

# GLOBAL FINANCIAL SERVICES FUND E-ACC-EURO

31 JANEIRO 2017

## Abordagem e Estilo

Sotiris Boutsis procura investir em empresas de qualidade com a valorização correcta. A sua abordagem de investimento combina uma selecção de acções ascendente com uma análise descendente em termos de países e sectores. Identifica oportunidades de investimento tirando partido da pesquisa interna da Fidelity, de reuniões da gestão da empresa e de visitas aos locais das operações. Sotiris procura empresas sólidas, bem como empresas com dados económicos fundamentais em melhoria que devem traduzir-se em rendimentos dos investimentos em acções mais elevados. De seguida avalia as valorizações para determinar se estas estão consideradas no preço das acções. As considerações macroeconómicas descendentes desempenham um papel importante, uma vez que as perspectivas de bancos e de outras empresas financeiras estão ligadas à economia.

## Objectivos e Política de Investimento

- Tem por objectivo providenciar um crescimento de capital a longo prazo, esperando-se um nível de rendimento baixo.
- Pelo menos, 70% investidos em acções de empresas sediadas em qualquer parte do mundo que prestam serviços financeiros aos consumidores e a empresas.
- Tem a liberdade de investir fora das geografias principais do fundo, sectores de mercado, indústrias ou classes de activos do fundo.
- Pode investir directamente em activos ou conseguir exposição indirectamente através de outros meios elegíveis, incluindo derivados. Pode utilizar derivados com o objectivo de redução de risco ou custos, ou para gerar capital ou rendimento adicionais, incluindo para fins de investimento, de acordo com o perfil de risco do fundo.
- O fundo tem discricionariedade nas suas escolhas de investimentos, no âmbito dos seus objectivos e políticas.
- O rendimento acumula no preço das acções.
- As acções normalmente podem ser compradas e vendidas em cada dia útil do fundo.
- Este fundo pode não ser apropriado para investidores que planeiam vender as suas acções do fundo no prazo de 5 anos. O investimento no fundo deve ser considerado como um investimento a longo prazo.

## Avaliação Independente

A informação oferecida nesta secção é a última disponível na data da publicação. Pode ver mais detalhes na secção Glossário desta página. Como algumas agências de qualificação (rating) costumam usar rendimentos passados para as suas avaliações adverte-se que este não é um indicador fiável sobre futuros resultados.

### Morningstar Style Box ®



Overall Morningstar Rating™: ★★★★★

## Informações Importantes

Antes de investir deve ler o Documento com Informação Essencial para Investidores (KIID). Na última página deste folheto encontrará os pormenores para poder aceder ao documento KIID. O valor dos investimentos e qualquer rendimento daí proveniente poderão flutuar e um investidor poderá não recuperar o montante investido. Se a moeda de um investidor for diferente da moeda dos investimentos do fundo, o retorno do fundo pode ser afectado por flutuações nas taxas de câmbio. A utilização de instrumentos derivados financeiros pode resultar num aumento de ganhos ou perdas no fundo. Este fundo tem por alvo sectores específicos. Tal pode torná-lo mais volátil do que os fundos com carteiras mais diversificadas.

## Factos sobre o Fundo

Data de emissão: 01.09.00  
 Gestor da carteira: Sotiris Boutsis  
 Nomeado em: 01.01.10  
 Anos na Fidelity: 15  
 Dimensão do fundo: € 1.201m  
 Número de posições no fundo\*: 81  
 Moeda de referência do fundo: Euro (EUR)  
 Domicílio do fundo: Luxemburgo  
 Estrutura jurídica do fundo: SICAV  
 Sociedade gestora: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.  
 Garantia de capital: Não

\*Este folheto informativo inclui uma definição de posições na página 3, na secção intitulada "Forma como são calculados e apresentados os dados".

## Factos da Classe de Acções

Poderão estar disponíveis outras classes de acções. Consulte o prospecto para obter mais detalhes.

