¹	16
Global Value Fund	17
Transition Materials Fund ¹	20
Fondos de renta fija	
Sustainable Global Corporate Bond Fund ²	21
Sustainable Social Bond Fund ¹	23
US Dollar Corporate Bond Fund ¹	25
	.
Estado del patrimonio neto	28
Estado del valor liquidativo por acción	30
Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto	32
Memoria de las estadísticas de las acciones	34
Notas a los estados financieros	36
Informe de auditoría	41
Información complementaria no auditada	43
Directorio	45
Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)	46

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 periodo finalizado el 30 de abril de 2024. Los Estados Financieros auditados se encuentran en las páginas 16 a 40 del presente Informe anual. Los resultados del periodo aparecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, en las páginas 32 a 33. La información sobre dividendos de los subfondos se encuentra en la página 39.

III Actividades del periodo

La Sociedad se constituyó el 13 de junio de 2023. El periodo de presentación de información financiera comenzó en la fecha de constitución y finalizó el 30 de abril de 2024.

Durante el periodo, la Sociedad desarrolló las actividades normales de una sociedad de inversión de capital variable, habiendo tenido lugar el lanzamiento inicial en septiembre de 2023. El Informe de gestión que se encuentra a continuación ofrece una visión general de los resultados. Los activos gestionados a 30 de abril de 2024 superaban los 73 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 periodo, la Sociedad constaba de 6 subfondos activos.

Los detalles de los cambios en la oferta de subfondos durante el periodo se ofrecen en las Notas a los estados financieros, en las páginas 36 a 40.

IV Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad a 30 de abril de 2024 figuran en la página 5. El Consejo de Administración considera que tres de los cinco Administradores en ejercicio a 30 de abril de 2024 son Administradores no ejecutivos, de los que uno es independiente de la Sociedad Gestora y no tiene ningún negocio ni ninguna otra relación que pudiera interferir sustancialmente con el ejercicio de su criterio independiente.

Durante el periodo finalizado el 30 de abril de 2024, no se han producido cambios en el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

V Gestión de la Sociedad

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. ("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 liquidativo 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 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 la Ley enmendada de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915 sobre empresas mercantiles y la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva.

Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección nombrados por FIMLUX a 30 de abril de 2024 eran los que figuran en la página 5.

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 de la Sociedad Gestora 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 periodo económico finalizado el 30 de abril de 2024.
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 son invitados a asistir a estas reuniones, de modo que los miembros del Consejo de Administración pueden plantearles directamente sus preguntas sobre los informes.
5. Como parte del marco de control de FIL, todos los empleados del grupo FIL se rigen por el Código de Conducta y sus políticas asociadas que, entre otras cuestiones, establecen los procedimientos de gestión de sus operaciones personales sobre los valores.
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 periodo finalizado el 30 de abril de 2024. Para aquellos Administradores que no han renunciado a sus honorarios, la retribución correspondiente al periodo finalizado el 30 de abril de 2024 ascendió en total a 48.462 USD, sujeta a la aprobación por parte de los Accionistas, tal como se refleja en la página 38 de este Informe Anual. A efectos de comparación, el equivalente en euros era de 44.872 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 titularidad de FIL, que resumen cómo se relaciona FIL con las empresas en las que han invertido los subfondos de la Sociedad, pueden consultarse a través de la sección de Gobernanza de la Sociedad del sitio 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 3 de octubre de 2024 a las 12.30 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 periodo finalizado el 30 de abril de 2024;
- 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

30 de julio de 2024

El presente Informe Anual no constituye una oferta de Acciones. Las Acciones se ofrecen de acuerdo con la información incluida en el Folleto Informativo vigente (y con los documentos a los que se hace referencia en dicho folleto). Pueden obtenerse copias gratuitas del actual Folleto Informativo en la sede social de la Sociedad o en cualquiera de las compañías 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 2024

Jeffrey Lagarce ^
Presidente del Consejo
Estados Unidos

Romain Boscher ^
Administrador
Francia

Eliza Dungworth
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Carine Feipel ^*
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

FIL (Luxembourg) S.A.
Administrador Corporativo
Gran Ducado de Luxemburgo
Representado por Nishith Gandhi

Consejo de Administración de FIL Investment Management (Luxemburgo) S.A. (la "Sociedad Gestora")

Romain Boscher ^
Administrador
Francia

Christopher Brealey
Presidente del Consejo
Gran Ducado de Luxemburgo

Eliza Dungworth
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Sera Sadrettin-Perry
Administradora
Reino Unido

Jon Skillman ^*
Administrador
Gran Ducado de Luxemburgo

Responsables de Dirección de la Sociedad Gestora

Florence Alexandre
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Stephan von Bismarck
Responsable de Dirección
Reino Unido

Corinne Lamesch
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Karin Winklbauer
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

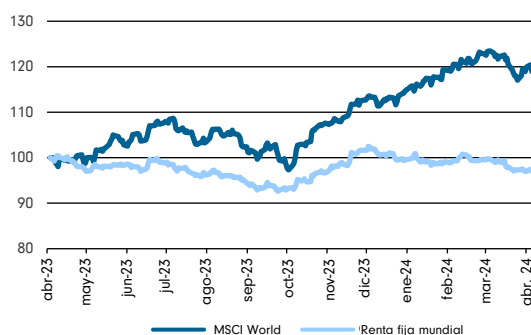
Paul Witham
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

^Administrador no ejecutivo

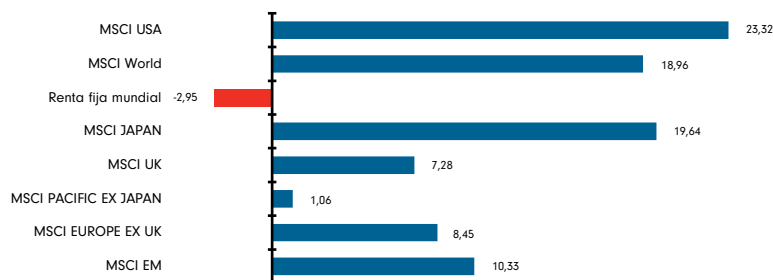
*Considerado Administrador independiente por el Consejo

Mercados de renta variable

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó en abril de 2024. Los mercados de renta variable generaron una rentabilidad no excesivamente brillante a lo largo de la primera mitad del periodo puesto que la inflación se moderó, si bien se mantuvo por encima de los niveles objetivo y empujó a que los principales bancos centrales continuaran subiendo los tipos de interés. La confianza se vio también lastrada por la preocupación por el techo de deuda, la posible rebaja de calificación de la deuda pública de EE.UU. y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. No obstante, la clase de activo se recuperó con fuerza en la última mitad del periodo, puesto que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron sin cambios los tipos de interés. Asimismo, la solidez de los beneficios corporativos, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la presión inflacionista aumentaron la esperanza de un aterrizaje suave y respaldaron las perspectivas de bajada de tipos en 2024.



Fuente: Datastream, rentabilidad total en USD reajustada a 100, MSCI World Index y BofA ML Global Broad Market Index, 30.04.2023 - 30.04.2024.



Fuente: Refinitiv DataStream, rentabilidad total (%), USD, 30.04.2023 - 30.04.2024

Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el ejercicio en verde, si bien quedaron por detrás de los desarrollados debido a la tibieza del crecimiento económico en China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información (TI) y telecomunicaciones subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial (IA) mantuvo en pie el ánimo de los inversores.

La renta variable europea se recuperó, aunque vivimos una cierta volatilidad a lo largo del periodo. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La renta variable europea se vio apuntalada en el comienzo del 2024 por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

La renta variable del Reino Unido subió, a pesar de una serie de desafíos, como los continuos temores a la recesión y el endurecimiento de la política monetaria. Los acontecimientos geopolíticos también siguieron estando en primera plana tras el recrudecimiento del conflicto entre Israel y Palestina, que se desató en octubre. Entretanto, el Reino Unido tuvo que capear con una de las inflaciones más altas de los mercados desarrollados, que llevó al Banco de Inglaterra (BdI) a subir los tipos con fuerza hasta dejarlos en el 5,25%, elevando el coste de los préstamos a niveles nunca vistos desde 2008. Sin embargo, el relato del mercado empezó a cambiar rápidamente a finales de octubre. El descenso de las presiones inflacionarias permitió al BdI mantener sin cambios los tipos de interés en las últimas reuniones tras 14 subidas consecutivas. Eso hizo a los inversores pensar que quizá estemos llegando al pico de las subidas de tipos, mientras que las sorpresas positivas por el flanco de los datos reforzaron la convicción en el relato del aterrizaje suave, y eso fue un viento de cola para la renta variable. Esta confianza tomó un impulso extra en marzo, después del que el gobernador del BdI Andrew Bailey diese a entender que la economía británica avanzaba hacia el punto en el que el banco central podría empezar a bajar los tipos.

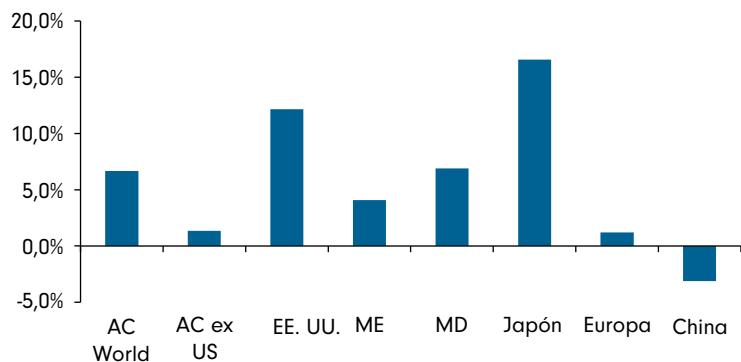
La renta variable de EE.UU. subió durante el periodo. Los mercados comenzaron el periodo con cautela debido a la preocupación que despertaba la cuestión del techo de deuda de EE. UU., que se resolvió en junio, mes en el que el Senado del país norteamericano aprobó un proyecto de ley para evitar el impago de la deuda federal. La escalada de los precios del petróleo, la subida de los rendimientos de los bonos y el miedo a un cierre de la Administración provocaron una venta masiva a finales del tercer trimestre. Los mercados repuntaron con fuerza en noviembre, respaldados por las expectativas de bajadas de tipos en 2024, ya que, al parecer, los bancos centrales han llegado al pico de los ciclos de ajuste de la política monetaria. El 2024 empezó con mal pie, ya que los valores tecnológicos que conforman el grupo de los Siete Magníficos (Microsoft, Apple, NVIDIA, Alphabet y Amazon) flaquearon tras la buena racha del cuarto trimestre. No obstante, la esperanza de rebajas en los tipos de interés y el buen inicio de la temporada de presentación de resultados hicieron que los mercados registrasen máximos a finales del primer trimestre de 2024. No obstante, abril empezó con mal pie, ya que el Índice de Precios al Consumo (IPC) siguió subiendo hasta el 3,5% interanual.

La renta variable japonesa subió gracias a que las grandes compras por parte de inversores extranjeros impulsaron las subidas de precio de las acciones. Los participantes del mercado estaban animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa, impulsado por las reformas que puso en marcha la Bolsa de Tokio, y unos beneficios nacionales en su mayoría positivos. En marzo, el Banco de Japón (BdJ) anunció su decisión de poner fin a su política de tipos negativos y eliminar los controles de la curva de rendimiento. Este fue el primer movimiento de ajuste de la política monetaria en el país del sol naciente en casi 20 años. A partir de ahora, el principal instrumento normativo del Banco de Japón serán los tipos de interés a corto plazo, que tratará de mantener en el entorno del 0%-0,1%. La eliminación de estas medidas de flexibilización no convencionales se interpretó como una subida suave que hizo que el yen cayera al mínimo de los últimos 34 años frente al dólar. Los títulos de valor superaron a los de crecimiento a lo largo del periodo.

La renta variable de la región del Pacífico sin Japón ganó terreno. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en TI con exposición a EE.UU., entre ellos Taiwán y Corea del Sur, subieron gracias al optimismo que generaba la demanda de memoria relacionada con la IA. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. La renta variable australiana también logró una rentabilidad elevada.

Los mercados emergentes ganaron terreno a lo largo de un periodo volátil. La confianza sufrió fuertes vaivenes cuando los mercados de todo el mundo se vieron obligados a afrontar la elevada inflación en los países desarrollados, el calendario de bajadas de tipos, las tensiones geopolíticas y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionista en EE. UU. y el incremento de los precios de las materias primas. La renta variable de China lideró las ganancias, respaldada por las buenas cifras de crecimiento del PIB del primer trimestre, la solidez de los beneficios de las empresas y el optimismo que despertaban las políticas de estímulo. En este contexto, todas las regiones registraron una rentabilidad positiva, lideradas por América Latina, seguida de Asia emergente y Europa emergente, Oriente Medio y África.

Las expectativas de beneficios han mejorado; pero la perspectiva para China sigue siendo prudente



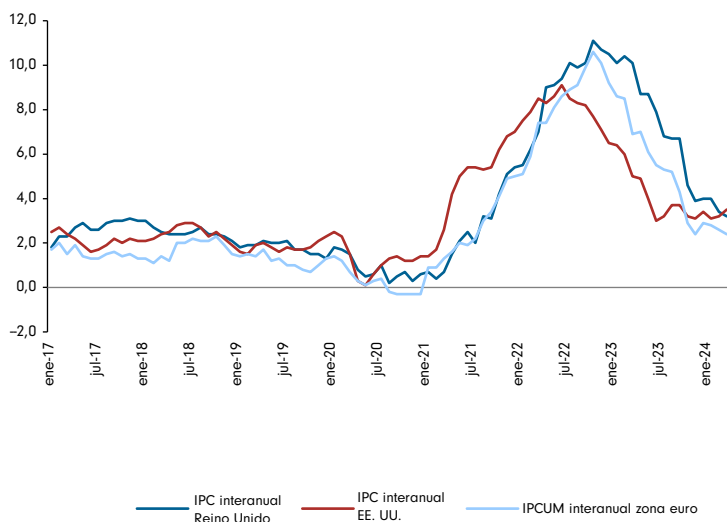
Fuente: IBES, LSEG DataStream, 30.04.2024. Datos para Índices de MSCI

Las ganancias del primer trimestre de 2024 han sido mejores de lo esperado, lo cual fue importante debido al crecimiento de los múltiplos que ha vivido la renta variable. Necesitamos un crecimiento continuado de los beneficios para que las valoraciones, especialmente en los valores cíclicos, estén justificadas. Los beneficios del primer trimestre en EE.UU. fueron positivos. El crecimiento de los beneficios anuales y las previsiones a este respecto mejoraron desde unos niveles más bajos. En Europa, hasta ahora, los resultados han sorprendido al alza, aunque partiendo de unas expectativas bajas, pero se ha producido una caída interanual de los beneficios anuales. En general, es probable que los tipos de interés hayan alcanzado su máximo en la mayoría de mercados desarrollados, e, históricamente, los valores con dividendos de calidad han generado rentabilidades superiores al resto en entornos marcados por las bajadas de tipos. También existe un sesgo hacia las políticas favorables al accionista en países asiáticos, como Japón, Corea del Sur y China, que están empujando a las empresas a incrementar los pagos por dividendo. La renta variable japonesa también se vio respaldada por la debilidad del yen.

Mercados de renta fija

Los mercados mundiales de renta fija generaron rentabilidades mixtas. Las turbulencias en el sector financiero aparentemente se calmaron al comienzo del periodo y la volatilidad remitió. Sin embargo, esta calma duró poco, ya que la preocupación por el riesgo geopolítico hizo mella en la confianza. Asimismo, la resiliencia de los datos económicos y la persistencia de la inflación llevaron a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo, por lo que se vivió una venta masiva de bonos soberanos. A finales de 2023, la renta fija global repuntó con fuerza a lomos de las expectativas de que los bancos centrales del mundo empezaran a bajar los tipos. El 2024 empezó con una nota de optimismo, pero el sentimiento dio un giro de 180 grados a finales del periodo, ya que los inversores se dieron cuenta de que podrían haber sido demasiado optimistas al prever un recorte de tipos de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) en marzo. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron. En el segmento del crédito corporativo, los diferenciales de crédito se ajustaron, y los bonos de alto rendimiento superaron a aquellos con grado de inversión.

La inflación sigue por encima del objetivo de los bancos centrales.



Fuente: Bloomberg, 30.04.2024

Nuestro escenario base sigue siendo un aterrizaje suave, pero desde enero de 2024 hemos incrementado la probabilidad de que no veamos un aterrizaje. No parece que el relato de ninguno de los escenarios sobre un aterrizaje vaya a imponerse en el mercado en el que la "guerra del relato" se recrudece y la Fed está cambiando el tenor de sus mensajes con celeridad. La posibilidad de que las dinámicas de aterrizaje no duren todo 2024 se ha tornado sensiblemente alcista como resultado de la resiliencia de los datos de actividad y la elevada inflación, que ha seguido superando las expectativas. Preveamos que el BCE iniciará su ciclo de bajadas de tipos en junio, y que le seguirá el Banco de Inglaterra a finales de año. Sin embargo, ahora no preveamos que la Fed vaya a bajar los tipos en 2024. De hecho, si se mantiene la actual combinación de actividad económica sólida e inflación alta persistente, existe un riesgo cada vez mayor de que suban los tipos de interés. Al haber menos probabilidades de bajada de tipos por parte de la Fed, es posible que otros bancos centrales tengan que reducir sus propios planes de rebajas de tipos para evitar grandes divergencias de política monetaria con EE. UU.

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. Se pone a disposición de los inversores la información sobre las características medioambientales/sociales de los fondos que deben presentar su información atendiendo al Artículo 8 del SFDR en el apartado "Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)" del informe anual.

2. El subfondo se clasifica en el Artículo 9 del SFDR. Los subfondos contemplados en el Artículo 9 tienen como objetivo de inversión la inversión sostenible. Se pone a disposición de los inversores la información sobre las inversiones sostenibles de los fondos que deben presentar su información atendiendo al Artículo 9 del SFDR en el apartado "Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)" del informe anual.

En el sentido del SFDR, el subfondo Global Value Fund no promueve características medioambientales o sociales ni tiene como objetivo una inversión sostenible al cierre del periodo.

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. El valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. 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 relativos al Análisis de fondos

El rendimiento acumulado se calcula desde el precio del Valor liquidativo publicado hasta el precio del Valor liquidativo publicado con los ingresos reinvertidos 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 37, las rentabilidades acumulativas se calculan hasta o desde el precio del Valor liquidativo ajustado. Este cálculo no incluye ningún cargo inicial y representa el verdadero rendimiento 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 2024.

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 Exámenes de los resultados están basados 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.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 7 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo. La clase de activo se recuperó con fuerza en la última mitad del 2023 puesto que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron sin cambios los tipos de interés. La solidez de los beneficios corporativos, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionistas aumentaron la esperanza de un aterrizaje suave y respaldaron las perspectivas de bajada de tipos en 2024. Los principales mercados registraron ganancias, superando la renta variable de alta capitalización a la de mediana.

El FF2 Global Future Leaders Fund se lanzó el 13 de septiembre de 2023. El fondo quedó por detrás de su índice de referencia durante el periodo. La acertada selección de valores en tecnologías de la información (TI) se vio opacada por los malos resultados de las empresas industriales seleccionadas. Las posiciones en la empresa de redes informáticas estadounidense Arista Networks, el proveedor de plataformas de computación en la nube Nutanix y el fabricante de dispositivos de almacenamiento Western Digital ganaron terreno gracias a las varias mejoras de los intermediarios tras presentar sólidos resultados con buenas perspectivas. En empresas industriales, las acciones de la empresa de tecnología energética Siemens Energy sufrieron una venta masiva después de que esta confirmara que estaba negociando con el Gobierno alemán la concesión de avales públicos sobre sus contratos. Un profit warning perjudicó la posición en la empresa de inversores fotovoltaicos SolarEdge Technologies. Ambas posiciones se vendieron en un contexto marcado por la poca credibilidad de la dirección. La posición en el vendedor de productos premium para exteriores Yeti bajó debido a sus escasos beneficios.

Los gestores siguen un proceso riguroso y un enfoque disciplinado en el que la viabilidad, la sostenibilidad y la credibilidad del modelo de negocio siguen siendo los pilares del éxito. Su enfoque QVTM sigue siendo la piedra angular de la estrategia y continúa impulsando la construcción de la cartera. La estadounidense CDW, la mayor distribuidora de TI con valor añadido, cuenta con mucho margen de crecimiento. Revende software, hardware y soluciones de terceros a un segmento de mercado que se pasa por alto y junta distintas piezas de diversos proveedores para crear soluciones holísticas. Es probable que la constructora estadounidense NVR se beneficie de la recuperación del mercado inmobiliario estadounidense. La disciplina en la compra de suelo hace de la firma un valor con el retorno del capital líder del sector y una elevada generación de flujo de efectivo libre.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Quanta Services	264.701	3,87
Ares Management (A)	255.451	3,73
CDW	248.793	3,63
AMETEK	246.352	3,60
NVR	224.329	3,28
Moncler	222.449	3,25
Western Digital	212.808	3,11
Brown & Brown	208.472	3,05
WW Grainger	200.485	2,93
James Hardie Industries CDI	189.751	2,77

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	64,94
Japón	8,26
Irlanda	7,04
Reino Unido	5,88
Italia	3,25
Israel	2,39
Francia	1,85
Suiza	1,29
Alemania	1,16
Suecia	1,11
Países Bajos	1,11
Bermudas	0,91

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Un año Cinco años Desde el lanzamiento

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,2%	11,0%	-
Acciones A-ACC (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,7%	11,4%	-
Acciones A-DIST (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,7%	11,4%	-
Acciones E-ACC (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,2%	11,4%	-
Acciones I-ACC (USD)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	11,0%	11,0%	-
Acciones I-ACC (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	11,5%	11,4%	-
Acciones I-ACC (GBP)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,7%	10,7%	-
Acciones I-DIST (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	11,5%	11,4%	-
Acciones W-ACC (GBP)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,6%	10,7%	-
Acciones Y-ACC (USD)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	10,8%	11,0%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	11,3%	11,4%	-
Acciones Y-DIST (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	-	-	-	11,3%	11,4%	-

*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.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial registró una rentabilidad negativa a lo largo del periodo analizado puesto que la confianza del mercado se deterioró con motivo de la mayor probabilidad de subidas de los tipos de interés en EE. UU. a más largo plazo y la escalada de la tensión geopolítica. Un crecimiento del PIB de EE. UU. peor de lo esperado en el primer trimestre y el dato de inflación del país norteamericano por encima de las previsiones avivaron el miedo a que los bancos centrales no flexibilizaran sus políticas monetarias tan rápido como se preveía anteriormente. En este contexto, la mayoría de los principales índices regionales se vieron presionados. Los valores japoneses estuvieron entre los que peor rentabilidad (en dólares estadounidenses) registraron. Los mercados registraron tendencias mixtas puesto que la recogida de beneficios y el riesgo de intervención de la divisa de las autoridades niponas en un contexto de fuertes vaivenes del yen hicieron mella en la confianza de los inversores. La renta variable europea (medida en dólares estadounidenses) bajó, aunque superó a la estadounidense. La zona euro salió de la recesión puesto que sus cuatro principales economías registraron un crecimiento mucho más potente de lo previsto. La renta variable del Reino Unido se comportó de manera contraria a la tendencia general del mercado, superando a la mayoría de mercados de la clase de activo del mundo gracias sobre todo a una mayor concentración en sectores como los materiales básicos y la energía. Los mercados emergentes también generaron rentabilidades positivas gracias a la notable recuperación de la renta variable en China.

El fondo aplica un enfoque oportunista en el que busca empresas a lo largo del espectro de capitalización bursátil, prestando especial atención al universo de valores de pequeña y mediana capitalización, con valoraciones por debajo de la media y calidad por encima de ella. Este universo de inversión se filtra a través de diversas fuentes, entre las que se encuentran el departamento de análisis de Fidelity Investment, los análisis cuantitativos, las reuniones internas con las empresas y las conferencias que se celebran en el mercado.

Los gestores de la cartera filtran el universo de inversión para dar con posibles posiciones de los fondos utilizando un proceso de selección de valores ascendente que busca empresas con valoraciones baratas o moderadas; un retorno sobre el capital, los activos o los fondos propios sólido; flujo de efectivo neto positivo; una dirección solvente que busque alternativas y planes de futuro (tanto para entornos alcistas como bajistas); un crecimiento sostenible y un nicho de mercado defendible/una ventaja competitiva duradera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Wells Fargo	83.580	1,67
Pacific Gas and Electric	65.815	1,31
Seagate Technology Holdings	58.831	1,17
TotalEnergies (B) ADR	58.412	1,17
Cigna Group	53.104	1,06
Antero Resources	46.158	0,92
Alimentation Couche-Tard (A)	44.525	0,89
Ovintiv	44.245	0,88
UnitedHealth Group	43.518	0,87
Raymond James Financial	39.559	0,79

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	52,13
Reino Unido	8,98
Japón	8,59
Canadá	4,76
Francia	3,19
Suecia	2,62
Irlanda	2,20
Área de Taiwán	2,10
Corea	1,89
India	1,34
España	1,12
Países Bajos	1,08

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	
Acciones A-ACC (USD)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	0,2%	-2,8%	-	
Acciones A-ACC (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	2,6%	-0,5%	-	
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	-	-0,5%	-	
Acciones I-ACC (USD)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	0,3%	-2,8%	-	
Acciones I-ACC (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	2,7%	-0,5%	-	
Acciones Y-ACC (USD)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	0,3%	-2,8%	-	
Acciones Y-ACC (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	-	-	-	2,7%	-0,5%	-	

*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.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 6 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo analizado. Los mercados de la clase de activo registraron rentabilidades positivas, impulsados por el optimismo que despertaba un posible recorte de tipos en 2024, tras las señales expansivas de la Reserva Federal. La solidez de los datos económicos, la menor presión de la inflación, los elevados beneficios de las empresas, sobre todo de las megacaps, y el continuo entusiasmo por la inteligencia artificial (IA) también impulsaron el optimismo de los inversores. Con este telón de fondo, la renta variable de EE.UU., Reino Unido y Japón fue la que más subió. La renta variable estadounidense se vio respaldada por la recuperación de los valores tecnológicos, alentada por la expectación que rodeaba a la IA y a una Fed proclive a la expansión monetaria. La renta variable japonesa estuvo apuntalada por la continuidad del interés de los inversores extranjeros y la decisión del Banco de Japón de poner fin a su política de tipos negativos y eliminar el control de la curva de rendimiento.

El fondo se estructura en las siguientes subtemáticas clave: tecnología de baterías, electrificación, soluciones innovadoras, suministros de bajas emisiones, uso sostenible de terrenos/captura de carbono a través de materias primas críticas, como cobre, uranio, níquel, metales diversificados, gases industriales, agricultura, litio y tierras raras, entre otros. También puede incluir nuevas subtemáticas a medida que el paisaje de inversión y la innovación evolucionen. Con un enfoque activo, el gestor identifica empresas de alta calidad en situación de beneficiarse de vectores de crecimiento estructural a largo plazo dentro de la temática de la transición a las cero emisiones netas. Entre ellas hay empresas con características como la producción de bajo coste, una elevada generación de flujo de efectivo, un crecimiento atractivo y los vientos de cola que empujan a la temática, que deberían impulsar una alta rentabilidad ajustada al riesgo a lo largo del tiempo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Anglo American (UK)	256.961	4,09
Teck Resources (B)	251.404	4,00
Freeport-McMoRan	247.636	3,94
Zijin Mining Group (H)	245.426	3,91
Sumitomo Metal Mining	241.645	3,85
Ivanhoe Mines	232.606	3,70
Norsk Hydro	226.723	3,61
Grupo Mexico (B)	211.178	3,36
Pan American Silver	208.331	3,32
Cameco (CA)	202.628	3,23

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Canada	22,72
EE. UU.	21,06
Reino Unido	9,51
Australia	6,99
China	6,84
Irlanda	4,68
Francia	4,61
Japón	3,85
Noruega	3,61
México	3,36
Suecia	2,54
Finlandia	2,20

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	07.12.2023	07.12.2023	-	-	-	14,3%	9,4%	-
Acciones A-ACC (EUR)	07.12.2023	07.12.2023	-	-	-	15,4%	10,3%	-
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	07.12.2023	07.12.2023	-	-	-	13,5%	8,6%	-
Acciones Y-ACC (USD)	07.12.2023	07.12.2023	-	-	-	14,7%	9,4%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	07.12.2023	07.12.2023	-	-	-	15,8%	10,3%	-

*Índice de referencia: MSCI ACWI (Net).

Índice de referencia cubierto (SGD/USD): MSCI ACWI (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.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 20 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija tuvieron que hacer frente a una volatilidad importante debido al temor que despertaba el riesgo geopolítico derivado del conflicto y los trágicos sucesos que están ocurriendo en Israel y Gaza. Asimismo, la resiliencia de los datos económicos y la persistencia de la inflación llevaron a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo, por lo que se vivió una venta masiva de bonos soberanos. A finales de 2023, la renta fija global repuntó con fuerza a lomos de las expectativas de que los bancos centrales del mundo empezaran a bajar los tipos. Las sensaciones positivas no desaparecieron al llegar 2024, aunque pronto cambiaron las tornas, ya que los inversores se dieron cuenta de que habían pecado de optimistas al descontar un recorte de tipos de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) en marzo. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron. En el segmento del crédito corporativo, los diferenciales de crédito en general se ajustaron en un contexto de estabilidad de los fundamentales, un volumen sano de nuevas emisiones y factores técnicos propicios.

El fondo registró una rentabilidad negativa durante el periodo analizado. La exposición al riesgo de tipos de interés del fondo cercenó las ganancias, mientras que la estrategia de crédito añadió valor. Por sectores, la asignación a servicios financieros, empresas industriales, bienes de consumo y servicios públicos respaldó la rentabilidad. En cambio, no hubo sectores que perjudicaran de forma sustancial la rentabilidad. Desde el punto de vista de los emisores, Carrier Global y Thames Water estuvieron entre los valores con mejor resultado, mientras que UBS Group y HSBC Holdings lastraron la rentabilidad.

La economía estadounidense sigue superando a otros mercados desarrollados, pero los gestores están viendo muestras de expansión gracias a los datos macro ya confirmados, que incluyen un repunte imprevisto de la tasa de desempleo. Creen que, aunque la tensión que sufren los consumidores del extremo más bajo de la tabla de rentas ya se conoce sobradamente, también hay otros grupos de rentas que están experimentando un desplome del exceso de ahorro. En EE.UU., otros motores del crecimiento probablemente hagan pequeñas aportaciones netas negativas a la economía en 2024, ya que el gasto fiscal podría ser un leve lastre para el PIB y se prevé que el gasto de las empresas será inferior en comparación con el de 2023. La tesis base del crecimiento en el país norteamericano respalda la perspectiva de que la Fed bajará los tipos de interés este año. Por lo demás, el horizonte de la inflación es más claro en Europa y el Reino Unido. La caída de la general, unido a un crecimiento estable pero lento, respalda la tesis de una rebaja de los tipos de interés antes en Europa que en EE. UU.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	291.350	1,48
Emerson Electric 2,00% 21/12/2028	262.663	1,34
DS Smith 4,50% 27/07/2030 EMTN	254.965	1,30
Brambles Finance 1,50% 04/10/2027	250.588	1,28
Coop. Rabobank 1,004% VRN 24/09/2026 144A	233.966	1,19
Intesa Sanpaolo 5,625% 08/03/2033 EMTN	233.690	1,19
CaixaBank 5,375% VRN 14/11/2030 EMTN	228.249	1,16
AIB Group 5,25% VRN 23/10/2031 EMTN	227.604	1,16
Pearson Funding 3,75% 04/06/2030	227.054	1,16
Workday 3,80% 01/04/2032	221.812	1,13

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	26,83
Reino Unido	20,12
Francia	7,14
Países Bajos	7,09
Irlanda	4,57
Australia	3,50
Spain	3,15
Korea	3,13
Luxemburgo	2,86
RAE de Hong Kong de la RPC	2,83
Japón	2,00
Canada	1,95

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año			Cinco años			Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (USD)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-1,8%	-1,7%	-		
Acciones A-ACC (EUR)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-0,2%	-0,3%	-		
Acciones A-DIST (USD)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-1,8%	-1,7%	-		
Acciones Y-ACC (USD)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-1,7%	-1,7%	-		
Acciones Y-ACC (EUR)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-0,1%	-0,3%	-		
Acciones Y-DIST (USD)	20.03.2024	20.03.2024	-	-	-	-1,7%	-1,7%	-		

*Índice de referencia: Bloomberg Global Aggregate Corporate.

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

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 20 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija tuvieron que hacer frente a una volatilidad importante debido al temor que despertaba el riesgo geopolítico derivado del conflicto y los trágicos sucesos que están ocurriendo en Israel y Gaza. Asimismo, la resiliencia de los datos económicos y la persistencia de la inflación llevaron a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo, por lo que se vivió una venta masiva de bonos soberanos. A finales de 2023, la renta fija global repuntó con fuerza a lomos de las expectativas de que los bancos centrales del mundo empezarían a bajar los tipos. Las sensaciones positivas no desaparecieron al llegar 2024, aunque pronto cambiaron las tornas, ya que los inversores se dieron cuenta de que habían pecado de optimistas al descontar un recorte de tipos de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) en marzo. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron. En el segmento del crédito corporativo, los diferenciales de crédito en general se ajustaron en un contexto de estabilidad de los fundamentales, un volumen sano de nuevas emisiones y factores técnicos propicios.

El fondo registró una rentabilidad negativa durante el periodo analizado. La exposición al riesgo de tipos de interés del fondo cercenó las ganancias, mientras que la estrategia de crédito respaldó la rentabilidad. Por sectores, la asignación a empresas de servicios públicos añadió valor. En cambio, no hubo sectores que perjudicaran de forma sustancial a la rentabilidad. Desde el punto de vista de los emisores, CPI Property Group y Thames Water estuvieron entre los valores que más ganaron, si bien ningún valor en concreto perjudicó sustancialmente la rentabilidad.

La economía estadounidense sigue superando a la de otros mercados desarrollados, pero los gestores ven muestras de desaceleración respaldada por los datos cuantitativos, entre ellos el repunte imprevisto de la tasa de desempleo. Creen que, aunque la tensión que sufren los consumidores del extremo más bajo de la tabla de rentas ya se conoce sobradamente, también hay otros grupos de rentas que están experimentando un desplome del exceso de ahorro. En EE. UU., otros motores del crecimiento probablemente hagan pequeñas aportaciones netas negativas a la economía en 2024, ya que el gasto fiscal supondrá un leve lastre para el PIB y se prevé que el gasto de las empresas será inferior en comparación con el de 2023. La tesis base del crecimiento en el país norteamericano respalda la perspectiva de que la Fed bajará los tipos de interés este año. Por lo demás, el horizonte de la inflación es más claro en Europa y el Reino Unido. La caída de la general, unido a un crecimiento estable pero lento, respalda la tesis de una rebaja de los tipos de interés antes en Europa que en EE. UU.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
UK Treasury 1,50% 31/07/2053	459.780	2,31
Thames Water Utilities 6,75% 16/11/2028 EMTN	400.203	2,01
Southern Water Services Finance 6,64% 31/03/2026	370.108	1,86
BPCE 4,875% VRN 26/02/2036 EMTN	324.831	1,63
Yorkshire Water Finance 5,25% 28/04/2030 EMTN	296.827	1,49
Woori Bank 4,875% 26/01/2028 Reg S	295.556	1,48
Chile 4,85% 22/01/2029	293.018	1,47
Bank of America 1,53% Vrn 06/12/2025 MTN	292.285	1,47
UnitedHealth Group 5,00% 15/04/2034	291.078	1,46
Intesa Sanpaolo 5,25% 13/01/2030 EMTN	285.664	1,43

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	28,80
Reino Unido	24,56
Francia	8,27
Países Bajos	4,36
Japón	4,04
Luxembourg	3,11
Korea	2,88
Islas Caimán	2,74
Irlanda	2,26
Alemania	1,55
Chile	1,47
Italia	1,43

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3%	-0,3%	-
Acciones A-ACC (EUR)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,2%	-0,3%	-
Acciones A-DIST (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3%	-0,3%	-
Acciones A-MINCOME (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3%	-0,3%	-
Acciones E-ACC (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3%	-0,3%	-
Acciones I-ACC (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3%	-0,3%	-
Acciones Y-ACC (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3%	-0,3%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,2%	-0,3%	-
Acciones Y-DIST (USD)	23.04.2024	23.04.2024	-	-	-	-0,3%	-0,3%	-

*Índice de referencia: Bloomberg Global Aggregate Corporate.