Data de emissão: 01.09.00  
 Preço do VPL na moeda da classe de acções: 28,77  
 ISIN: LU0114722738  
 Número SEDOL: B2NQ8Q0  
 WKN: 786629  
 Código Bloomberg: FIDFISE LX  
 Limite de negociação: 17:00 horas no Reino Unido (normalmente 18:00 horas na Europa Central)  
 Tipo de distribuição: Acumulação  
 Valor de Encargos Correntes (OCF) por ano: 2,67% (30.04.16)  
 O Valor de Encargos Correntes (OCF) considera o encargo de gestão anual por ano: 1,50%

## Perfil de Risco e de Remuneração da Classe de Acções

Este indicador de risco é retirado do documento com as Informações Fundamentais destinadas aos investidores no final do mês relevante. Uma vez que o indicador poderá ser actualizado durante um mês, consulte o mencionado documento para obter a última actualização.



- A categoria de risco foi calculada recorrendo a dados históricos de desempenho.
- A categoria de risco pode não constituir uma indicação fiável do perfil de risco futuro do fundo, não é inalterável e pode mudar com o tempo.
- A categoria mais baixa não significa um investimento "isento de risco".
- O perfil de risco e de remuneração é classificado pelo nível de flutuação histórica dos Valores Líquidos Patrimoniais da classe de acções, e nesta classificação, as categorias 1-2 indicam um nível baixo de flutuações históricas, 3-5 um nível médio e 6-7 um nível elevado.
- O valor do seu investimento pode diminuir ou subir e pode recuperar menos do aquilo que investiu originalmente.

# GLOBAL FINANCIAL SERVICES FUND E-ACC-EURO

31 JANEIRO 2017

Estes valores dizem respeito ao desempenho passado do fundo, que não constitui um indicador fiável de resultados futuros. O valor dos investimentos e qualquer rendimento daí proveniente poderão flutuar e um investidor poderá não recuperar o montante investido.

## Comparador(es) de Desempenho

Uníverson de Grupo Homólogo Morningstar GIF Sector Equity Financials Services

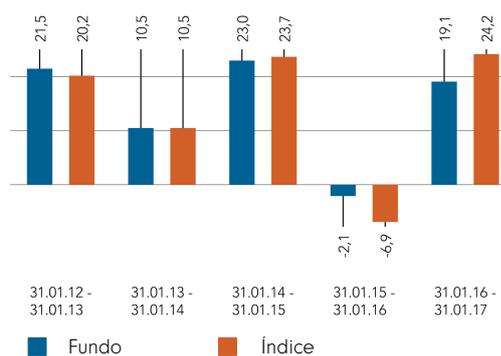
Índice de referência de 01.09.16 MSCI AC W Fin+Real Est N

O índice de mercado é utilizado apenas para efeitos comparativos, salvo indicação específica nos Objectivos e Política de Investimento, na página 1. O mesmo índice é utilizado nas tabelas de posicionamento incluídas neste folheto informativo. Caso a data efectiva do índice de mercado actual ocorra após a data de lançamento da classe de acções, o histórico completo está disponível na Fidelity.

### Desempenho acumulado em EUR (reformulado para 100)

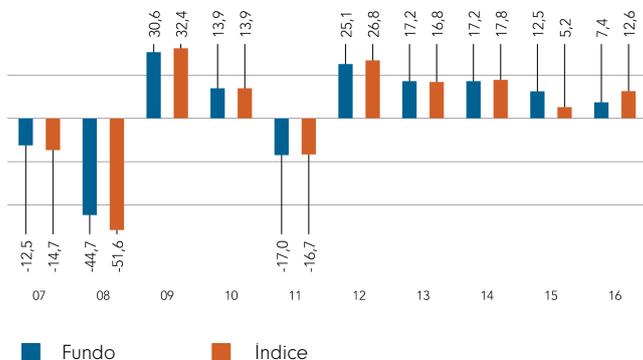


### Desempenho por períodos de 12 meses em EUR (%)



E apresentado o desempenho dos últimos cinco anos (ou desde o lançamento, relativamente a fundos lançados nesse período).