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

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 16 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de renta fija estadounidenses continuaron siendo volátiles durante el periodo a causa de la preocupación por el riesgo geopolítico, la resiliencia de los datos económicos y la persistencia de la inflación, factores que llevaron a los inversores a prever tipos de interés más altos durante más tiempo. A finales de 2023, los mercados se recuperaron, puesto que anticipaban recortes en los tipos de interés, pero el sentimiento pronto se tornó negativo, ya que una serie de acontecimientos que apuntaban al ajuste de la política monetaria hicieron que los inversores descontasen una reducción del número de bajadas de tipos que realizaría la Reserva Federal de EE. UU. (Fed). En general, la Fed mantuvo los tipos de interés en niveles históricamente altos. En el segmento del crédito corporativo, los diferenciales de crédito en general se ajustaron en un contexto de estabilidad de los fundamentales, un volumen sano de nuevas emisiones y factores técnicos propicios.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. La exposición al riesgo de tipos de interés cercenó las ganancias, puesto que los rendimientos de los bonos soberanos subieron con fuerza. Además, la estrategia en el segmento de crédito lastró la rentabilidad relativa. Por sectores, las posiciones en bancos e intermediarios contribuyeron a la rentabilidad, mientras que las posiciones en bienes de consumo no cíclicos, tecnología y comunicaciones y servicios públicos cercenaron las ganancias. Desde el punto de vista de los emisores, Barclays y Deutsche Bank fueron los que más rentabilidad aportaron, mientras que Charter Communications y PepsiCo cercenaron las ganancias.

El mercado de tipos sigue centrándose en datos concretos al descontar las bajadas, por lo que sigue siendo volátil. La resiliencia de los mercados de trabajo y los datos de crecimiento, junto con una trayectoria fiscal incierta, provocó un reciente aumento de los rendimientos. Los gestores creen que los elevados rendimientos que se registran actualmente ofrecen una buena oportunidad para añadir duración. Prevén que la inflación seguirá cayendo en línea con lo previsto, y que los riesgos para el crecimiento y la salud del mercado laboral se mantendrán a la baja a medio plazo. Los gestores siguen viendo valor en estos niveles de rendimiento de los bonos del Estado estadounidenses y británicos, puesto que aún superan de largo las tasas de crecimiento potencial a largo plazo. En el crédito, los gestores mantienen el sesgo hacia los servicios financieros, sector en el que los diferenciales son menos caros. Actualmente, el fondo se encuentra sobreponderado en los sectores de empresas industriales y asistencia sanitaria, e infraponderado en tecnología, medios y telecomunicaciones y consumo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,00% 15/02/2034	483.863	3,05
US Treasury 4,00% 31/01/2029	349.235	2,20
UBS Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A	296.101	1,87
PepsiCo 5,125% 10/11/2026	290.130	1,83
US Treasury 3,625% 15/02/2053	262.313	1,65
Apple 2,20% 11/09/2029	261.142	1,65
IQVIA 6,25% 01/02/2029	254.565	1,61
Morgan Stanley Bank 5,479% 16/07/2025	250.124	1,58
Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026	250.060	1,58
Barclays 5,875% VRN (Perpetual)	248.267	1,57

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,62
Reino Unido	8,32
Irlanda	7,02
Países Bajos	5,00
Francia	3,29
Suiza	3,12
Spain	1,96
Suecia	1,96
Canada	1,56
Alemania	1,46
Singapur	0,94
Luxembourg	0,68

Rentabilidad total a 30.04.2024**

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	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	-	-	-	5,6%	7,1%	-
Acciones A-ACC (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,4%	4,9%	-
Acciones A-DIST (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	5,6%	7,1%	-
Acciones A-DIST (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,4%	4,9%	-
Acciones E-ACC (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,1%	4,9%	-
Acciones E-DIST (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,1%	4,9%	-
Acciones I-ACC (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	6,0%	7,1%	-
Acciones I-ACC (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,7%	4,9%	-
Acciones I-DIST (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	6,0%	7,1%	-
Acciones I-QDIST (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	2,3%	3,3%	-
Acciones W-ACC (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	2,2%	3,3%	-
Acciones W-QDIST (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	2,2%	3,3%	-
Acciones Y-ACC (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	5,8%	7,1%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	3,5%	4,9%	-
Acciones Y-DIST (USD)	03.10.2023	03.10.2023	-	-	-	5,8%	7,1%	-

*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.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	907	126.950	1,85
Diamondback Energy	US	USD	477	97.027	1,42
Halliburton	US	USD	2.082	79.116	1,16
TechnipFMC	GB	USD	2.825	73.365	1,07
Baker Hughes	US	USD	1.680	55.222	0,81
				431.680	6,31

Materiales					
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	5.448	189.751	2,77
Avery Dennison	US	USD	509	110.310	1,61
				300.061	4,38

Empresas industriales					
Quanta Services	US	USD	1.023	264.701	3,87
AMETEK	US	USD	1.401	246.352	3,60
WW Grainger	US	USD	216	200.485	2,93
United Rentals	US	USD	199	154.019	1,96
Keisei Electric Railway	JP	JPY	3.300	123.337	1,80
FTI Consulting	US	USD	523	112.968	1,65
AECOM	US	USD	1.130	105.282	1,54
ITT	US	USD	791	103.313	1,51
Masco	US	USD	1.461	101.247	1,48
Epiroc (A)	SE	SEK	4.075	76.308	1,11
IDEX	US	USD	326	72.659	1,06
				1.540.671	22,50

Tecnologías de la información					
CDW	US	USD	1.013	248.793	3,63
Western Digital	US	USD	3.036	212.808	3,11
Auto Trader Group	GB	(GBP)	18.979	165.866	2,42
Nice	IL	ILS	730	163.706	2,39
TDK	JP	JPY	3.500	157.216	2,30
Nutanix (A)	US	USD	2.511	154.979	2,26
F5 Networks	US	USD	900	150.768	2,20
Gartner	US	USD	346	147.465	2,15
GoDaddy (A)	US	USD	1.152	142.767	2,09
ANSYS	US	USD	382	125.372	1,83
Obic	JP	JPY	800	103.201	1,51
Halma	GB	(GBP)	3.537	97.682	1,43
AppLovin (A)	US	USD	1.134	82.136	1,20
Scout24	DE	EUR	1.075	79.367	1,16
Informatica (A)	US	USD	1.981	62.580	0,91
Simplex Holdings	JP	JPY	3.700	60.148	0,88
Riken Keiki	JP	JPY	2.400	59.109	0,86
				2.213.963	32,34

Bienes de consumo discrecional					
NVR	US	USD	30	224.329	3,28
Moncler	IT	EUR	3.247	222.449	3,25
Tractor Supply	US	USD	458	126.028	1,84
Brunswick	US	USD	1.046	85.427	1,25
Expedia Group	US	USD	579	78.489	1,15
Games Workshop Group	GB	(GBP)	530	65.725	0,96
ZOZO	JP	JPY	2.900	62.653	0,92
YETI Holdings	US	USD	1.617	58.988	0,86
				924.088	13,50

Asistencia sanitaria					
ResMed	US	USD	690	146.749	2,14
TransMedics Group	US	USD	818	76.892	1,12
Qiagen (DE)	NL	EUR	1.812	75.660	1,11
				299.301	4,37

Servicios financieros					
Ares Management (A)	US	USD	1.923	255.451	3,73
Brown & Brown	US	USD	2.557	208.472	3,05
Partners Group Holding	CH	CHF	68	88.174	1,29
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	287	62.282	0,91
				614.379	8,97

Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	15	292.233	4,27
				292.233	4,27

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Servicios financieros					
Cboe Global Markets	US	USD	965	174.762	2,55
				174.762	2,55

Fraciones (1) (0,00)

Total de inversiones (Coste 6.168.132 USD) **6.791.137 99,19**

Otros activos y pasivos 55.184 0,81

	Valor de mercado USD	% PN
PN	6.846.321	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Estados Unidos	US	64,94
Japón	JP	8,26
Irlanda	IE	7,04
Reino Unido	GB	5,88
Italia	IT	3,25
Israel	IL	2,39
Francia	FR	1,85
Suiza	CH	1,29
Alemania	DE	1,16
Suecia	SE	1,11
Países Bajos	NL	1,11
Bermudas	BM	0,91
Efectivo y otro patrimonio neto		0,81

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país/Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial				
Energía				
TotalEnergies (B) ADR	FR USD	797	58.412	1,17
Antero Resources	US USD	1.362	46.158	0,92
Ovintiv	US USD	853	44.245	0,88
Genovus Energy	CA CAD	1.857	39.068	0,78
Range Resources	US USD	974	35.678	0,71
Chord Energy	US USD	151	27.088	0,54
Diamondback Energy	US USD	108	21.968	0,44
Oil & Natural Gas	IN INR	5.346	18.094	0,36
Parkland	CA CAD	554	17.334	0,35
Oil India	IN INR	2.271	16.844	0,34
Shell	GB (GBP)	403	14.438	0,29
Southwestern Energy	US USD	1.879	14.384	0,29
Cactus (A)	US USD	231	11.878	0,24
Civitas Resources	US USD	157	11.463	0,23
China Petroleum & Chemical (H)	CN HKD	17.532	10.517	0,21
Northern Oil & Gas	US USD	251	10.477	0,21
Peyto Exploration & Development	CA CAD	548	6.119	0,12
Baytex Energy	CA CAD	1.519	5.735	0,11
Vallourec	FR EUR	171	2.972	0,06
Iwatani	JP JPY	50	2.847	0,06
Impex	JP JPY	178	2.686	0,05
			418.405	8,35

Empresas de servicios públicos				
Pacific Gas and Electric	US USD	3.832	65.815	1,31
Kansai Electric Power Co	JP JPY	1.499	22.479	0,45
Power Grid Corporation of India	IN INR	2.171	7.845	0,16
			96.139	1,92

Materiales				
LyondellBasell Industries (A)	US USD	290	29.110	0,58
Eagle Materials	US USD	112	28.401	0,57
Axalta Cing Systems	US USD	802	25.231	0,50
Celanese	US USD	152	23.601	0,47
Element Solutions	US USD	962	22.597	0,45
Wienerberger	AT EUR	590	21.156	0,42
Huntsman	US USD	863	20.954	0,42
Stella-Jones	CA CAD	326	18.925	0,38
Soulbrain	KR KRW	86	18.696	0,37
Packaging Corp of America	US USD	107	18.565	0,37
RHI Magnesita	AT (GBP)	376	17.032	0,34
Warrior Met Coal	US USD	227	15.690	0,31
Mayr Melnhof Karton	AT EUR	108	12.947	0,26
Silgan Holdings	US USD	248	11.611	0,23
SigmaRoc	GB (GBP)	8.518	6.950	0,14
Corticeira Amorim	PT EUR	569	5.824	0,12
Boliden (Suecia)	SE SEK	149	4.966	0,10
Miwon Commercial	KR KRW	28	3.943	0,08
Vertex (Japón)	JP JPY	342	3.812	0,08
Hexpol	SE SEK	273	3.115	0,06
JCU	JP JPY	110	2.638	0,05
Pack	JP JPY	101	2.351	0,05
Groupe Guillin	FR EUR	67	2.044	0,04
			320.159	6,39

Empresas industriales				
ITOCHU	JP JPY	826	37.438	0,75
Genpact	US USD	1.127	35.410	0,71
Beijer Alma (B)	SE SEK	1.818	34.570	0,69
CACI International	US USD	79	31.931	0,64
RS GROUP	GB (GBP)	3.282	30.268	0,60
DCC (Reino Unido)	IE (GBP)	394	27.043	0,54
EMCOR Group	US USD	75	26.936	0,54
Hayward Holdings	US USD	1.899	26.567	0,53
Huntington Ingalls Industries	US USD	93	25.768	0,51
ITT	US USD	196	25.600	0,51
Hillenbrand	US USD	482	23.406	0,47
Core & Main	US USD	404	23.000	0,46
Beacon Roofing Supply	US USD	212	21.048	0,42
Acuity Brands	US USD	84	20.976	0,42
Timken	US USD	224	20.583	0,41
Ferguson	GB USD	93	19.724	0,39
nVent Electric	GB USD	251	18.351	0,37
Crane	US USD	125	17.784	0,35
Cadre Holding	US USD	516	17.301	0,35
Momentum Group (B)	SE SEK	1.376	17.219	0,34
Stef	FR EUR	122	16.581	0,33
Verra Mobility	US USD	655	15.661	0,31
AQ Group	SE SEK	269	15.419	0,31
AerCap Holdings	IE USD	179	15.310	0,31
Esab	US USD	144	15.307	0,31
Rush Enterprises Class (A)	US USD	334	14.953	0,30
Takkt	DE EUR	1.017	14.169	0,28
Concentrix	US USD	248	13.799	0,28
Builders FirstSource	US USD	72	13.352	0,27
TKH Group	NL EUR	291	12.611	0,25
Science Applications International	US USD	95	12.295	0,25
JET2	GB (GBP)	671	12.057	0,24
Brady (A)	US USD	186	11.056	0,22
Maximus	US USD	133	10.704	0,21
Mytilineos	GR EUR	247	10.081	0,20
Enpro	US USD	60	9.128	0,18
Inaba Denki Sangyo	JP JPY	380	8.894	0,18
BayCurrent Consulting	JP JPY	404	8.633	0,17
S-1	KR KRW	194	8.371	0,17

Stabilus	DE EUR	127	7.897	0,16
Global Industrial	US USD	201	7.813	0,16
Bossard Holding (BR)	CH CHF	32	7.325	0,15
Aeon Delight	JP JPY	292	6.922	0,14
Yuasa Trading	JP JPY	184	6.740	0,13
Prestige International	JP JPY	1.564	6.705	0,13
Mitani	JP JPY	604	6.386	0,13
SITC International Holdings	HK HKD	2.920	6.347	0,13
United Integrated Services	TW TWD	505	6.107	0,12
Persol Holdings	JP JPY	4.198	5.837	0,12
Norma Group	DE EUR	290	5.794	0,12
Alligo (B)	SE SEK	480	5.633	0,11
HRnetgroup	SG SGD	10.229	5.359	0,11
Universal Logistics Holdings	US USD	115	5.245	0,10
Sekisui Jushi	JP JPY	314	5.145	0,10
Janus International Group	US USD	342	5.103	0,10
Qingdao Port International (H)	CN HKD	7.602	4.975	0,10
Multiconsult	NO NOK	385	4.898	0,10
Altech	JP JPY	272	4.756	0,09
Wilmington	GB (GBP)	907	4.154	0,08
Barrett Business Services	US USD	32	3.930	0,08
Sanyo Trading	JP JPY	313	2.976	0,06
Mitie Group	GB (GBP)	2.014	2.949	0,06
Precision Tsugami China	CN HKD	2.427	2.855	0,06
Synergie	FR EUR	73	2.800	0,06
CoreCivic	US USD	182	2.706	0,05
Nihon Dengi	JP JPY	71	2.641	0,05
Takeuchi Manufacturing	JP JPY	69	2.634	0,05
Shinwa	JP JPY	147	2.622	0,05
Sumitomo Densetsu	JP JPY	116	2.614	0,05
Fursys	KR KRW	95	2.596	0,05
Boustead Singapore	SG SGD	3.546	2.482	0,05
Miller Industries	US USD	51	2.474	0,05
Norconsult Norge	NO NOK	977	2.473	0,05
Societe BIC	FR EUR	35	2.468	0,05
Fuji Furukawa Engineering & Construction	JP JPY	61	2.450	0,05
Yamazen	JP JPY	278	2.448	0,05
Leonardo DRS	US USD	112	2.415	0,05
Fukushima Gallei	JP JPY	60	2.403	0,05
e-Credible	KR KRW	249	2.348	0,05
WDB Holdings	JP JPY	162	2.325	0,05
Thermador Groupe	FR EUR	27	2.308	0,05
Kamei	JP JPY	178	2.300	0,05
Gakujo	JP JPY	207	2.295	0,05
Rasa	JP JPY	186	2.247	0,04
Vitzrocell	KR KRW	178	2.236	0,04
Nihon Flush	JP JPY	382	2.217	0,04
CTS	JP JPY	469	2.202	0,04
Careerlink	JP JPY	136	2.165	0,04
Artner	JP JPY	154	2.132	0,04
Hito Communications Holdings	JP JPY	324	2.067	0,04
Creek & River	JP JPY	192	2.025	0,04
Inwido	SE SEK	162	2.005	0,04
AMA Group	AU AUD	44.356	1.721	0,03
			941.974	18,79

Tecnologías de la información				
Seagate Technology Holdings	US USD	686	58.831	1,17
TD SYNNEX	US USD	286	33.885	0,68
MKS Instruments	US USD	236	28.603	0,57
CDW	US USD	113	27.753	0,55
Insight Enterprises	US USD	146	26.619	0,53
Crane NXT	US USD	421	26.119	0,52
Advanced Energy Industries	US USD	255	24.404	0,49
Cognizant Technology Solutions (A)	US USD	360	23.760	0,47
Amdocs	US USD	276	23.316	0,47
Vontier	US USD	532	21.871	0,44
Open Text (Canadá)	CA CAD	607	21.518	0,43
Renesas Electronics	JP JPY	1.211	19.882	0,40
Sopra Steria Group	FR EUR	87	19.149	0,38
Skyworks Solutions	US USD	165	17.818	0,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW TWD	698	16.810	0,34
Jabil	US USD	137	16.280	0,32
Redington (India)	IN INR	5.471	14.319	0,29
Samsung Electronics	KR KRW	256	14.303	0,29
SUMCO	JP JPY	930	13.991	0,28
Micron Technology	US USD	118	13.543	0,27
Hon Hai Precision Industry	TW TWD	2.677	12.773	0,25
ASMPT	HK HKD	1.002	12.523	0,25
Dell Technologies	US USD	95	11.863	0,24
Simple Technology	TW TWD	818	10.956	0,22
Dexerials	JP JPY	277	10.439	0,21
Belden	US USD	119	9.850	0,20
Daiwabo Holdings	JP JPY	506	8.823	0,18
TIS	JP JPY	410	8.784	0,18
Powertech Technology	TW TWD	1.642	8.770	0,17
Maruwa Ceramic	JP JPY	41	8.704	0,17
Exclusive Networks	FR EUR	392	8.377	0,17
Yageo	TW TWD	435	8.323	0,17
Tripod Technology	TW TWD	1.324	7.982	0,16
Future	JP JPY	671	6.793	0,14
Argo Graphics	JP JPY	217	5.585	0,11
NSW (Japón)	JP JPY	285	5.403	0,11
TDC Soft	JP JPY	708	5.216	0,10
Neurones	FR EUR	105	5.004	0,10
DTS	JP JPY	178	4.878	0,10
Topco Scientific	TW TWD	608	4.657	0,09
Sitronix Technology	TW TWD	489	4.190	0,08
PAX Global Technology	HK HKD	4.583	3.841	0,08