### Desempenho para anos civis em EUR (%)



### Volatilidade e Risco (3 anos)

Volatilidade Anualizada: fundo (%)	13,70	Alpha Anualizado	0,56
Volatilidade Relativa	0,99	Beta	0,96
Rácio de Sharpe: fundo	0,93	Tracking Error Anualizado (%)	3,52
Rácio de Sharpe: índice	0,92	Rácio de Informação	0,01
		R <sup>2</sup>	0,94

Calculados utilizando os dados do último dia de cada mês. As definições destes termos encontram-se na secção Glossário deste folheto informativo.

### Desempenho para 31.01.17 em EUR (%)

	3 m	Desde 1 de Janeiro	1 ano	3 anos	5 anos	Desde 11.09.00*
Crescimento acumulado do fundo	9,8	-0,8	19,1	43,3	92,3	43,9
Crescimento acumulado do índice	12,1	-0,2	24,2	43,1	90,1	22,4
Crescimento anualizado do fundo	-	-	19,1	12,7	14,0	2,2
Crescimento anualizado do índice	-	-	24,2	12,7	13,7	1,2

### Classificação no Uníverson de Grupo Homólogo

	A-Euro	Número total de fundos	Classificação por quartis**
	26	41	3
	34	41	4
	17	40	2
	11	37	2
	11	37	2

A fonte do desempenho do fundo e das medidas de volatilidade e de risco é a Fidelity. O desempenho exclui o encargo inicial.

Base: VPL a VPL com reinvestimento do rendimento, em EUR, líquido de comissões.

Os índices de mercado são extraídos da RIMES e outros dados provêm de fornecedores de dados terceiros, como a Morningstar.

\*Data de início do desempenho.

\*\*A classificação quartil refere-se ao desempenho ao longo do tempo, classificado numa escala de 1 a 4. Uma classificação de 1 indica que o item a ser classificado se situa nos principais 25% da amostra, e assim consecutivamente. As classificações baseiam-se num registo do desempenho que está incluído no Uníverson de Grupo Homólogo. Em linha com a metodologia de Associação de Investimentos, este registo poderá incluir uma extensão do historial de uma classe de acções anterior e o registo poderá não corresponder à mesma classe deste folheto informativo.

# GLOBAL FINANCIAL SERVICES FUND E-ACC-EURO

31 JANEIRO 2017

## Introdução

Este folheto informativo contém informações sobre a composição do fundo num momento específico. Tem por finalidade ajudá-lo a compreender de que forma o gestor do fundo está posicionado para atingir os objectivos do fundo.

A tabela abaixo, relativa à Exposição a Títulos, fornece uma visão geral do fundo. Isto representa - em termos percentuais - a proporção do fundo investida no mercado. Quanto mais elevado for o valor, mais o fundo participará em quaisquer subidas (ou descidas) do mercado.

A secção de definições fornece uma explicação mais detalhada dos elementos individuais contidos na tabela.

As tabelas de exposição e posicionamento, na página 4, permitem-nos visualizar diferentes aspectos do fundo, cada um dos quais fornecendo uma perspectiva diferente sobre os investimentos do fundo.

## Forma como são calculados e apresentados os dados

Os dados de composição da carteira foram calculados e apresentados de acordo com vários princípios gerais indicados abaixo.

- **Agregação:** todos os investimentos, incluindo derivados, ligados a uma empresa emitente específica foram combinados de modo a formar uma participação de percentagem total para cada empresa. A participação agregada é referida neste folheto informativo como uma posição. Caso uma empresa esteja listada em dois países separados, cada entrada pode ser classificada como uma empresa emitente separada. Fundos Transacionados em Bolsa (ETF) e derivados sobre ETF são tratados como títulos individuais - ou seja, não agregados.

- **Categorização:** quanto aos investimentos que têm títulos subjacentes, utilizamos os atributos subjacentes da empresa emitente ou ações ordinárias subjacentes para determinar o sector, o nível de capitalização de mercado e a área geográfica adequados.

- **Derivados:** todos os derivados são incluídos numa base de exposição e, se necessário, são ajustados ao delta. O ajuste ao delta expressa derivados em termos do número equivalente de ações que seriam necessárias para gerar a mesma rentabilidade.

- **Títulos do cabaz:** os títulos que representam determinadas ações de empresas - como opções ou futuros de índices - são alocados a categorias (como país) sempre que possível. Caso contrário, são incluídos na categoria "Outros Índices/Sem Classificação".

## Exposição a Títulos (% do TAL)

	Exposição (% do TAL)
Títulos	96,0
Outros	0,0
Liquidez - Não Investido	4,0

### Definição de termos:

**Património:** a percentagem do fundo actualmente investida no mercado bolsista.

**Outro:** o valor de quaisquer investimentos que não em títulos (excluindo fundos em numerário), expresso como uma percentagem do total do activo líquido do fundo.

**Numerário não investido:** 100% menos a exposição a títulos do fundo e menos Outro. Resta qualquer exposição a numerário residual que não está investido em acções ou através de derivados.

**Percentagem do TAL:** os dados são apresentados como uma percentagem do TAL, que significa Total do Activo Líquido (o valor de todos os activos do fundo após dedução de todos os passivos).

## GLOBAL FINANCIAL SERVICES FUND E-ACC-EURO

31 JANEIRO 2017

## Exposição por Sector/Indústria (% do TAL)

Sector GICS	Fundo	Índice	Relativa
Finanças	86,4	85,7	0,6
Imobiliário	7,8	14,3	-6,5
Tecnologias de Informação	1,8	0,0	1,8

Exposição Total por Sector	96,0	100,0
Outro Índice/sem Classificação	0,0	0,0
Exposição Total a Títulos	96,0	100,0

## Exposição por País (% do TAL)

	Fundo	Índice	Relativa
EUA	42,3	42,7	-0,4
Japão	8,0	6,7	1,3
Reino Unido	6,8	6,3	0,5
Canadá	4,4	6,6	-2,1
França	4,4	2,7	1,7
Austrália	3,9	5,8	-1,9
Hong Kong	3,9	3,1	0,9
Alemanha	3,5	2,3	1,2
China	2,8	3,9	-1,1
Brasil	1,8	1,5	0,3
Outros Países	14,0	18,3	-4,4
Exposição Total por País	96,0	100,0	
Outro Índice/sem Classificação	0,0	0,0	
Exposição Total a Títulos	96,0	100,0	

## Principais Posições (% do TAL)

	Sector GICS	País	Fundo	Índice	Relativa
JPMORGAN CHASE & CO	Finanças	EUA	4,7	3,6	1,1
WELLS FARGO & CO NEW	Finanças	EUA	4,0	3,2	0,8
HSBC HOLDINGS PLC	Finanças	Reino Unido	3,0	2,0	1,0
CITIGROUP INC	Finanças	EUA	2,5	1,9	0,6
AUSTRALIA & N ZEAL BKG GRP LTD	Finanças	Austrália	2,3	0,8	1,6
BERKSHIRE HATHAWAY INC DEL	Finanças	EUA	2,2	2,4	-0,2
AIA GROUP LTD	Finanças	Hong Kong	2,2	0,9	1,3
DISCOVER FINANCIAL SVS	Finanças	EUA	2,0	0,3	1,7
SBERBANK RUSSIA	Finanças	Rússia	1,8	0,4	1,4
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanças	EUA	1,7	2,8	-1,0