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
JOYY ADR	SG	USD	96	3.149	0,06
Kingboard Holdings	HK	HKD	1.414	3.114	0,06
Parade Technologies	US	TWD	132	3.016	0,06
Strix Group	GB	(GBP)	2.885	2.791	0,06
Riken Keiki	JP	JPY	112	2.758	0,06
Linedata Services	FR	EUR	33	2.616	0,05
Densan System Holdings	JP	JPY	144	2.542	0,05
Melexis	BE	EUR	29	2.442	0,05
Thinking Electronic Industrial	TW	TWD	495	2.394	0,05
Hecto Innovation	KR	KRW	242	2.323	0,05
Information Planning	JP	JPY	95	2.309	0,05
Shibaura Electronics	JP	JPY	59	2.292	0,05
Focus Systems	JP	JPY	296	2.292	0,05
TSC Auto ID Technology	TW	TWD	320	2.232	0,04
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	139	2.173	0,04
New Work	DE	EUR	34	2.165	0,04
Test Research	TW	TWD	658	2.135	0,04
KSK	JP	JPY	80	1.739	0,03
Diodes	US	USD	22	1.617	0,03
				682.607	13,62

Bienes de consumo discrecional

Next	GB	(GBP)	274	30.886	0,62
Inchcape	GB	(GBP)	3.006	30.092	0,60
Vistry Group	GB	(GBP)	1.818	27.254	0,54
Kontoor Brands	US	USD	365	23.017	0,46
JUMBO	GR	EUR	732	22.822	0,46
JD Sports Fashion	GB	(GBP)	15.238	22.043	0,44
Harley-Davidson	US	USD	635	21.958	0,44
Tempur Sealy International	US	USD	391	19.773	0,39
Gildan Activewear (Canadá)	CA	CAD	554	19.292	0,38
Lear	US	USD	138	17.421	0,35
Autoliv	SE	USD	142	17.087	0,34
Bellway	GB	(GBP)	521	16.494	0,33
TopBuild	US	USD	38	15.530	0,31
B&M European Value Retail	GB	(GBP)	2.284	14.833	0,30
AutoZone	US	USD	5	14.801	0,30
Brunswick	US	USD	171	13.966	0,28
Valvoline	US	USD	324	13.754	0,27
Pets at Home Group	GB	(GBP)	3.733	13.650	0,27
Europris	NO	NOK	2.091	13.244	0,26
Academy Sports & Outdoors	US	USD	221	12.973	0,26
Wolverine World Wide	US	USD	1.190	12.971	0,26
Comcast (A)	US	USD	323	12.364	0,25
Kohl's	US	USD	510	12.174	0,24
Barratt Developments	GB	(GBP)	2.112	12.017	0,24
J D Wetherspoon	GB	(GBP)	1.251	11.342	0,23
WH Smith	GB	(GBP)	826	11.339	0,23
Williams-Sonoma	US	USD	38	10.941	0,22
Thryv Holdings	US	USD	470	10.890	0,22
Levi Strauss & Company (A)	US	USD	500	10.765	0,21
Betsson	SE	SEK	934	10.360	0,21
VF Corporation	US	USD	822	10.357	0,21
General Motors (US)	US	USD	230	10.270	0,20
Isuzu Motors	JP	JPY	799	10.160	0,20
MTY Food Group	CA	CAD	277	9.932	0,20
PALTAC	JP	JPY	325	9.844	0,20
Crocs	US	USD	74	9.396	0,19
Rusta	SE	SEK	1.235	8.466	0,17
eBay	US	USD	161	8.319	0,17
Brembo	IT	EUR	648	8.289	0,17
WPP (GB)	GB	(GBP)	790	7.990	0,16
Pressance	JP	JPY	676	7.858	0,16
Macy's	US	USD	415	7.651	0,15
Autohellas Tourist & Trading	GR	EUR	513	7.060	0,14
ME Group International	GB	(GBP)	3.415	6.829	0,14
BRP	CA	CAD	98	6.724	0,13
Youngone Holdings	KR	KRW	106	6.525	0,13
International Games Systems	TW	TWD	207	6.342	0,13
Hollywood Bowl Group	GB	(GBP)	1.425	6.090	0,12
Doshisha	JP	JPY	423	5.847	0,12
Kid	NO	NOK	398	5.293	0,11
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	17.762	4.682	0,09
Pinewood Technologies Group	GB	(GBP)	961	4.004	0,08
Formosa Optical Technology	TW	TWD	1.237	3.943	0,08
LCI Industries	US	USD	37	3.876	0,08
Roland	JP	JPY	141	3.839	0,08
Reach	GB	(GBP)	4.063	3.742	0,07
Capcom	JP	JPY	208	3.449	0,07
Selamat Sempurna	ID	IDR	30.411	3.368	0,07
GungHo Online Entertainment	JP	JPY	222	3.276	0,07
Daikyonishikawa	JP	JPY	678	3.125	0,06
BHG Group	SE	SEK	2.369	2.990	0,06
Emak	IT	EUR	2.332	2.840	0,06
Aucnet	JP	JPY	166	2.739	0,05
Dr. Martens	GB	(GBP)	2.860	2.720	0,05
Max Stock	IL	ILS	1.178	2.708	0,05
Ibersol SGPS	PT	EUR	352	2.640	0,05
Sportsman's Warehouse Holdings	US	USD	792	2.590	0,05
Cuckoo Holdings	KR	KRW	180	2.552	0,05
SNT Holdings	KR	KRW	153	2.498	0,05
Leon's Furniture	CA	CAD	148	2.461	0,05
Gakkyusha	JP	JPY	178	2.459	0,05
Hour Glass	SG	SGD	2.087	2.441	0,05
Gwangju Shinsegae	KR	KRW	107	2.410	0,05
Hallenstein Glasson Holding	NZ	NZD	665	2.374	0,05
Hamee	JP	JPY	321	2.369	0,05
FJ Next Holdings	JP	JPY	273	2.366	0,05
Syuppin	JP	JPY	311	2.293	0,05
Big Lots	US	USD	619	2.148	0,04
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	140	2.143	0,04

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
JP-Holdings	JP	JPY	717	2.069	0,04
				742.409	14,81

Bienes de consumo básico

Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	797	44.525	0,89
Metro (A)	CA	CAD	557	28.659	0,57
Sprouts Farmers Market	US	USD	426	28.465	0,57
Tate & Lyle	GB	(GBP)	3.221	26.562	0,53
Lamb Weston Holdings	US	USD	281	23.691	0,47
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	276	20.924	0,42
North West	CA	CAD	482	13.717	0,27
Britvic	GB	(GBP)	1.062	11.754	0,23
Primo Water	US	USD	563	10.674	0,21
KT&G	KR	KRW	138	8.910	0,18
Tsuruha Holdings	JP	JPY	138	8.731	0,17
S Foods	JP	JPY	412	7.966	0,16
Acomo	NL	EUR	390	7.276	0,15
Delfi	SG	SGD	8.051	5.365	0,11
Scandinavian Tobacco Group	DK	DKK	300	4.848	0,10
Hengan International Group	CN	HKD	1.390	4.674	0,09
Ottogi	KR	KRW	12	3.615	0,07
Societe LDC	FR	EUR	17	2.725	0,05
Belc	JP	JPY	55	2.634	0,05
AG Barr	GB	(GBP)	367	2.622	0,05
Daiichi (Obihiro)	JP	JPY	297	2.513	0,05
Create SD Holdings	JP	JPY	103	2.232	0,04
Yaoko	JP	JPY	40	2.168	0,04
Genky DrugStores	JP	JPY	57	2.094	0,04
MARR (A)	IT	EUR	42	542	0,01
				277.886	5,54

Asistencia sanitaria

Cigna Group	US	USD	149	53.104	1,06
UnitedHealth Group	US	USD	90	43.518	0,87
ICON	IE	USD	122	36.793	0,73
Centene	US	USD	475	34.808	0,69
Elevance Health	US	USD	58	30.642	0,61
Universal Health Services (B)	US	USD	157	26.663	0,53
Sanofi	FR	EUR	242	24.067	0,48
Laboratory Corp of America Holdings	US	USD	103	20.985	0,42
Humana	US	USD	67	20.412	0,41
Henry Schein	US	USD	279	19.572	0,39
Quest Diagnostics	US	USD	131	18.219	0,36
Gilead Sciences	US	USD	269	17.547	0,35
United Therapeutics	US	USD	71	16.713	0,33
Dentsply Sirona	US	USD	496	15.014	0,30
Ship Healthcare Holdings	JP	JPY	958	14.295	0,29
CVS Health	US	USD	203	13.735	0,27
Jazz Pharmaceuticals	US	USD	75	8.348	0,17
Fukuda Denshi	JP	JPY	170	7.068	0,14
Hi-Clearance	TW	TWD	1.268	5.452	0,11
Software Service	JP	JPY	63	5.413	0,11
Dongkook Pharmaceutical	KR	KRW	362	4.308	0,09
China Medical System Holdings (HK)	HK	HKD	2.859	2.557	0,05
Granules India	IN	INR	500	2.535	0,05
Nakanishi	JP	JPY	160	2.463	0,05
Consun Pharmaceutical Group	CN	HKD	3.270	2.443	0,05
Daihan Pharmaceutical	KR	KRW	115	2.365	0,05
Syngen Biotech	TW	TWD	499	2.297	0,05
Value Added Technology	KR	KRW	106	2.254	0,04
Dawnrays Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	14.667	2.212	0,04
WIN-Partners	JP	JPY	294	2.203	0,04
Interajo	KR	KRW	100	1.802	0,04
				459.807	9,17

Servicios financieros

Wells Fargo	US	USD	1.400	83.580	1,67
Raymond James Financial	US	USD	324	39.559	0,79
Corpay	US	USD	105	31.877	0,64
Direct Line Insurance Group	GB	(GBP)	11.656	27.100	0,54
OneMain Holdings	US	USD	520	27.004	0,54
Rathbones Group	GB	(GBP)	1.303	26.708	0,53
Unum Group	US	USD	512	25.994	0,52
Discover Financial Services	US	USD	196	24.892	0,50
Synovus Financial	US	USD	683	24.752	0,49
FNB	US	USD	1.602	21.531	0,43
Webster Financial	US	USD	441	19.576	0,39
Stifel Financial	US	USD	232	18.632	0,37
ASR Nederland	NL	EUR	366	18.368	0,37
Wintrust Financial	US	USD	182	17.760	0,35
American Financial Group (Ohio)	US	USD	132	16.713	0,33
Lazard	US	USD	431	16.606	0,33
Hiscox	BM	(GBP)	1.066	16.407	0,33
US Bancorp	US	USD	390	15.967	0,32
NN Group	NL	EUR	339	15.702	0,31
East West Bancorp	US	USD	207	15.672	0,31
Selective Insurance Group	US	USD	148	14.864	0,30
United Community Banks	US	USD	578	14.670	0,29
LPL Financial Holdings	US	USD	53	14.362	0,29
Banca Generali	IT	EUR	358	14.084	0,28
Eurobank Ergasias	GR	EUR	6.371	13.682	0,27
Citigroup	US	USD	211	13.080	0,26
KeyCorp	US	USD	838	12.285	0,25
Sparebank 1 Oestlandet	NO	NOK	901	10.893	0,22
Federated Investors (B)	US	USD	328	10.788	0,22
Federal Agricultural Mortgage Non Voting (C)	US	USD	57	10.702	0,21
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	810	10.385	0,21
Patria Investments	KY	USD	698	9.486	0,19
Zenkoku Hosho	JP	JPY	268	9.435	0,19
Hartford Financial Services Group	US	USD	90	8.690	0,17

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Nicolet Bankshares	US	USD	108	8.357	0,17
Vontobel Holding	CH	CHF	141	7.962	0,16
IndusInd Bank	IN	INR	419	7.603	0,15
Greene County Bancorp	US	USD	249	7.099	0,14
Stewart Information Services	US	USD	113	7.043	0,14
Southern Missouri Bancorp	US	USD	156	6.259	0,12
DWS Group	DE	EUR	125	5.294	0,11
Aeon Credit Service (Asia)	HK	HKD	7.063	5.124	0,10
Spar Nord Bank	DK	DKK	197	3.500	0,07
Talanx Aktiengesellschaft	DE	EUR	44	3.324	0,07
Washington Trust Bancorp	US	USD	116	2.972	0,06
Cadence Bank	US	USD	94	2.630	0,05
Far East Horizon	HK	HKD	3.435	2.552	0,05
Korea Ratings	KR	KRW	41	2.517	0,05
EVERTEC	PR	USD	65	2.467	0,05
West BanCorp	US	USD	143	2.355	0,05
Fuyo General Lease	JP	JPY	27	2.326	0,05
ACNB	US	USD	70	2.237	0,04
ABG Sundal Collier Holding	NO	NOK	3.999	2.093	0,04
				755.520	15,07

Inmobiliario

Jones Lang LaSalle	US	USD	182	33.313	0,66
Savills	GB	(GBP)	1.653	22.381	0,45
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	77	10.089	0,20
Instone Real Estate Group	DE	EUR	556	5.150	0,10
Mapletree Industrial Trust REIT	SG	SGD	3.033	5.041	0,10
Real Matters	CA	CAD	1.274	4.727	0,09
Swedish Logistic Property (B)	SE	SEK	1.385	4.176	0,08
BRANICKS Group	DE	EUR	2.211	3.898	0,08
Arealink	JP	JPY	158	3.117	0,06
Servcorp	AU	AUD	1.096	2.897	0,06
Sankyo Frontier	JP	JPY	88	2.403	0,05
				97.192	1,94

Servicios de comunicación

Warner Bros Discovery	US	USD	910	6.770	0,14
Liberty Latin America	US	USD	225	1.701	0,03
				8.471	0,17

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía

Unit	US	USD	63	2.420	0,05
				2.420	0,05

Materiales

Miquel y Costas & Miquel	ES	EUR	197	2.421	0,05
				2.421	0,05

Empresas industriales

Cia. de Distribución Integral Logista Holdings	ES	EUR	424	11.579	0,23
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	939	5.036	0,10
Mincon Group	IE	EUR	3.999	2.008	0,04
				18.623	0,37

Tecnologías de la información

Indra Sistemas	ES	EUR	421	8.110	0,16
				8.110	0,16

Bienes de consumo discrecional

CIE Automotive	ES	EUR	452	12.025	0,24
				12.025	0,24

Bienes de consumo básico

Atacadao	BR	BRL	3.989	8.721	0,17
Viva Wine Group (B)	SE	SEK	1.678	5.561	0,11
Corporativo Fragua	MX	MXN	93	4.179	0,08
Armanino Foods of Distinction	US	USD	467	2.699	0,05
				21.160	0,42

Asistencia sanitaria

Hypera	BR	BRL	3.189	17.960	0,36
Faes Farma	ES	EUR	1.352	4.919	0,10
				22.879	0,46

Servicios financieros

Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	441	17.104	0,34
Bank of Ireland Group	IE	EUR	1.175	12.611	0,25
AIB Group	IE	EUR	2.248	11.688	0,23
Qualitas Controladora	MX	MXN	856	11.069	0,22
				52.472	1,05

Fraciones (2) (0,00)

Total de inversiones (Coste 4.954.600 USD) **4.940.677** **98,57**

	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 1,35633847 16/05/2024	49.029	(231)	(0,00)
		(231)	(0,00)
Otros activos y pasivos		71.846	1,43
PN		5.012.292	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Estados Unidos	US	52,13
Reino Unido	GB	8,98
Japón	JP	8,59
Canadá	CA	4,76
Francia	FR	3,19
Suecia	SE	2,62
Irlanda	IE	2,20
Área de Taiwán	TW	2,10
Corea	KR	1,89
India	IN	1,34
España	ES	1,12
Países Bajos	NL	1,08
Grecia	GR	1,07
Austria	AT	1,02
Alemania	DE	0,95
Noruega	NO	0,78
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,76
China	CN	0,64
Brasil	BR	0,53
Italia	IT	0,51
Singapur	SG	0,48
Bermudas	BM	0,33
Suiza	CH	0,30
México	MX	0,30
Islas Caimán	KY	0,19
Portugal	PT	0,17
Dinamarca	DK	0,17
Australia	AU	0,09
Indonesia	ID	0,07
Israel	IL	0,05
Puerto Rico	PR	0,05
Bélgica	BE	0,05
Nueva Zelanda	NZ	0,05
Efectivo y otro patrimonio neto		1,43

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	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	4.415	202.628	3,23
				<u>202.628</u>	<u>3,23</u>

Materiales					
Anglo American (UK)	GB	(GBP)	7.796	256.961	4,09
Teck Resources (B)	CA	CAD	5.029	251.404	4,00
Freeport-McMoRan	US	USD	4.894	247.636	3,94
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	112.000	245.426	3,91
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	7.200	241.645	3,85
Ivanhoe Mines	CA	CAD	16.999	232.606	3,70
Norsk Hydro	NO	NOK	36.471	226.723	3,61
Pan American Silver	CA	CAD	11.113	208.331	3,32
Air Liquide	FR	EUR	992	194.895	3,10
South32	AU	AUD	82.358	190.251	3,03
Linde	US	USD	420	184.918	2,94
Boiliden (Suecia)	SE	SEK	4.793	159.758	2,54
Nutrien	CA	CAD	2.818	149.177	2,38
UPM-Kymmene	FI	EUR	3.927	138.126	2,20
Korea Zinc	KR	KRW	413	138.041	2,20
Nickel Mines	AU	AUD	221.185	134.669	2,14
Albemarle	US	USD	1.060	127.529	2,03
Cia. de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	6.868	119.228	1,90
IGO	AU	AUD	22.567	114.074	1,82
Eramet	FR	EUR	971	94.772	1,51
Zhejiang Huayou Cobalt (A) (HK)	CN	CNY	24.000	93.974	1,50
Central Asia Metals	GB	(GBP)	34.856	91.814	1,46
Alphamin Resources	MU	CAD	105.119	91.764	1,46
CMOG Group	CN	HKD	96.000	90.496	1,44
ERO Copper	CA	CAD	4.295	88.421	1,41
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	29.519	86.633	1,38
Wacker Chemie	DE	EUR	764	82.119	1,31
CF Industries Holdings	US	USD	1.026	81.454	1,30
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	6.243	80.907	1,29
MP Materials	US	USD	4.709	74.873	1,19
Vale Indonesia	ID	IDR	278.900	72.869	1,16
Radius Recycling	US	USD	4.043	71.116	1,13
Alcoa	US	USD	1.859	66.087	1,05
Foran Mining	CA	CAD	21.183	65.414	1,04
				<u>4.794.111</u>	<u>76,33</u>

Empresas industriales					
Yellow Cake (Londres)	GB	(GBP)	20.117	162.117	2,58
				<u>162.117</u>	<u>2,58</u>

Bienes de consumo básico					
Darling Ingredients	US	USD	3.974	170.842	2,72
Bunge Global	US	USD	1.613	163.139	2,60
Archer-Daniels-Midland	US	USD	2.299	134.951	2,15
				<u>468.932</u>	<u>7,47</u>

Servicios financieros					
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	6.865	148.322	2,36
				<u>148.322</u>	<u>2,36</u>

Fondo abierto					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	15	294.209	4,68
				<u>294.209</u>	<u>4,68</u>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Materiales					
Grupo México (B)	MX	MXN	34.100	211.178	3,36
				<u>211.178</u>	<u>3,36</u>

Fracciones				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

Total de inversiones (Coste 5.617.415 USD)				<u>6.281.498</u>	<u>100,01</u>
---	--	--	--	------------------	---------------

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 1,35978200 16/05/2024	1.839	(4)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633872 16/05/2024	55.370	(261)	(0,00)
		<u>(265)</u>	<u>(0,00)</u>

Otros activos y pasivos		(491)	(0,01)
-------------------------	--	-------	--------

PN		<u>6.280.742</u>	<u>100,00</u>
-----------	--	------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Canadá	CA	22,72
Estados Unidos	US	21,06
Reino Unido	GB	9,51
Australia	AU	6,99
China	CN	6,84
Irlanda	IE	4,68
Francia	FR	4,61
Japón	JP	3,85
Noruega	NO	3,61
México	MX	3,36
Suecia	SE	2,54
Finlandia	FI	2,20
Corea	KR	2,20
Perú	PE	1,90
Mauricio	MU	1,46
Alemania	DE	1,31
Indonesia	ID	1,16
Efectivo y otros pasivos netos		(0,01)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	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				
National Grid Electricity 3,949% 20/09/2032 EMTN	GB	EUR	200.000	213.723 1,09
Électricité de France 2,625% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	200.000	194.235 0,99
Iberdrola 1,575% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	200.000	193.239 0,98
SSE 3,74% VRN (Perpetuo)	GB	(GBP)	150.000	179.491 0,91
San Diego Gas & Electric 4,30% 01/04/2042	US	USD	200.000	163.694 0,83
Orsted 5,125% VRN 14/03/3024	DK	EUR	150.000	161.421 0,82
Severn Trent Utilities Fin. 4,00% 05/03/2034 EMTN	GB	EUR	150.000	158.142 0,80
United Utilities Water Fin. 3,75% 23/05/2034 EMTN	GB	EUR	150.000	155.188 0,79
Thames Water Utilities Fin. 7,75% 30/04/2044 EMTN	GB	(GBP)	111.000	131.880 0,67
E. ON International Finance 4,75% 31/01/2034 EMTN	NL	(GBP)	100.000	117.632 0,60
RTE Réseau de Trans. d'Elec. 3,75% 30/04/2044 EMTN	FR	EUR	100.000	105.665 0,54
Veolia Environnement 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	100.000	96.757 0,49
Nextera Energy Capital 5,55% 15/03/2054	US	USD	100.000	93.585 0,48
Thames Water Utilities 6,75% 16/11/2028 EMTN	GB	(GBP)	40.000	45.738 0,23
			2.010.390	10,23
Materiales				
DS Smith 4,50% 27/07/2030 EMTN	GB	EUR	233.000	254.965 1,30
Ecolab 5,50% 08/12/2041	US	USD	200.000	198.809 1,01
Antofagasta 5,625% 13/05/2032 144A	GB	USD	200.000	193.424 0,98
			647.198	3,29
Empresas industriales				
Emerson Electric 2,00% 21/12/2028	US	USD	300.000	262.663 1,34
Schneider Electric 3,50% 09/11/2032 EMTN	FR	EUR	200.000	214.172 1,09
Trane Technologies Financing 5,25% 03/03/2033	IE	USD	200.000	197.236 1,00
Ashtead Capital 5,80% 15/04/2034 144A	US	USD	200.000	195.056 0,99
Waste Connections 5,00% 01/03/2034	CA	USD	200.000	191.733 0,98
Transurban Queensland 4,50% 19/04/2028 EMTN	AU	USD	200.000	190.675 0,97
Xylem 2,25% 30/01/2031	US	USD	200.000	164.490 0,84
International Dist Services 5,25% 14/09/2028	GB	EUR	150.000	163.008 0,83
Quanta Services 2,35% 15/01/2032	US	USD	200.000	158.193 0,81
Eaton 4,15% 15/03/2033	US	USD	150.000	138.217 0,70
Waste Management 4,875% 15/02/2034	US	USD	100.000	96.371 0,49
			1.971.814	10,04
Tecnologías de la información				
Lenovo Group 6,536% 27/07/2032 Reg S	HK	USD	200.000	207.317 1,06
SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S	KR	USD	200.000	160.762 0,82
Sage Group 2,875% 08/02/2034	GB	(GBP)	150.000	152.832 0,78
			520.911	2,65
Bienes de consumo discrecional				
Aptiv 4,15% 01/05/2052	GB	USD	100.000	72.346 0,37
			72.346	0,37
Bienes de consumo básico				
Henkel 0,50% 17/11/2032 EMTN	DE	EUR	200.000	171.704 0,87
Reckitt Benckiser Tr. Serv. 3,875% 14/09/2033 EMTN	GB	EUR	100.000	106.592 0,54
			278.296	1,42
Asistencia sanitaria				
UnitedHealth Group 4,00% 15/05/2029	US	USD	200.000	189.709 0,97
CVS Health 5,625% 21/02/2053	US	USD	200.000	185.157 0,94
AbbVie 4,25% 21/11/2049	US	USD	200.000	164.031 0,83
			538.897	2,74
Servicios financieros				
Brambles Finance 1,50% 04/10/2027	GB	EUR	250.000	250.588 1,28
Edenred 3,625% 13/06/2031	FR	EUR	200.000	209.895 1,07
Piraeus Bank 3,875% VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	200.000	209.683 1,07
NatWest Group 6,475% VRN 01/06/2034	GB	USD	200.000	201.054 1,02
KBC Group 0,25% VRN 01/03/2027 EMTN	BE	EUR	200.000	200.522 1,02
Worldline CV -86,54% 30/07/2026	FR	EUR	2.060	200.044 1,02
ING Groep 4,625% 06/01/2026 144A	NL	USD	200.000	196.815 1,00
BNP Paribas 0,50% VRN 30/05/2028 EMTN	FR	EUR	200.000	192.978 0,98
BFCM Paris 0,10% 08/10/2027 EMTN	FR	EUR	200.000	189.776 0,97
Mitsubishi UFJ Finance Group 0,848% 19/07/2029	JP	EUR	200.000	189.104 0,96
John Deere Capital 3,35% 18/04/2029 MTN	US	USD	200.000	184.700 0,94
Sampo 2,50% VRN 03/09/2052 EMTN	FI	EUR	200.000	181.610 0,92
Barclays 1,70% VRN 03/11/2026	GB	(GBP)	150.000	176.505 0,90
Nordea Bank 0,50% 19/03/2031 EMTN	FI	EUR	200.000	175.588 0,89
RCB Bonds 4,25% 30/03/2026	GB	(GBP)	100.000	115.605 0,59
RCB Bonds 4,50% 20/06/2026 EMTN	GB	(GBP)	100.000	115.182 0,59
KBC Group 3,75% 27/03/2032 EMTN	BE	EUR	100.000	106.569 0,54
			3.096.218	15,76
Inmobiliario				
Segro Capital 0,50% 22/09/2031	LU	EUR	150.000	125.199 0,64
MPT Operating Partner 3,325% 24/03/2025	US	EUR	100.000	101.075 0,51
Scentre Group 1,75% 11/04/2028 EMTN	AU	EUR	100.000	99.656 0,51
			325.930	1,66
Estado				
US Treasury 4,00% 15/02/2034	US	USD	200.000	189.750 0,97
			189.750	0,97

	Código del país/Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fondo abierto				
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	14	279.390 1,42
				279.390 1,42
Servicios de comunicación				
British Telecom. 4,875% VRN 23/11/2081 144A	GB	USD	200.000	178.755 0,91
				178.755 0,91
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados				
Empresas de servicios públicos				
Adani Green Energy 6,70% 12/03/2042 Reg S	IN	USD	200.000	184.707 0,94
ReNew Wind Energy 4,50% 14/07/2028 Reg S	IN	USD	200.000	178.133 0,91
Sweihan PV Power 3,625% 31/01/2049 Reg S	AE	USD	189.834	149.906 0,76
Hydro One 3,10% 15/09/2051	CA	CAD	250.000	130.993 0,67
EDP Finance 3,875% 11/03/2030 EMTN	PT	EUR	100.000	107.762 0,55
EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082	NL	EUR	100.000	92.176 0,47
Gwynet Y Mor OFTO 2,778% 17/02/2034	GB	(GBP)	64.255	68.818 0,35
				912.495 4,64
Materiales				
Crown Americas 5,25% 01/04/2030	US	USD	100.000	95.460 0,49
				95.460 0,49
Empresas industriales				
Vestas Wind Systems 4,125% 15/06/2031 EMTN	DK	EUR	200.000	215.939 1,10
Siemens Energy Finance 4,00% 05/04/2026	NL	EUR	200.000	213.258 1,09
Carrier Global 6,20% 15/03/2054	US	USD	200.000	209.546 1,07
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	US	USD	200.000	199.670 1,02
MTR 1,625% 19/08/2030 EMTN	HK	USD	200.000	162.539 0,83
Verisk Analytic 3,625% 15/05/2050	US	USD	200.000	139.844 0,71
Rentokil Initia 0,50% 14/10/2028 EMTN	GB	EUR	150.000	139.780 0,71
Arcadis 4,875% 28/02/2028	NL	EUR	100.000	109.925 0,56
Uber Technologies 4,50% 15/08/2029 144A	US	USD	100.000	93.434 0,48
Ryder System 5,50% 01/06/2029	US	USD	89.000	88.639 0,45
Brookfield Renew. Partners 4,29% 05/11/2049 MTN	CA	CAD	100.000	60.112 0,31
GXO Logistics 6,50% 06/05/2034	US	USD	50.000	50.018 0,25
				1.682.704 8,56
Tecnologías de la información				
Workday 3,80% 01/04/2032	US	USD	250.000	221.812 1,13
Micron Technology 6,75% 01/11/2029	US	USD	200.000	210.425 1,07
Marvell Technology 5,95% 15/09/2033	US	USD	200.000	201.592 1,03
Broadcom 3,50% 15/02/2041 144A	US	USD	250.000	186.351 0,95
Autodesk 2,40% 15/12/2031	US	USD	200.000	161.813 0,82
				981.993 5,00
Bienes de consumo discrecional				
Pearson Funding 3,75% 04/06/2030	GB	(GBP)	200.000	227.054 1,16
				227.054 1,16
Asistencia sanitaria				
Sartorius Finance 4,375% 14/09/2029	NL	EUR	200.000	218.030 1,11
Bayer US Finance 6,875% 21/11/2053 144A	US	USD	200.000	198.047 1,01
Amgen 5,65% 02/03/2053	US	USD	200.000	192.670 0,98
Centene 4,625% 15/12/2029	US	USD	200.000	186.808 0,95
Alcon Finance 3,00% 23/09/2029 144A	US	USD	200.000	177.702 0,90
Molina Healthcare 4,375% 15/06/2028 144A	US	USD	100.000	92.824 0,47
HCA 4,375% 15/03/2042	US	USD	100.000	80.098 0,41
Becton Dickinson Euro Fin. 1,336% 13/08/2041	LU	EUR	100.000	71.462 0,36
CSL Finance 5,106% 03/04/2034 Reg S	GB	USD	71.000	68.623 0,35
				1.286.264 6,55
Servicios financieros				
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	KR	USD	300.000	291.350 1,48
Coop. Robobank 1,004% VRN 24/09/2026 144A	NL	USD	250.000	233.966 1,19
Intesa Sanpaolo 5,625% 08/03/2033 EMTN	IT	EUR	200.000	233.690 1,19
CaixaBank 5,375% VRN 14/11/2030 EMTN	ES	EUR	200.000	228.249 1,16
AIB Group 5,25% VRN 23/10/2031 EMTN	IE	EUR	200.000	227.604 1,16
DNB Bank 4,00% VRN 14/03/2029 EMTN	NO	EUR	200.000	216.113 1,10
Deutsche Bank 3,25% VRN 24/05/2028	DE	EUR	200.000	208.424 1,06
Mizuho Financial Group 0,214% 07/10/2025 EMTN	JP	EUR	200.000	203.559 1,04
NAB 2,125% 24/05/2028 GMTN	AU	EUR	200.000	202.917 1,03
Banco Santander 1,125% 23/06/2027 EMTN	ES	EUR	200.000	197.928 1,01
Channel Link Ent. Fin. 2,706% VRN 30/06/2050	GB	EUR	200.000	197.782 1,01
Argentum (Netherlands) 5,625% VRN 15/08/2052	NL	USD	200.000	196.375 1,00
QBE Insurance Group 5,25% VRN (Perpetuo) EMTN	AU	USD	200.000	194.939 0,99
Bank of Ireland 7,594% VRN 06/12/2032 EMTN	IE	(GBP)	150.000	193.031 0,98
AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN	HK	USD	200.000	185.799 0,95
Acef Holding 0,75% 14/06/2028	LU	EUR	200.000	185.518 0,94
Kookmin Bank 2,50% 04/11/2030 Reg S	KR	USD	200.000	163.071 0,83
UniCredit 0,80% VRN 05/07/2029 EMTN	IT	EUR	150.000	141.704 0,72
				3.702.019 18,84
Inmobiliario				
Land Securities Capital 4,875% 15/09/2032 EMTN	GB	(GBP)	150.000	183.810 0,94
CPI Property Group 1,625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	200.000	180.410 0,92
				364.220 1,85
Servicios de comunicación				
Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079	GB	USD	200.000	203.293 1,03
				203.293 1,03

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.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Valor de mercado	% PN
--	------------------	------

Fraciones (2) (0,00)

Total de inversiones (Coste 19.965.043 USD) **19.565.395** **99,58**

Contratos de cambio de divisas a plazo

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,08525770 07/05/2024	3.215.628	49.913	0,25
Compra USD venta EUR a 1,07097850 07/06/2024	3.709.877	3.205	0,02
Compra USD venta GBP a 1,26374970 07/05/2024	292.824	2.894	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08152101 07/05/2024	158.163	1.902	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26315393 07/05/2024	181.451	1.707	0,01
Compra USD venta CAD a 0,73017153 07/05/2024	423.416	1.544	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08538144 07/05/2024	96.180	1.504	0,01
Compra USD venta GBP a 1,25321480 07/06/2024	941.197	1.221	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07899852 07/05/2024	115.416	1.115	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26246798 07/05/2024	111.373	987	0,01
Compra USD venta GBP a 1,25506968 07/05/2024	236.511	697	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07193198 07/05/2024	226.558	692	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25773951 07/05/2024	127.641	648	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65264722 07/05/2024	105.147	582	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00637822 07/05/2024	135.069	538	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80014914 07/05/2024	254.952	330	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09505869 07/05/2024	66.535	264	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06931071 07/05/2024	90.837	54	0,00
Compra CHF venta USD a 0,91002806 07/06/2024	67.031	(258)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06564434 07/05/2024	113.279	(321)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,05176770 07/06/2024	136.243	(511)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53079723 07/06/2024	105.827	(578)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53005568 07/05/2024	105.879	(732)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90042615 07/05/2024	67.746	(1.211)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79807459 07/05/2024	942.268	(1.227)	(0,01)
Compra CAD venta USD a 1,36891190 07/06/2024	425.155	(1.518)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92024017 07/05/2024	95.627	(1.584)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92226249 07/05/2024	220.111	(3.171)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,93487912 07/05/2024	3.708.501	(3.422)	(0,02)
Compra USD venta GBP a 1,23340051 07/05/2024	246.523	(3.543)	(0,02)
Compra CAD venta USD a 1,35851890 07/05/2024	428.408	(4.992)	(0,03)
Compra JPY venta USD a 150,39856575 07/05/2024	141.364	(6.295)	(0,03)
	40.434	0,21	

	Exposición subyacente Divisa	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
--	------------------------------	--------------------------------------	------

Futuros

US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.988.156)	56.125	0,29
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(1.513.590)	15.610	0,08
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(780.480)	11.016	0,06
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	(735.770)	3.440	0,02
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	(GBP)	383.120	(3.203)	(0,02)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	524.414	(4.586)	(0,02)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	2.433.469	(18.070)	(0,09)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	600.000	(26.000)	(0,13)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	1.826.500	(78.000)	(0,40)
		(43.668)	(0,22)	

Otros activos y pasivos 86.021 0,44

PN **19.648.182** **100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Estados Unidos	US	26,83
Reino Unido	GB	20,12
Francia	FR	7,14
Países Bajos	NL	7,09
Irlanda	IE	4,57
Australia	AU	3,50
España	ES	3,15
Corea	KR	3,13
Luxemburgo	LU	2,86
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,83
Japón	JP	2,00
Canadá	CA	1,95
Alemania	DE	1,93
Dinamarca	DK	1,92
Italia	IT	1,91
India	IN	1,85
Finlandia	FI	1,82
Bélgica	BE	1,56
Noruega	NO	1,10
Grecia	GR	1,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,76
Portugal	PT	0,47
Efectivo y otro patrimonio neto		0,42