## Principais Posições Sobreponderadas (% do TAL)

	Fundo	Índice	Relativa
DISCOVER FINANCIAL SVS	2,0	0,3	1,7
AUSTRALIA & N ZEAL BKG GRP LTD	2,3	0,8	1,6
SONY FINL HLDGS INC	1,6	0,0	1,5
SBERBANK RUSSIA	1,8	0,4	1,4
GGP INC	1,5	0,2	1,4
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,5	0,2	1,3
AIA GROUP LTD	2,2	0,9	1,3
ORIX CORP	1,4	0,2	1,2
BEAZLEY PLC/UK	1,2	0,0	1,2
METLIFE INC	1,7	0,6	1,1

## Exposição por Capitalização de Mercado (% do TAL)

EUR	Fundo	Índice	Relativa
> 10 mil milhões	80,9	82,7	-1,8
5-10 mil milhões	9,3	11,4	-2,1
1-5 mil milhões	5,1	4,8	0,2
0-1 mil milhões	0,0	0,0	0,0
Exposição Total a Capitalização de Mercado	95,2	98,9	
Índice/sem Classificação	0,7	1,1	
Exposição Total a Títulos	96,0	100,0	

## Exposição Regional (% do TAL)

	Fundo	Índice	Relativa
América do Norte	46,8	49,3	-2,5
Europa (excl. Reino Unido)	14,8	14,3	0,5
Mercados Emergentes	11,0	13,4	-2,3
Ásia-Pacífico (excl. Japão)	8,5	10,0	-1,5
Japão	8,0	6,7	1,3
Reino Unido	6,8	6,3	0,5
Exposição Total Regional	96,0	100,0	
Outro Índice/sem Classificação	0,0	0,0	
Exposição Total a Títulos	96,0	100,0	

## Principais Posições Subponderadas (% do TAL)

	Fundo	Índice	Relativa
COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA	0,0	1,3	-1,3
TORONTO DOMINION BANK	0,0	1,1	-1,1
BANK OF AMERICA CORPORATION	1,7	2,8	-1,0
BANCO SANTANDER SA	0,0	1,0	-1,0
WESTPAC BANKING CORP	0,0	1,0	-1,0
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	0,0	0,7	-0,7
CHUBB LTD	0,0	0,7	-0,7
AMERICAN EXPRESS CO	0,0	0,7	-0,7
UBS GROUP AG	0,0	0,7	-0,7
PNC FINANCIAL SERVICES GRP INC	0,0	0,7	-0,7

## Concentração de Posições (% do TAL)

	Fundo	Índice
10 Melhores	26,5	20,7
20 Melhores	42,4	29,7
50 Melhores	76,8	47,5

## Definição de termos:

**Índice:** O índice utilizado nas tabelas de posições nesta página é o índice definido na secção Comparador(es) de Rendimento na página 2 desta nota informativa.

**Principais Posições:** as empresas nas quais são efectivamente investidas as percentagens mais amplas do total do activo líquido do fundo. As posições noutros fundos - incluindo ETFs (Fundos Transaccionados em Bolsa) - podem ser apresentadas nesta tabela, mas os derivados do índice fazem parte de uma categoria "Outros Índices/Sem Classificação" que não será apresentada.

**Principais Posições Sobreponderadas e Subponderadas:** posições que apresentam a ponderação activa mais ampla face ao índice. As posições noutros fundos - incluindo ETFs (Fundos Transaccionados em Bolsa) - podem ser apresentadas nesta tabela, mas os derivados do índice fazem parte de uma categoria "Outros Índices/Sem Classificação" que não será apresentada.

**Concentração de Posições:** ilustra a ponderação das principais 10, 20 e 50 posições no fundo e a ponderação das principais 10, 20 e 50 posições no índice. Não tenta mostrar a coincidência da posse do título entre um fundo e um índice.

A **classificação sector/indústria** utilizada (isto é, GICS, ICB, TOPIX ou IPD) varia de acordo com o fundo. O glossário inclui descrições detalhadas de GICS, ICB, TOPIX e IPD.

## Glossário/notas adicionais

### Volatilidade e Risco

**Volatilidade anualizada:** uma medida que indica o nível de variação do retorno de um fundo ou índice comparativo de mercado relativamente à sua média histórica (também designada por "desvio-padrão"). Dois fundos podem produzir o mesmo retorno durante um determinado período. O fundo cujo retorno mensal tenha apresentado menos variação terá uma menor volatilidade anualizada e considera-se que o seu retorno foi obtido com menor risco. O cálculo corresponde ao desvio-padrão de uma rentabilidade de 36 meses apresentado sob a forma de um valor anualizado. A volatilidade de fundos e índices é calculada de forma independente.

**Volatilidade relativa:** um rácio calculado através da comparação da volatilidade anualizada de um fundo com a volatilidade anualizada de um índice comparativo de mercado. Um valor superior a 1 indica que o fundo foi mais volátil do que o índice. Um valor inferior a 1 indica que o fundo foi menos volátil do que o índice. Uma volatilidade relativa de 1,2 indica que o fundo foi 20% mais volátil do que o índice, enquanto um valor de 0,8 demonstra que o fundo foi 20% menos volátil do que o índice.

**Rácio de Sharpe:** uma medida do desempenho ajustado ao risco de um fundo, que tem em consideração o retorno sobre um investimento isento de risco. O rácio permite ao investidor avaliar se o fundo está a gerar um retorno adequado, tendo em conta o nível de risco assumido. Quanto maior for o rácio, melhor é o desempenho ajustado ao risco. Se o rácio for negativo, tal significa que o fundo rendeu menos do que a taxa sem risco. O rácio é calculado subtraindo-se o retorno sem risco (como, por exemplo, o numerário), na moeda relevante, ao retorno do fundo e, em seguida, dividindo-se o resultado pela volatilidade do fundo. O cálculo é feito através de valores anualizados.

**Alpha anualizado:** a diferença entre o retorno estimado de um fundo (com base no beta) e o retorno real do fundo. Um fundo com um alpha positivo gerou maior retorno do que o estimado tendo em conta o respectivo beta.

**Beta:** uma medida da sensibilidade de um fundo aos movimentos do mercado (conforme representado por um índice de mercado). Por definição, o beta do mercado é de 1,00. Um beta de 1,10 mostra que o fundo deverá obter um desempenho 10% superior ao do índice em mercados ascendentes e 10% inferior em mercados descendentes, assumindo que todos os restantes factores permanecem constantes. Inversamente, um beta de 0,85 indica que o fundo deverá obter um desempenho 15% inferior ao do retorno do mercado em mercados ascendentes e 15% superior em mercados descendentes.

**Tracking error anualizado:** uma medida que revela quão estreitamente um fundo acompanha o índice com o qual está a ser comparado. Trata-se do desvio-padrão do retorno em excesso do fundo. Quanto maior for o *tracking error* do fundo, maior é a variabilidade do retorno do fundo em torno do índice de mercado.

**Rácio de informação:** uma medida da eficácia de um fundo na geração de retorno em excesso para o nível de risco assumido. Um rácio de informação de 0,5 mostra que o fundo produziu um retorno em excesso anualizado equivalente a metade do valor do *tracking error*. O rácio é calculado tendo em conta o retorno em excesso anualizado do fundo e dividindo-o pelo *tracking error* do fundo.

**R<sup>2</sup>:** uma medida que representa até que ponto o retorno de um fundo pode ser explicado pelo retorno de um índice comparativo de mercado. Um valor de 1 significa que o fundo e o índice estão perfeitamente correlacionados. Uma medida de 0,5 significa que apenas 50% do desempenho do fundo pode ser explicado pelo índice. Se o R<sup>2</sup> for de 0,5 ou inferior, o beta do fundo (e, por conseguinte, o alpha) não será uma medida fiável (devido à baixa correlação entre o fundo e o índice).