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	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					
Thames Water Utilities	GB	(GBP)	350.000	400.203	2,01
Southern Water Services Finance	KY	(GBP)	300.000	370.108	1,86
Yorkshire Water Finance	GB	(GBP)	250.000	296.827	1,49
National Grid	GB	EUR	250.000	268.668	1,35
NextEra Energy Capital	US	USD	250.000	241.017	1,21
Wessex Water Services Fin.	GB	(GBP)	200.000	240.577	1,21
Severn Trent Utilities Fin.	GB	EUR	200.000	210.856	1,06
United Utilities Water Fin.	GB	EUR	200.000	206.918	1,04
Électricité de France	FR	EUR	200.000	194.235	0,97
San Diego Gas & Electric	US	USD	300.000	189.026	0,95
				2.618.435	13,13
Materiales					
Antofagasta	GB	USD	200.000	193.424	0,97
				193.424	0,97
Empresas industriales					
Mobico Group	GB	EUR	200.000	206.735	1,04
Trane Technologies Financing	IE	USD	200.000	197.236	0,99
Ashtead Capital	US	USD	200.000	195.056	0,98
East Japan Railway	JP	(GBP)	150.000	183.312	0,92
				782.339	3,92
Tecnologías de la información					
Sage Group	GB	(GBP)	200.000	203.776	1,02
				203.776	1,02
Bienes de consumo discrecional					
Denso	JP	USD	300.000	271.240	1,36
Toyota Motor	JP	USD	200.000	186.066	0,93
Aptiv	GB	USD	200.000	144.692	0,73
				601.998	3,02
Bienes de consumo básico					
Reckitt Benckiser Tr. Serv.	GB	EUR	200.000	213.184	1,07
				213.184	1,07
Asistencia sanitaria					
UnitedHealth Group	US	USD	300.000	291.078	1,46
CVS Health	US	USD	250.000	240.059	1,20
AbbVie	US	USD	250.000	205.039	1,03
CVS Health	US	USD	200.000	185.157	0,93
Aetna	US	USD	200.000	165.154	0,83
Centene	US	USD	200.000	160.595	0,81
Becton Dickinson	US	USD	200.000	160.238	0,80
				1.407.320	7,06
Servicios financieros					
BPCE	FR	EUR	300.000	324.831	1,63
Woori Bank	KR	USD	300.000	295.556	1,48
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	250.000	285.664	1,43
Shinhan Financial Group	KR	USD	300.000	279.212	1,40
John Deere Capital	US	USD	300.000	277.049	1,39
Sampo	FI	EUR	300.000	272.415	1,37
Motability Oper. Group	GB	(GBP)	200.000	259.138	1,30
NN Group	NL	EUR	200.000	218.658	1,10
Edenred	FR	EUR	200.000	209.895	1,05
KBC Group	BE	EUR	200.000	204.756	1,03
Standard Chartered	GB	EUR	200.000	200.555	1,01
Société Générale	FR	EUR	200.000	196.052	0,98
Worldline CV	FR	EUR	200.000	194.217	0,97
American Express	US	USD	200.000	190.605	0,96
Banco Do Brasil	BR	USD	200.000	187.612	0,94
Swiss Re Finance UK	GB	EUR	200.000	186.639	0,94
Axis Bank	IN	USD	200.000	186.140	0,93
Crédit Agricole	FR	EUR	200.000	185.144	0,93
Natwest Group	GB	EUR	200.000	184.404	0,92
AIA Group	HK	USD	250.000	177.860	0,89
CNP Assurances	FR	USD	200.000	164.145	0,82
RCB Bonds	GB	(GBP)	100.000	115.605	0,58
RCB Bonds	GB	(GBP)	100.000	115.182	0,58
				4.911.334	24,63
Inmobiliario					
MPT Operating Partner	US	EUR	200.000	202.151	1,01
L&Q	GB	(GBP)	200.000	195.713	0,98
Places For People Treasury	GB	(GBP)	200.000	181.166	0,91
Vonovia	DE	EUR	100.000	104.350	0,52
				683.380	3,43
Estado					
UK Treasury	GB	(GBP)	750.000	459.780	2,31
Chile	CL	USD	300.000	293.018	1,47
Indonesia	ID	EUR	150.000	124.808	0,63
				877.606	4,40
Servicios de comunicación					
Orange	FR	EUR	200.000	180.239	0,90
				180.239	0,90

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas de servicios públicos					
Hydro One	CA	CAD	250.000	130.993	0,66
				130.993	0,66
Materiales					
Ecolab	US	USD	300.000	177.703	0,89
Brambles USA	US	USD	100.000	97.496	0,49
				275.199	1,38
Empresas industriales					
Arcadis	NL	EUR	200.000	219.851	1,10
Vestas Wind Systems	DK	EUR	200.000	215.939	1,08
Siemens Energy Finance BV	NL	EUR	200.000	213.098	1,07
Rentokil Initia	GB	EUR	200.000	186.373	0,93
Avolon Holdings Funding	KY	USD	200.000	176.441	0,88
Verisk Analytic	US	USD	200.000	139.844	0,70
Carrier Global	US	USD	100.000	104.773	0,53
Ryder System	US	USD	89.000	88.639	0,44
GXO Logistics	US	USD	50.000	50.018	0,25
				1.394.976	7,00
Tecnologías de la información					
Micron Technology	US	USD	250.000	203.035	1,02
Microsoft	US	USD	200.000	120.694	0,61
				323.729	1,62
Bienes de consumo discrecional					
Pearson Funding	GB	(GBP)	200.000	227.054	1,14
Telecom. Digitales	PA	USD	200.000	175.968	0,88
				403.022	2,02
Bienes de consumo básico					
Darling Ingredients	US	USD	100.000	97.052	0,49
				97.052	0,49
Asistencia sanitaria					
Sartorius Finance	NL	EUR	200.000	218.030	1,09
IQVIA	US	USD	200.000	203.652	1,02
Bayer US Finance	US	USD	200.000	198.047	0,99
Alcon Finance	US	USD	200.000	197.730	0,99
Amgen	US	USD	200.000	192.670	0,97
Molina Healthcare	US	USD	200.000	185.647	0,93
Organon Finance	US	USD	200.000	183.176	0,92
Alcon Finance	US	USD	200.000	177.702	0,89
Takeda Pharmaceutical	JP	USD	200.000	165.633	0,83
HCA	US	USD	200.000	160.196	0,80
Amgen	US	USD	100.000	85.937	0,43
AdaptHealth	US	USD	100.000	84.318	0,42
Becton Dickinson Euro Fin.	LU	EUR	100.000	71.462	0,36
				2.124.200	10,65
Servicios financieros					
Bank of America	US	USD	300.000	292.285	1,47
AIB Group	IE	EUR	250.000	254.582	1,28
QBE Insurance Group	AU	USD	200.000	194.939	0,98
CaixaBank	ES	EUR	200.000	194.907	0,98
Acef Holding	LU	EUR	200.000	185.518	0,93
Banco Merc d Norte	MX	USD	200.000	176.035	0,88
				1.298.066	6,51
Inmobiliario					
Vonovia	DE	EUR	200.000	204.086	1,02
CPI Property Group	LU	EUR	200.000	180.410	0,90
				384.496	1,93
Servicios de comunicación					
Millicom Int'l Cellular	LU	USD	198.000	182.874	0,92
CT Trust	GT	USD	200.000	173.694	0,87
				356.568	1,79
Fracciones					
					3 0,00
Total de inversiones (Coste 19.518.797 USD)				19.461.339	97,60
				Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD
Contratos de cambio de divisas a plazo					
Compra USD venta EUR			11.475.378	20.262	0,10
Compra GBP venta USD			1.628.581	10.732	0,05
Compra USD venta CAD			763.167	4.195	0,02
Compra USD venta GBP			2.687.167	3.485	0,02
Compra USD venta JPY			139.548	2.595	0,01
Compra USD venta EUR			2.216.082	1.915	0,01

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Compra USD venta CAD a 0,73017154 07/05/2024	491.075	1.791	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07193201 07/05/2024	207.322	633	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25506971 07/05/2024	213.987	630	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65264721 07/05/2024	111.638	618	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00637822 07/05/2024	137.470	548	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09840906 07/05/2024	69.807	491	0,00
Compra AUD venta USD a 1,54320082 07/05/2024	224.857	365	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09505871 07/05/2024	67.625	268	0,00
Compra USD venta AUD a 0,64858720 07/05/2024	113.585	(82)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91002802 07/06/2024	68.130	(262)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,05177120 07/06/2024	138.666	(520)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53079715 07/06/2024	112.360	(613)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91031800 07/05/2024	138.413	(981)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36891190 07/06/2024	493.092	(1.761)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,93487912 07/05/2024	2.215.260	(2.044)	(0,01)
Compra USD venta GBP a 1,24387000 07/05/2024	479.280	(2.878)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79807460 07/05/2024	2.690.225	(3.504)	(0,02)
Compra JPY venta USD a 154,52940189 07/05/2024	282.179	(5.161)	(0,03)
Compra CAD venta USD a 1,36736220 07/05/2024	1.260.822	(6.579)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,93466504 07/05/2024	9.480.402	(10.918)	(0,05)
Compra USD venta GBP a 1,24460990 07/05/2024	3.632.766	(19.664)	(0,10)
		(6.439)	(0,03)

	Exposición subyacente Divisa	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
--	------------------------------------	---	------

Futuros

Long Gilt Bond Future 26/06/2024	(GBP)	(766.240)	11.074	0,06
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(1.040.640)	6.485	0,03
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(698.580)	3.227	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.435.891)	406	0,00
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	209.766	(281)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	234.520	(647)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	968.766	(1.172)	(0,01)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(360.000)	(1.406)	(0,01)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	1.051.100	(1.816)	(0,01)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	2.283.125	(2.594)	(0,01)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	4.866.937	(7.875)	(0,04)
			5.401	0,03

Otros activos y pasivos 478.868 2,41

PN 19.939.169 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Estados Unidos	US	28,80
Reino Unido	GB	24,56
Francia	FR	8,27
Países Bajos	NL	4,36
Japón	JP	4,04
Luxemburgo	LU	3,11
Corea	KR	2,88
Islas Caimán	KY	2,74
Irlanda	IE	2,26
Alemania	DE	1,55
Chile	CL	1,47
Italia	IT	1,43
Finlandia	FI	1,37
Dinamarca	DK	1,08
Bélgica	BE	1,03
Australia	AU	0,98
España	ES	0,98
Brasil	BR	0,94
India	IN	0,93
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,89
México	MX	0,88
Panamá	PA	0,88
Guatemala	GT	0,87
Canadá	CA	0,66
Indonesia	ID	0,63
Efectivo y otro patrimonio neto		2,40

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Valor de mercado	% PN
Total de inversiones (Coste 15.122.377 USD)	15.365.372	96,93

	Exposición subyacente USD	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Compra EUR venta USD a 0,93714213 21/05/2024	213.415	442	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93671341 21/05/2024	116.364	188	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24816903 21/05/2024	219.009	(579)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06734220 21/05/2024	1.559.017	(2.832)	(0,02)
		(2.781)	(0,02)

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Futuros				
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(650.400)	11.304	0,07
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	(114.156)	4.914	0,03
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	232.860	(2.265)	(0,01)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	538.203	(13.906)	(0,09)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	883.625	(29.052)	(0,18)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	3.461.133	(66.094)	(0,42)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	1.680.000	(113.133)	(0,71)
			(208.232)	(1,31)

Otros activos y pasivos	696.866	4,40
PN	15.851.225	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Estados Unidos	US	61,62
Reino Unido	GB	8,32
Irlanda	IE	7,02
Países Bajos	NL	5,00
Francia	FR	3,29
Suiza	CH	3,12
España	ES	1,96
Suecia	SE	1,96
Canadá	CA	1,56
Alemania	DE	1,46
Singapur	SG	0,94
Luxemburgo	LU	0,68
Efectivo y otro patrimonio neto		3,07

This page has been left blank intentionally

Estado del patrimonio neto a 30 de abril de 2024

Nombre	Consolidado	Fondos de renta variable:			Fondos de renta fija:	
		Global Future Leaders Fund ¹	Global Value Fund	Transition Materials Fund ¹	Sustainable Global Corporate Bond Fund ²	Global Bond Fund ²
DIVISA	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIVO						
Inversiones en títulos a su valor de mercado	72.405.418	6.791.137	4.940.677	6.281.498		19.565.395
Efectivo en bancos e intermediarios	1.349.301	69.327	64.814	-		333.959
Importes a cobrar por inversiones vendidas	1.881.904	13.034	8.291	6.626		757.028
Dividendos e intereses a cobrar	743.460	4.892	14.524	14.739		264.390
Costes de constitución	120.000	11.166	8.175	10.243		32.045
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	118.955	-	-	-		69.797
Ganancia no realizada por futuros	123.601	-	-	-		86.191
Total activo	76.742.639	6.889.556	5.036.481	6.313.106		21.108.805
PASIVO						
Importes a pagar por inversiones adquiridas	2.536.341	25.804	7.781	13.191		1.254.103
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	330	240	-	90		-
Gastos pagaderos	165.572	17.191	16.177	15.759		46.229
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	88.237	-	231	265		29.363
Pérdidas no realizadas por futuros	370.100	-	-	-		129.859
Descubiertos bancarios	4.128	-	-	3.059		1.069
Total pasivo	3.164.708	43.235	24.189	32.364		1.460.623
PATRIMONIO NETO a 30.04.24	73.577.931*	6.846.321	5.012.292	6.280.742		19.648.182
COSTE DE LAS INVERSIONES	71.346.364	6.168.132	4.954.600	5.617.415		19.965.043

* A título informativo, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de abril de 2024, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de abril de 2024, es de 68.864.161 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.

Sustainable Social Bond Fund¹	US Dollar Corporate Bond Fund¹
USD	USD
19.461.339	15.365.372
376.840	504.361
1.096.925	-
243.237	201.678
48.528	630
21.192	16.218
21.280.580	16.114.111
1.235.462	-
-	-
35.191	35.025
54.967	3.411
15.791	224.450
-	-
1.341.411	262.886
19.939.169	15.851.225
19.518.797	15.122.377

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Valor liquidativo por acción a 30.04.24:	Valor liquidativo por acción a 30.04.23:
Fondos de renta variable			
Global Future Leaders Fund ¹ - USD			
- Acciones A-ACC (USD)	500	11,02	-
- Acciones A-ACC (EUR)	466	11,07	-
- Acciones A-DIST (EUR)	466	11,07	-
- Acciones E-ACC (EUR)	466	11,02	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	11,10	-
- Acciones I-ACC (EUR)	109.960	11,15	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.007	1,107	-
- Acciones I-DIST (EUR)	466	11,15	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.007	1,106	-
- Acciones Y-ACC (USD)	247.500	11,08	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	230.726	11,13	-
- Acciones Y-DIST (EUR)	466	11,13	-
Global Value Fund - USD			
- Acciones A-ACC (USD)	246.500	10,02	-
- Acciones A-ACC (EUR)	225.691	10,26	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.545	1,000	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	10,03	-
- Acciones I-ACC (EUR)	458	10,27	-
- Acciones Y-ACC (USD)	500	10,03	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	458	10,27	-
Transition Materials Fund ¹ - USD			
- Acciones A-ACC (USD)	500	11,43	-
- Acciones A-ACC (EUR)	825	11,54	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	67.035	1,135	-
- Acciones Y-ACC (USD)	250.000	11,47	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	270.091	11,58	-
Fondos de renta fija			
Sustainable Global Corporate Bond Fund ² - USD			
- Acciones A-ACC (USD)	333.333	9,823	-
- Acciones A-ACC (EUR)	306.909	9,983	-
- Acciones A-DIST (USD)	333.333	9,823	-
- Acciones Y-ACC (USD)	333.333	9,827	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	306.909	9,987	-
- Acciones Y-DIST (USD)	333.333	9,827	-
Sustainable Social Bond Fund ¹ - USD			
- Acciones A-ACC (USD)	500	9,969	-
- Acciones A-ACC (EUR)	470	9,977	-
- Acciones A-DIST (USD)	500	9,969	-
- Acciones A-MINCOME (USD)	500	9,969	-
- Acciones E-ACC (USD)	500	9,968	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	9,970	-
- Acciones Y-ACC (USD)	998.250	9,970	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	470	9,978	-
- Acciones Y-DIST (USD)	998.250	9,970	-
US Dollar Corporate Bond Fund ¹ - USD			
- Acciones A-ACC (USD)	500	10,56	-
- Acciones A-ACC (EUR)	476	10,34	-
- Acciones A-DIST (USD)	500	10,56	-
- Acciones A-DIST (EUR)	476	10,34	-
- Acciones E-ACC (EUR)	476	10,31	-
- Acciones E-DIST (EUR)	476	10,31	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	10,60	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Valor liquidativo por acción a 30.04.24:	Valor liquidativo por acción a 30.04.23:
US Dollar Corporate Bond Fund ¹ - USD			
- Acciones I-ACC (EUR)	476	10,37	-
- Acciones I-DIST (USD)	500	10,60	-
- Acciones I-QDIST (GBP)	4.123	1,009	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.123	1,022	-
- Acciones W-QDIST (GBP)	4.123	1,008	-
- Acciones Y-ACC (USD)	498.000	10,58	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	474.241	10,35	-
- Acciones Y-DIST (USD)	498.000	10,58	-

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el periodo finalizado el 30 de abril de 2024

Nombre	Fondos de renta variable:			
	Consolidado	Global Future Leaders Fund ¹	Global Value Fund	Transition Materials Fund ¹
DIVISA	USD	USD	USD	USD
INGRESOS DE INVERSIONES				
Ingresos netos de dividendos e intereses	624.862	28.952	23.436	32.086
Ingresos por derivados	6.030	-	-	-
Ingresos netos	630.892	28.952	23.436	32.086
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	108.102	29.748	9.871	17.580
Gastos administrativos	37.535	6.826	2.302	4.389
Impuestos estatales	8.962	1.685	329	1.088
Comisiones de custodia	9.280	2.030	82	5.624
Comisiones de distribución	50	25	-	-
Gastos de constitución	30.000	3.842	2.790	3.391
Gastos diversos	235.726	30.052	21.863	26.691
Gastos totales	429.655	74.208	37.237	58.763
Comisiones canceladas	(266.477)	(34.145)	(24.403)	(34.614)
Gastos netos	163.178	40.063	12.834	24.149
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	467.714	(11.111)	10.602	7.937
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	349.566	(11.255)	8.081	109.982
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(15.381)	(1.611)	1.833	(4.505)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	12.631	-	(1.026)	(1.116)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	185.707	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	1.059.054	623.005	(13.923)	664.083
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(1.925)	(257)	(146)	(188)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de	30.718	-	(231)	(265)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	(246.499)	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	1.841.585	598.771	5.190	775.928
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(150)	-	-	-
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	71.810.029	6.307.062	5.007.102	5.518.835
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(73.866)	(59.710)	-	(14.156)
Compensación	333	198	-	135
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	71.736.496	6.247.550	5.007.102	5.504.814
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	73.577.931	6.846.321	5.012.292	6.280.742
PATRIMONIO NETO				
Comienzo del periodo	-	-	-	-
Final del periodo	73.577.931*	6.846.321	5.012.292	6.280.742

* A título informativo, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de abril de 2024, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de abril de 2024, es de 68.864.161 EUR. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

Fondos de
renta fija:

Sustainable Global Corporate Bond Fund ²	Sustainable Social Bond Fund ¹	US Dollar Corporate Bond Fund ¹
USD	USD	USD
83.732	13.352	443.304
205	-	5.825
83.937	13.352	449.129
12.786	1.527	36.590
5.003	763	18.252
1.112	191	4.557
532	115	897
-	-	25
10.997	5	8.975
116.558	2.672	140.217
(97.099)	-	(76.216)
19.459	2.672	64.001
64.478	10.680	385.128
(19.931)	(2.507)	265.196
(2.599)	(7.775)	(724)
12.267	-	2.506
(1.391)	(3.083)	190.181
(399.648)	(57.458)	242.995
(1.453)	298	(179)
40.434	(6.439)	(2.781)
(43.668)	5.401	(208.232)
(351.511)	(60.883)	874.090
-	-	(150)
19.999.693	20.000.052	14.977.285
-	-	-
-	-	-
19.999.693	20.000.052	14.977.285
19.648.182	19.939.169	15.851.225
-	-	-
19.648.182	19.939.169	15.851.225