### Encargos correntes

O valor dos encargos correntes representa os encargos deduzidos ao fundo durante um ano. É calculado no final do exercício do fundo e pode variar de ano para ano. Relativamente às classes dos fundos com encargos correntes fixos, tal não pode variar de ano para ano. Relativamente a novas classes de fundos ou classes alvo de medidas empresariais (por ex., alteração ao encargo de gestão anual), o valor dos encargos correntes é calculado até serem cumpridos os critérios para a publicação efetiva do valor dos encargos correntes.

Os tipos de encargos incluídos no valor dos encargos correntes são as comissões de gestão, as comissões de administração, as comissões de custódia e as comissões de depositário, bem como os encargos de transacção, os custos de elaboração dos relatórios dos accionistas, as comissões reguladoras de registo, os honorários dos Administradores (quando aplicável) e os encargos bancários.

O valor exclui: comissões de desempenho (quando aplicável); custos de transacção da carteira, excepto no caso de uma taxa de entrada/saída que seja paga pelo fundo quando da aquisição ou venda de unidades noutro organismo de investimento colectivo.

Para obter mais informações acerca dos encargos (incluindo detalhes sobre o final do exercício do fundo), consulte a secção de encargos no Prospecto mais recente.

### Rendimento histórico

O rendimento histórico de um fundo baseia-se nos respetivos dividendos declarados ao longo dos 12 meses anteriores. É calculado através da soma das taxas de dividendos declaradas nesse período, dividida pelo preço à data da publicação. Os dividendos declarados podem não ser confirmados e podem estar sujeitos a alteração. Caso não existam 12 meses de dados de dividendos declarados, o rendimento histórico não será publicado.

### Classificação sector/indústria

**GICS:** o Global Industry Classification Standard (GICS) foi desenvolvido pela Standard & Poor's e pela MSCI Barra. O GICS é constituído por 11 sectores, 24 grupos sectoriais, 68 indústrias e 157 sub-indústrias. Estão disponíveis mais informações em <http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us>

**ICB:** o Industry Classification Benchmark (ICB) é uma classificação sectorial desenvolvida pela Dow Jones e pela FTSE. É utilizada para segmentar os mercados em sectores à escala macroeconómica. O ICB utiliza um sistema de 10 indústrias, divididas em 20 supersectores, sendo estes subdivididos em 41 sectores que contêm 114 subsectores. Estão disponíveis mais informações em <http://www.icbenchmark.com/>

**TOPIX:** o Tokyo Stock Price Index, geralmente conhecido como TOPIX, é um índice de mercado accionista da Bolsa de Valores de Tóquio (TSE), no Japão, que acompanha todas as empresas nacionais da Primeira Secção da bolsa. É calculado e publicado pela TSE.

**IPD** designa o Investment Property Databank, um fornecedor de análises de desempenho e serviços de *benchmarking* para investidores no sector imobiliário. O IPD UK Pooled Property Funds Index – All Balanced Funds é um componente dos Índices IPD de Fundos Colectivos, publicados trimestralmente pelo IPD.

### Avaliação Independente

**Feri Fund Rating:** A notação mede o nível de equilíbrio entre risco e recompensa do fundo relativamente aos seus homólogos. No caso de fundos com um historial de cinco anos, a notação baseia-se unicamente no desempenho. Os fundos com um historial mais curto são também submetidos a uma avaliação qualitativa. Por exemplo, esta poderá incluir uma análise do estilo de gestão. A escala de notação é A = muito bom, B = bom, C = médio, D = inferior à média e E = fraco.

**Notação de Estrelas Morningstar para Fundos:** A notação mede o nível de equilíbrio entre risco e recompensa do fundo relativamente aos seus homólogos. As notações de estrelas baseiam-se estritamente no desempenho passado e a Morningstar sugere aos investidores que as utilizem para identificar fundos que merecem mais investigação. Os primeiros 10% de fundos de uma categoria recebem uma classificação de 5 estrelas e os 22,5% seguintes recebem uma classificação de 4 estrelas. Apenas são apresentadas as classificações de 4 ou 5 estrelas no folheto informativo.

**Morningstar Style Box:** A Morningstar Style Box é uma grelha com nove quadrados que faculta uma representação gráfica do estilo de investimento dos fundos. Baseia-se nas participações dos fundos e classifica os fundos de acordo com a capitalização de mercado (o eixo vertical) e os factores de crescimento e valor (o eixo horizontal). Os factores de valor e crescimento baseiam-se em medidas

# GLOBAL FINANCIAL SERVICES FUND E-ACC-EURO

31 JANEIRO 2017

## Informações Importantes

Fidelity International refere-se ao grupo de empresas que compõem a organização de gestão de investimento global que fornece informações relativas a produtos e serviços em jurisdições designadas fora da América do Norte.

A Fidelity apenas fornece informações sobre os seus próprios produtos e serviços e não oferece conselhos de investimento com base em circunstâncias individuais excepto quando especificamente estipulado por uma empresa adequadamente autorizada numa comunicação formal com o cliente.

Esta comunicação não se destina a, nem deve ser considerada por cidadãos dos Estados Unidos, destinando-se, portanto, apenas às pessoas residentes nas jurisdições onde os fundos relevantes estão autorizados para distribuição ou onde esse tipo de autorização não é requerido.

Salvo disposto em contrário, todas as perspectivas são da Fidelity.

As referências no presente documento a títulos ou fundos específicos não devem ser interpretadas como uma recomendação para adquirir ou vender os mesmos, sendo mencionadas apenas para efeitos de ilustração. Os investidores também deverão ter em mente que as perspectivas expressas poderão já não ser actuais e que podem já ter sido consideradas pela Fidelity. A investigação e a análise usadas na presente documentação são recolhidas pela Fidelity para a sua utilização enquanto gestor de investimento e poderão já ter sido consideradas para os seus próprios fins.

O desempenho passado não constitui um indicador fiável de resultados futuros. O valor dos investimentos tanto pode descer como subir e é possível que obtenha um retorno inferior ao que investiu.

Fidelity, Fidelity International, o logótipo Fidelity International e o símbolo F são marcas comerciais da FIL Limited.

Este fundo é gerido pela FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Este documento descreve um subfundo e classe de acções de OICVM. O Prospecto e os Relatórios e Contas são elaborados para o OICVM, no seu conjunto.

Taxas de crescimento anualizadas, retorno total, desempenho e classificações médios no sector da Morningstar - Fonte de dados - © 2017 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações aqui contidas: (1) são propriedade da Morningstar e/ou dos seus fornecedores de conteúdos; (2) não podem ser copiadas nem distribuídas; e (3) não são garantia de precisão, integralidade ou actualidade. A Morningstar ou os seus fornecedores de conteúdos não se responsabilizam por quaisquer danos ou perdas que surjam de qualquer utilização destas informações.

Antes de investir, deverá ler o Documento com as Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores, que está disponível no seu idioma local no site [www.fidelityinternational.com](http://www.fidelityinternational.com), ou junto do seu distribuidor.

**Portugal:** Os investimentos deverão ser feitos com base no prospecto/Documento com as Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores actuais, que estão disponíveis, juntamente com os relatórios anual e semestral actuais, gratuitamente. A Fidelity Funds está registada na CMVM e os documentos legais podem ser obtidos junto dos distribuidores autorizados localmente. Emitido pela FIL (Luxembourg) S.A.

Os dados de desempenho apresentados não têm em conta o Encargo Inicial do fundo. Se retirarmos um encargo inicial de 5,25% de um investimento, o valor equivale a reduzir uma taxa de crescimento de 6% por ano durante 5 anos a 4,9%. Este é o encargo inicial mais elevado aplicável. Se o encargo inicial pago for inferior a 5,25%, o impacto no desempenho global será menor.

CSO4925 CL1305901/NA Portuguese 90833 T1b