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del periodo	Acciones emitidas	en acciones reembolsadas	Aumento / (disminución) neto/(a) en acciones	en acciones en circulación - final del periodo
Fondos de renta variable					
Global Future Leaders Fund ¹ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones A-ACC (EUR)	-	471	(5)	466	466
- Acciones A-DIST (EUR)	-	466	-	466	466
- Acciones E-ACC (EUR)	-	466	-	466	466
- Acciones I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones I-ACC (EUR)	-	114.993	(5.033)	109.960	109.960
- Acciones I-ACC (GBP)	-	4.007	-	4.007	4.007
- Acciones I-DIST (EUR)	-	466	-	466	466
- Acciones W-ACC (GBP)	-	4.007	-	4.007	4.007
- Acciones Y-ACC (USD)	-	247.500	-	247.500	247.500
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	230.726	-	230.726	230.726
- Acciones Y-DIST (EUR)	-	466	-	466	466
Global Value Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	-	246.500	-	246.500	246.500
- Acciones A-ACC (EUR)	-	225.691	-	225.691	225.691
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	66.545	-	66.545	66.545
- Acciones I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones I-ACC (EUR)	-	458	-	458	458
- Acciones Y-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	458	-	458	458
Transition Materials Fund ¹ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones A-ACC (EUR)	-	825	-	825	825
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	67.035	-	67.035	67.035
- Acciones Y-ACC (USD)	-	250.000	-	250.000	250.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	271.371	(1.280)	270.091	270.091
Fondos de renta fija					
Sustainable Global Corporate Bond Fund ² - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	-	333.333	-	333.333	333.333
- Acciones A-ACC (EUR)	-	306.909	-	306.909	306.909
- Acciones A-DIST (USD)	-	333.333	-	333.333	333.333
- Acciones Y-ACC (USD)	-	333.333	-	333.333	333.333
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	306.909	-	306.909	306.909
- Acciones Y-DIST (USD)	-	333.333	-	333.333	333.333
Sustainable Social Bond Fund ¹ - 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
US Dollar Corporate Bond Fund ¹ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones A-ACC (EUR)	-	476	-	476	476
- Acciones A-DIST (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones A-DIST (EUR)	-	476	-	476	476
- Acciones E-ACC (EUR)	-	476	-	476	476
- Acciones E-DIST (EUR)	-	476	-	476	476
- Acciones I-ACC (USD)	-	500	-	500	500

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del periodo	Acciones emitidas	en acciones reembolsadas	Aumento / (disminución) neto/(a) en acciones	en acciones en circulación - final del periodo
US Dollar Corporate Bond Fund ¹ - USD					
- Acciones I-ACC (EUR)	-	476	-	476	476
- Acciones I-DIST (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones I-QDIST (GBP)	-	4.123	-	4.123	4.123
- Acciones W-ACC (GBP)	-	4.123	-	4.123	4.123
- Acciones W-QDIST (GBP)	-	4.123	-	4.123	4.123
- Acciones Y-ACC (USD)	-	498.000	-	498.000	498.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	474.241	-	474.241	474.241
- Acciones Y-DIST (USD)	-	498.000	-	498.000	498.000

1. Generalidades

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 de conformidad con la Parte primera de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 modificada relativa a organismos de inversión colectiva, que implementa la Directiva 2014/91/UE ("Directiva de OICVM V").

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 2024, la Sociedad constaba de 6 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 periodo:

Nombre del subfondo	Fecha de lanzamiento
Global Future Leaders Fund	13/09/2023
Global Value Fund	13/03/2024
Sustainable Global Corporate Bond Fund	20/03/2024
Sustainable Social Bond Fund	23/04/2024
Transition Materials Fund	07/12/2023
US Dollar Corporate Bond Fund	03/10/2023

Se lanzaron los siguientes clases de acciones durante periodo:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
Global Future Leaders Fund	Acciones A-ACC (EUR)	13/09/2023
	Acciones A-ACC (USD)	13/09/2023
	Acciones A-DIST (EUR)	13/09/2023
	Acciones E-ACC (EUR)	13/09/2023
	Acciones I-ACC (EUR)	13/09/2023
	Acciones I-ACC (GBP)	13/09/2023
	Acciones I-ACC (USD)	13/09/2023
	Acciones I-DIST (EUR)	13/09/2023
	Acciones W-ACC (GBP)	13/09/2023
	Acciones Y-ACC (EUR)	13/09/2023
	Acciones Y-ACC (USD)	13/09/2023
	Acciones Y-DIST (EUR)	13/09/2023
	Global Value Fund	Acciones A-ACC (EUR)
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)		13/03/2024
Acciones A-ACC (USD)		13/03/2024
Acciones I-ACC (EUR)		13/03/2024
Acciones I-ACC (USD)		13/03/2024
Acciones Y-ACC (EUR)		13/03/2024
Acciones Y-ACC (USD)		13/03/2024
Sustainable Global Corporate Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR)	20/03/2024
	Acciones A-ACC (USD)	20/03/2024
	Acciones A-DIST (USD)	20/03/2024
	Acciones Y-ACC (EUR)	20/03/2024
	Acciones Y-ACC (USD)	20/03/2024
	Acciones Y-DIST (USD)	20/03/2024
Sustainable Social Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR)	23/04/2024
	Acciones A-ACC (USD)	23/04/2024
	Acciones A-DIST (USD)	23/04/2024
	Acciones A-MINCOME (USD)	23/04/2024
	Acciones E-ACC (USD)	23/04/2024
	Acciones I-ACC (USD)	23/04/2024
	Acciones Y-ACC (EUR)	23/04/2024
	Acciones Y-ACC (USD)	23/04/2024
	Acciones Y-DIST (USD)	23/04/2024
	Transition Materials Fund	Acciones A-ACC (EUR)
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)		12/07/2023
Acciones A-ACC (USD)		12/07/2023
Acciones Y-ACC (EUR)		12/07/2023
US Dollar Corporate Bond Fund	Acciones Y-ACC (USD)	12/07/2023
	Acciones A-ACC (EUR)	10/03/2023
	Acciones A-ACC (USD)	10/03/2023
	Acciones A-DIST (EUR)	10/03/2023
	Acciones A-DIST (USD)	10/03/2023
	Acciones E-ACC (EUR)	10/03/2023
	Acciones E-DIST (EUR)	10/03/2023
	Acciones I-ACC (EUR)	10/03/2023
	Acciones I-ACC (USD)	10/03/2023
	Acciones I-DIST (USD)	10/03/2023
	Acciones I-QDIST (GBP)	10/03/2023
	Acciones W-ACC (GBP)	10/03/2023
	Acciones W-QDIST (GBP)	10/03/2023
	Acciones Y-ACC (EUR)	10/03/2023
Acciones Y-ACC (USD)	10/03/2023	
Acciones Y-DIST (USD)	10/03/2023	

2. Principales normas de contabilidad

Los Estados Financieros se elaboran de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo en relación con 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 por 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.

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 al 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 los 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". Todas las pérdidas y ganancias en futuros se publican en el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto.

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.

Cambio de divisas. Los Administradores deciden la divisa de denominación de cada subfondo. Todas las operaciones denominadas en divisas extranjeras durante el periodo 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 2024 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 2024, 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 periodo. A 30 de abril de 2024, 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 el rendimiento real.

3. Comisiones de gestión de inversiones y otras operaciones con la Sociedad Gestora 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	1,05%
Acciones W, Y	1,00%

A lo largo del periodo finalizado el 30 de abril de 2024, 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 periodo. No se pagaron comisiones de intermediación a intermediarios asociados durante el periodo finalizado el 30 de abril de 2024. 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 periodo.

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 Estados Unidos o Canadá, se podrá recurrir a comisiones blandas para pagar por servicios conforme a la normativa local aplicable. Todos los estudios complementarios utilizados por FFML 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 por el 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 2024, 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 cada uno. 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 2024. El total de honorarios de los Administradores cobrados con respecto a los servicios prestados para el periodo finalizado el 30 de abril de 2024 ascendió a 48.462 USD.

5. Préstamo de valores

Durante el periodo finalizado el 30 de abril de 2024, la sociedad no realizó operaciones de préstamo de valores.

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 de suscripción anual 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 modificada 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 en el 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 periodo finalizado el 30 de abril de 2024, estas comisiones por operaciones ascendieron a:

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones		
Global Future Leaders Fund			USD	1.543
Global Value Fund			USD	1.988
Sustainable Global Corporate Bond Fund			USD	-

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones
Sustainable Social Bond Fund	USD	-
Transition Materials Fund	USD	2.194
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-

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 periodo de distribución no se vean afectados por los cambios en el número de acciones emitidas durante ese periodo. El cálculo de la compensación se basa en la renta neta de la inversión. Todos los importes de compensación se desglosan en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

9. Pago de dividendos

Durante el periodo finalizado el 30 de abril de 2024, se efectuaron los siguientes pagos de dividendos:

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones I-QDIST (GBP)	0,0146	01-feb-2024	US Dollar Corporate Bond Fund - Acciones W-QDIST (GBP)	0,0139	01-feb-2024

10. Saldos de efectivo mantenidos en intermediarios

A 30 de abril de 2024, existían depósitos de margen pendientes y garantías secundarias de efectivo en forma de saldos de efectivo mantenidos 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 2024:

Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo en intermediarios	Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo en intermediarios
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	294.375	US Dollar Corporate Bond Fund	USD	465.386
Sustainable Social Bond Fund	USD	271.595			

11. Compromisos sobre derivados

Los compromisos totales por categoría de instrumentos derivados financieros a 30 de abril 2024 ascienden a:

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Global Value Fund	USD	49.029	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	17.292.736	11.089.189
Sustainable Social Bond Fund	USD	41.538.881	14.235.240
Transition Materials Fund	USD	57.208	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	2.107.805	7.620.836

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 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	UBS
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	(43.668)
Sustainable Social Bond Fund	USD	5.401
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	(208.232)

13. 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 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BBH	Bank of America	CIBC	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-	(1.995)	45.434	-	-	(1.905)	1.504
Sustainable Social Bond Fund	USD	(8.039)	1.620	635	(19.664)	-	(10.918)	8.713
Transition Materials Fund	USD	-	-	(4)	-	-	-	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-	442	-	(3.411)	188	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	JP Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street
Global Value Fund	USD	-	-	-	-	(231)
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	987	(1.252)	556	(2.895)	-
Sustainable Social Bond Fund	USD	20.180	502	532	-	-
Transition Materials Fund	USD	-	-	-	-	(261)

14. 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 periodo analizado. Es posible recibir información sobre la cartera de inversión completa de los subfondos en los que usted invierte en cualquier momento del periodo. Esta información está disponible a petición de los interesados, a través del Representante de Fidelity habitual.

15. Tipos de cambio

Los tipos de cambio para el USD a 30 de abril de 2024 se indican a continuación:

Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Dólar australiano (AUD)	1,540951	Yen japonés (JPY)	157,535
Real brasileño (BRL)	5,1777	Won surcoreano (KRW)	1.382,1
Dólar canadiense (CAD)	1,37465	Peso mexicano (MXN)	17,0695
Renminbi chino (CNY)	7,253	Dólar neozelandés (NZD)	1,691904
Corona danesa (DKK)	6,9804	Corona noruega (NOK)	11,08335
Euro (EUR)	0,935935	Libra esterlina (GBP)	0,799137
Dólar hongkonés (HKD)	7,82105	Dólar singapurense (SGD)	1,3637
Rupia india (INR)	83,43625	Corona sueca (SEK)	10,98835
Rupia indonesia (IDR)	16.260	Franco suizo (CHF)	0,91735
Séquel israelí (ILS)	3,73415	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	32,562

A los Accionistas de
Fidelity Funds 2
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 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 2024 y el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto relativo al periodo comprendido entre el 12 de junio de 2023 (fecha de constitución) y el 30 de abril de 2024, 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 2024, así como de los resultados de sus operaciones y variaciones en su patrimonio neto durante el periodo comprendido entre el 12 de junio de 2023 (fecha de constitución) y el 30 de abril de 2024, 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. Además, somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, que incluye las Normas Internacionales de Independencia, 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 del resto de información. El resto de 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 el resto de información y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre la exactitud de la misma.

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 el resto de 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 “réviseur 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 nuestro 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, 30 de julio de 2024

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.

Durante el periodo finalizado el 30 de abril de 2024, la sociedad no hizo uso de operaciones de financiación de valores.

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. A 30 de abril de 2024, ninguno de los subfondos cuenta con datos históricos a 12 meses necesarios para calcular la (PTR y PTC). 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. 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.

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. Los salarios se revisan periódicamente.

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>.

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 2023, 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	10.749.276 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración fija	8.529.736 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración variable	2.219.540 EUR
Número total de empleados de la Sociedad Gestora y sus delegados (a 31 de diciembre de 2023)	110
Parte de la remuneración atribuible al Fondo (a 31 de diciembre de 2023)	0,02%

Lista de subgestores de inversiones

La siguiente tabla muestra el desglose de subgestores de inversiones por cada subfondo para el periodo analizado.

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

Sede Social

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

Sociedad Gestora

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
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 (Luxembourg) S.A.

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 Paris Cedex 16
Francia
Teléfono: (33) 1 7304 3000

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
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.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Representante y agente de pagos para Austria

FIL (Luxembourg) S.A.
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 (Luxembourg) S.A.
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 (Luxembourg) S.A.
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 (Luxembourg) S.A.
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

Auditor

Deloitte Audit S.à r.l.
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

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?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 35,33% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

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.



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el 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. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las 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. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,87% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores corporativos con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 35,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 13,77% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿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 35,33% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Contribuyeron al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

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.

¿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 la evolución 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 utilizaron 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.

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 lucha contra la corrupción y el soborno.

¿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: los emisores que se identificaban 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 consideraron 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 se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho 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.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. 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).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están 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: 13/09/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,77%	IE
CDW	Tecnología de la información	3,63%	US
Quanta Services	Industriales	3,34%	US
AMETEK	Industriales	3,29%	US
NVR	Consumo discrecional	2,93%	US
Cboe Global Markets	Finanzas	2,88%	US
Ares Management (A)	Finanzas	2,86%	US
James Hardie Industries CDI	Materiales	2,81%	IE
Moncler	Consumo discrecional	2,8%	IT
Brown & Brown	Finanzas	2,68%	US
Western Digital	Tecnología de la información	2,63%	US
WW Grainger	Industriales	2,49%	US
TDK	Tecnología de la información	2,44%	JP
United Rentals	Industriales	2,37%	US
F5 Networks	Tecnología de la información	2,36%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

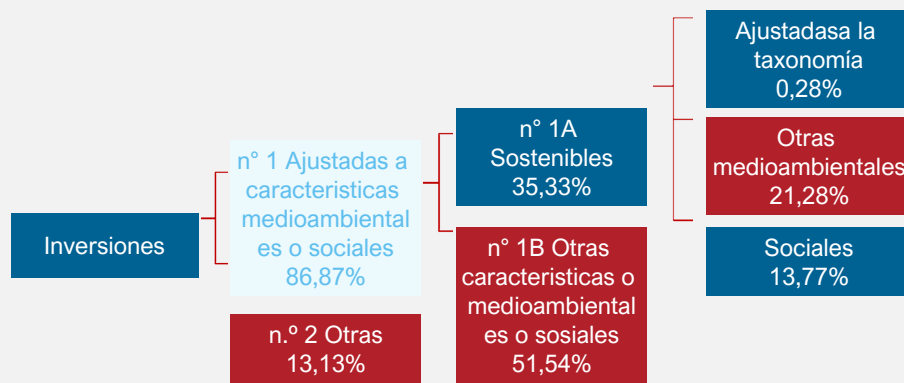
El fondo invirtió el 35,33% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. el 86,87% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. el 35,33% en inversiones sostenibles de las que el 0,28% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 21,28% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,77% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 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.

La categoría n° 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.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 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	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,26%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	1,11%
Consumo Discrecional	Bienes Duraderos Para El Hogar	3,28%
	Textiles Y Prendas De Vestir	3,25%
	Equipos Y Productos De Ocio	3,07%
	Venta Minorista Especializada	2,76%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,15%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,27%
	Equipos Y Servicios	3,04%
Finanzas	Servicios Financieros Diversificados	7,57%
	Seguros	3,96%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	4,27%
Industriales	Construcción E Ingeniería	5,41%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	4,89%
	Maquinaria	3,68%
	Equipos Eléctricos	3,6%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,8%
	Servicios Profesionales	1,65%
	Productos De Construcción	1,48%
Materiales	Materiales De Construcción	2,77%
	Contenedores Y Embalajes	1,61%
Tecnología De La Información	Software	8,59%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	8,22%
	Software Y Servicios De Internet	5,67%
	Servicios De Ti	4,54%
	Computadoras Y Periféricos	3,11%
	Equipos De Comunicaciones	2,2%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. 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, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, 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 totalmente 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



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

El fondo invirtió el 0,28% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. 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.

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.

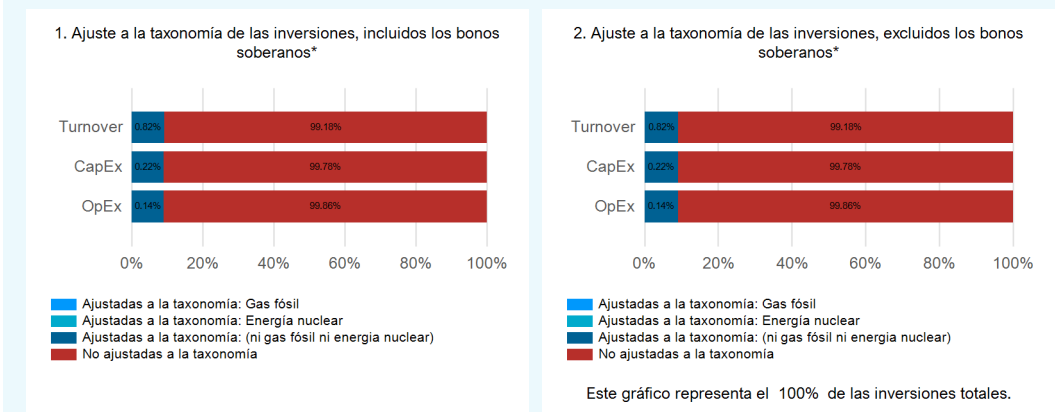
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje 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.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde 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.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,3%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

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.



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?

El fondo invirtió el 21,28% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 13,77% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones de la cartera estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, 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:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. 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 Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

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

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?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 21,78% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

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.



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el 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. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las 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. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 85,47% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores corporativos con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 21,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,64% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,64% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿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 21,78% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Contribuyeron al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

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 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 la evolución 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 utilizaron 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: los emisores que se identificaban 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 consideraron 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 se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho 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.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. 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).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están 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: 07/12/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	5,1%	IE
Teck Resources (B)	Materiales	4,09%	CA
Anglo American	Materiales	4,08%	GB
Freeport-McMoRan	Materiales	3,92%	US
Sumitomo Metal Mining	Materiales	3,91%	JP
Ivanhoe Mines (A)	Materiales	3,82%	CA
Zijin Mining Group (H)	Materiales	3,75%	CN
Norsk Hydro (A)	Materiales	3,74%	NO
Grupo Mexico (B)	Materiales	3,27%	MX
Cameco	Energía	3,27%	CA
Air Liquide SA (A)	Materiales	3,23%	FR
South32	Materiales	3,02%	AU
Pan American Silver	Materiales	3,02%	CA
Linde	Materiales	3%	US
Darling Ingredients	Bienes de consumo básico	2,96%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

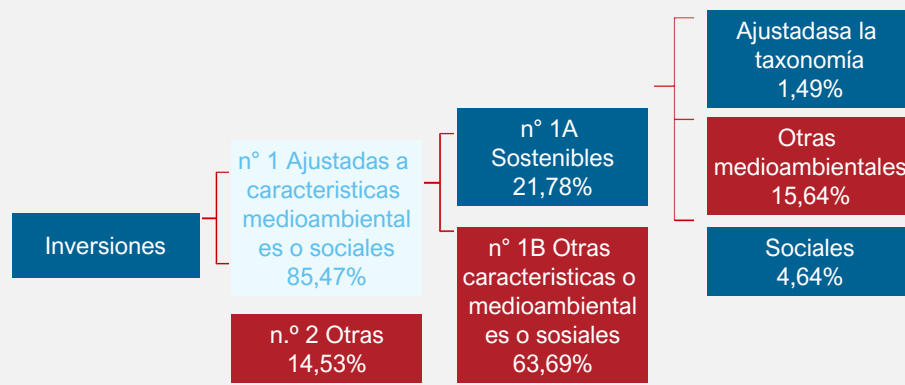
El fondo invirtió el 21,78% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. el 85,47% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. el 21,78% en inversiones sostenibles de las que el 1,49% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,64% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,64% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 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.

La categoría n° 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.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 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	% del VL
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,23%
Finanzas	Servicios Financieros Diversificados	2,36%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	4,68%
Industria	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,58%
Materiales	Cobre	8,1%
	Metales Y Minería	56,33%
	Papel Y Productos Forestales	2,2%
	Productos Químicos	13,06%
Productos Básicos De Consumo	Productos Alimenticios	7,47%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. 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, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



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

El fondo invirtió el 1,49% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. 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

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles

hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode 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 gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje 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 delas empresas en las que se invierte.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

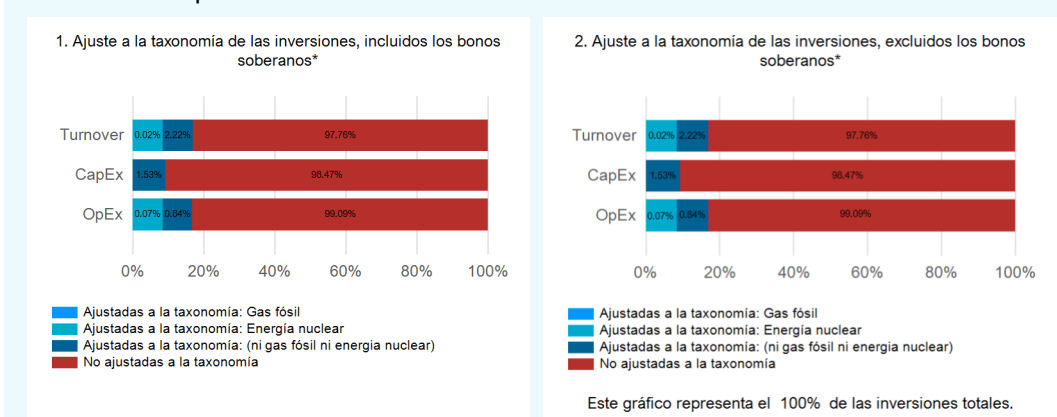
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde 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.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,06%; Actividades de transición: 1,17%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

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.



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?

El fondo invirtió el 15,64% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 4,64% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones de la cartera estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, 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:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. 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 Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de 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

Nombre del producto:
Fidelity Funds 2 - Sustainable Global Corporate
Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
2549004RELL42R281342

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.



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

Objetivos de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Sí	● ● <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 67,12% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 30,78%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> 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 se lanzó el 20 de marzo de 2024. El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr 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; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de 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. 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.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) El 97,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 61,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 30,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social; y
- (vi) el 0% del fondo estaba expuesto a inversiones que implicaban actividades excluidas de conformidad con las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El fondo se lanzó el 20 de marzo de 2024. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿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 la evolución 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 utilizaron 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.

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 lucha contra la corrupción y el soborno.

¿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: los emisores que se identificaban 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 consideraron 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 se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho 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.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. 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).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están 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: 20/03/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Shinhan Bank 5.75% 15/04/2034 REGS	Finanzas	1,48%	KR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondos abiertos	1,42%	IE
Emerson Electric 2.00% 21/12/2028	Industrias	1,34%	US
DS Smith 4.50% 27/07/2030 EMTN	Materiales	1,3%	GB
Brambles Finance 1.50% 04/10/2027	Finanzas	1,28%	GB
Cooperatieve Rabobank UA 1.004% VRN 24/09/2026 144A	Finanzas	1,19%	NL
Intesa Sanpaolo 5.625% 08/03/2033 eMTN	Finanzas	1,19%	IT
AIB Group 5.25% VRN 23/10/2031 EMTN	Finanzas	1,16%	IE
CaixaBank SA 5.375% VRN 14/11/2030 EMTN	Finanzas	1,16%	ES
Pearson Funding 3.75% 04/06/2030	Consumo discrecional	1,16%	GB
Workday 3.80% 01/04/2032	Tecnología de la información	1,13%	US
Sartorius Finance BV 4.375% 14/09/2029	Asistencia sanitaria	1,11%	NL
Vestas Wind Systems 4.125% 15/06/2031 EMTN	Industrias	1,1%	DK
Dnb Bank 4.00% VRN 14/03/2029 EMTN	Finanzas	1,1%	NO
National Grid Electricity Distribution East Midlands 3.949% 20/09/2032 EMTN	Servicios públicos	1,09%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



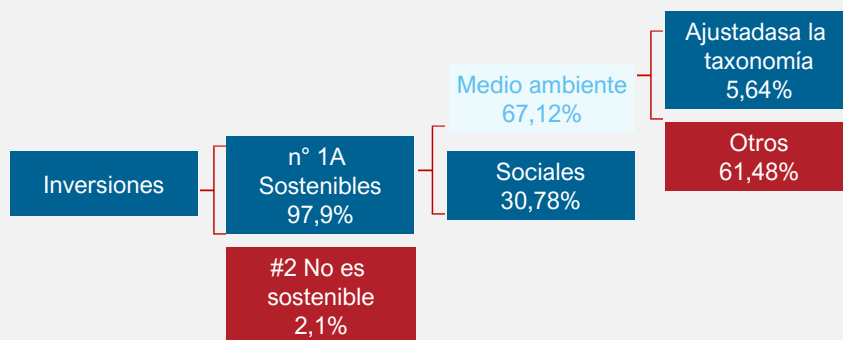
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

El fondo invirtió el 97,9% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 97,9% en inversiones sostenibles, de las que el 5,64% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 61,48% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,78% tenía un objetivo social.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	3,74%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,37%
	Biotecnología	2,16%
	Productos Farmacéuticos	1,01%
Bienes Raíces	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	2,5%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,51%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Venta Minorista R	0,51%
Consumo Discrecional	Medios	1,16%
	Componentes De Automóviles	0,37%
Finanzas	Servicios Financieros Diversificados	6,5%
	Seguros	3,86%
	Bancos Comerciales	22,24%
	Mercados De Capitales	1,06%
	Financiación Al Consumidor	0,94%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,42%
Gobierno	Gobierno	0,97%
Industriales	Equipos Eléctricos	4,93%
	Carreteras Y Ferrocarriles	2,78%
	Servicios Y Suministros Comerciales	2,18%
	Maquinaria	1,54%
	Servicios Profesionales	1,27%
	Flete Aéreo Y Mensajería	1,08%
	Productos De Construcción	1,07%
	Conglomerados Industriales	1%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,99%
	Infraestructura De Transporte	0,97%
	Construcción E Ingeniería	0,81%

Materiales	Contenedores Y Embalajes	1,79%
	Productos Químicos	1,01%
	Cobre	0,98%
Productos Básicos De Consumo	Productos Para El Hogar	1,41%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,03%
	Telecomunicaciones Diversificadas Servicios	0,91%
Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	9,36%
	Servicios De Agua	2,49%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,7%
	Multiservicios	1,32%
Tecnología De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	3,87%
	Software	2,73%
	Computadoras Y Periféricos	1,06%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. 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, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, 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 totalmente 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.



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

El fondo invirtió el 5,64% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno. 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 cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
- No

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.

Las actividades que se

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.

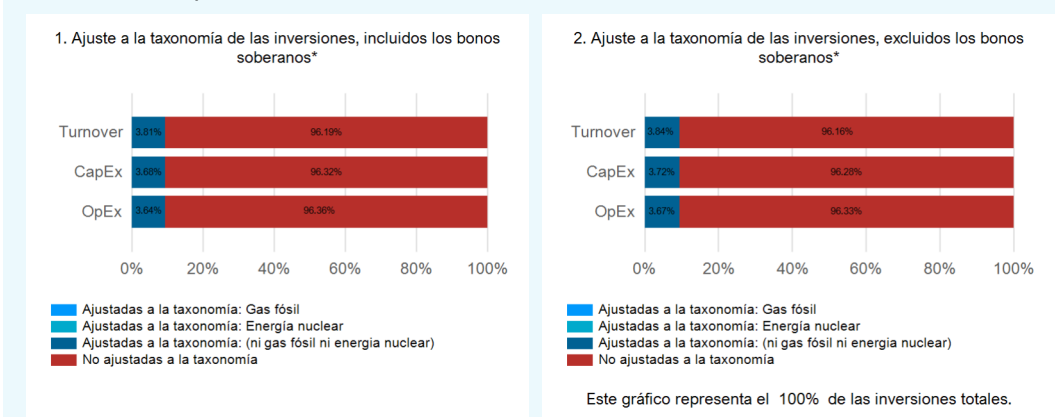
a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje 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 verde 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.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,17%; Actividades de transición: 1,56%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El fondo se lanzó el 20 de marzo de 2024. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



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?

El fondo invirtió el 61,48% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 30,78% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿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 de la cartera estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, 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:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. 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 Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?

No aplicable

¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son Índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de 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

Nombre del producto:
Fidelity Funds 2 - Sustainable Social Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900AZ7WMADJS2ZO13

Objetivos de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Sí	● ● <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

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.



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

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

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes de finalizar el ejercicio económico del fondo, que es el periodo de presentación de información de referencia. Proporcionaremos los datos relevantes sobre el fondo en el próximo informe. El fondo tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo considera sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores de los que la mayoría de actividades económicas (más del 50% de los ingresos):
 - (i) contribuyan a lograr 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; o
 - (ii) contribuyan a 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) el uso sostenible de los ingresos con bonos que utilizan los ingresos para actividades, activos o proyectos específicos que contribuyen a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

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.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes de finalizar el ejercicio económico del fondo, que es el periodo de presentación de información de referencia.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿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 la evolución 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 utilizaron 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: los emisores que se identificaban 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 consideraron inversiones 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 lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho 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.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. 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).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están 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: no aplicable

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes del final del año fiscal del fondo, que es el periodo de referencia del informe, y las inversiones del fondo aún se estaban implementando.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes de finalizar el ejercicio económico del fondo, que es el periodo de presentación de información de referencia.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes de finalizar el ejercicio económico del fondo, que es el periodo de presentación de información de referencia.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes del final del año fiscal del fondo, que es el período de referencia del informe, y las inversiones del fondo aún se estaban implementando.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

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

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje 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**



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

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes de finalizar el ejercicio económico del fondo, que es el periodo de presentación de información de referencia.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes del final del año fiscal del fondo, que es el período de referencia del informe, y las inversiones del fondo aún se estaban implementando.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes de finalizar el ejercicio económico del fondo, que es el periodo de presentación de información de referencia.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

En marzo de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

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.

explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



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

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes de finalizar el ejercicio económico del fondo, que es el periodo de presentación de información de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo se lanzó el 23 de abril de 2024, una semana antes de finalizar el ejercicio económico del fondo, que es el periodo de presentación de información de referencia.



¿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 de la cartera estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, 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:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. 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 Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?

No aplicable

¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

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

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?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 23,3% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

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.



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el 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. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las 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. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,98% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores corporativos con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 23,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,67% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 10,62% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

¿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 23,3% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

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 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 la evolución 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 utilizaron 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: los emisores que se identificaban 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 consideraron 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 se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho 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.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. 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).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están 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: 03/10/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 3.875% 15/08/2033	Gobierno	4,39%	US
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,1%	IE
US Treasury 4.50% 15/11/2033	Gobierno	4,04%	US
US Treasury 3.875% 15/02/2043	Gobierno	2,37%	US
UBS Group 9.016% VRN 15/11/2033 144A	Finanzas	1,87%	CH
Wells Fargo Ba 5.45% 07/08/2026	Finanzas	1,6%	US
Morgan Stanley Bank 5.479% 16/07/2025	Finanzas	1,6%	US
Barclays 5.875% VRN (Perpetual)	Finanzas	1,54%	GB
Targa Resources Partners Finance 5.50% 01/03/2030	Energía	1,38%	US
Barclays 7.437% VRN 02/11/2033	Finanzas	1,36%	GB
Barclays 7.385% VRN 02/11/2028	Finanzas	1,32%	GB
Walmart 4.10% 15/04/2033	Bienes de consumo básico	1,31%	US
AIB Group 7.583% VRN 14/10/2026 144A	Finanzas	1,3%	IE
Swedbank 6.136% 12/09/2026 144A	Finanzas	1,28%	SE
BFCM Paris 5.896% 13/07/2026 144A	Finanzas	1,28%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

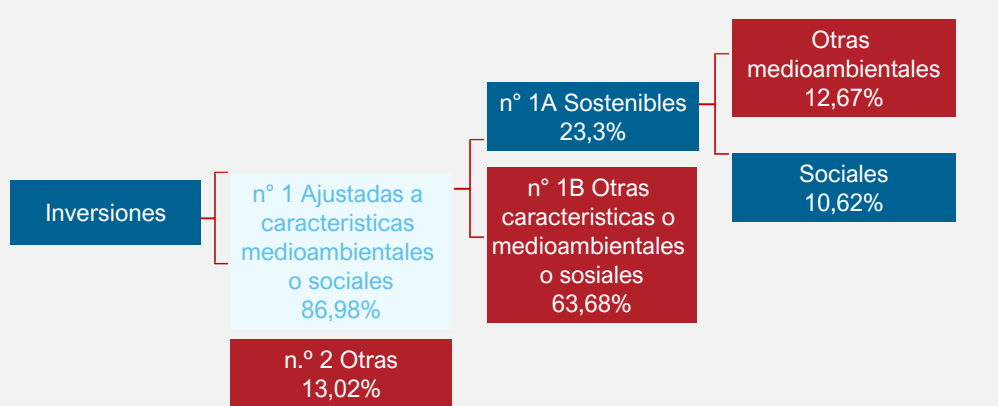
El fondo invirtió el 23,3% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. el 86,98% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. el 23,3% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,67% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 10,62% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 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.

La categoría n° 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.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 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	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,8%
	Proveedores Y Servicios Para El Cuidado De La Salud	2,36%
	Biotecnología	2,11%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	1,61%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,63%
Bienes Raíces	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud	0,22%
Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	2,01%
	Bebidas	1,83%
	Productos Alimentarios	1,73%
Consumo Discrecional	Medios	2,56%
	Automóviles	2,49%
	Venta Minorista Multilínea	1,54%
	Venta Minorista Especializada	1,38%
Energía	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,66%
Finanzas	Servicios Financieros Diversificados	4,98%
	Financiación Al Consumidor	4,65%
	Mercados De Capitales	4,5%
	Seguros	3,11%
	Bancos Comerciales	24,62%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	2,72%
Gobierno	Gobierno	10,18%
Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,52%
	Maquinaria	1,23%
	Productos Para La Construcción	1,08%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,56%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	0,93%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,99%
Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	2,67%
Tecnología De La Información	Computadoras Y Periféricos	2,4%
	Software	1,12%
	Equipos Y Productos De Semiconductores	0,73%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. 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.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las



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

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. La conformidad de las inversiones del fondo con la

emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode 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.

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

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje 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.

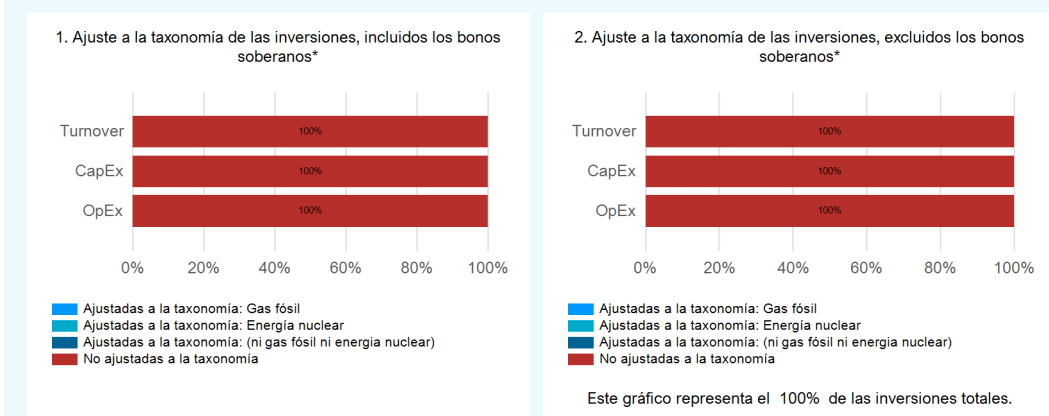
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde 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.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

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.



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?

El fondo invirtió el 12,67% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 10,62% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones de la cartera estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, 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:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. 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 Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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



Fidelity, Fidelity International, el logotipo de Fidelity International y el símbolo **F** son marcas registradas de FIL Limited.