

Stratégie

Nick Price cherche à différencier les gagnants des perdants structurels. Les positions longues du Compartiment sont concentrées sur les sociétés les plus intéressantes, qui affichent des rendements supérieurs sur les actifs et des niveaux de rendement total pour l'actionnaire intéressants par rapport au prix ciblé. L'équipe emploie également d'autres techniques d'investissement comme la vente à découvert pour capitaliser sur les sociétés les plus faibles, et utilise les options pour capter un alpha supplémentaire et gérer le risque du portefeuille. Le portefeuille est géré sans contrainte et représente nos idées d'investissement les plus convaincantes sur les marchés émergents. Les considérations ESG sont intégrées dans le processus d'investissement. Le Compartiment maintient un « active money » plus élevé par rapport à un portefeuille équivalent orienté sur le long terme, et l'exposition au marché des actions habituelle se situe aux alentours de 90-110 % de l'actif net total du Compartiment dans des conditions de marché normales.

Objectifs et politique d'Investissement

- Vise à dégager une croissance du capital à long terme.
- Au moins 70 % des actifs sont investis dans des actions et instruments liés qui fournissent une exposition à des sociétés qui sont cotées, ont leur siège social ou une part prépondérante de leurs activités sur des marchés émergents mondiaux. Les marchés émergents comprennent (sans s'y limiter) ceux d'Amérique latine, d'Asie, d'Afrique, d'Europe de l'Est (Russie comprise) et du Moyen-Orient. Le Compartiment peut investir son actif net directement dans des Actions A et B chinoises.
- Le Compartiment investira au moins 50 % de son actif net dans des titres qui conservent des caractéristiques durables. Le Compartiment tiendra constamment compte d'un large éventail de caractéristiques environnementales et sociales comme les mesures d'atténuation et d'adaptation au changement climatique, la gestion de l'eau et des déchets, la biodiversité, la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.
- Le Compartiment respecte la liste d'exclusion établie pour l'ensemble de l'entreprise qui comprend, sans s'y limiter, les armes à sous-munitions et les mines antipersonnel. De même, les émetteurs qui, selon le Gérant de Portefeuille, ont échoué à mener leurs activités en accord avec les normes internationales reconnues, notamment celles établies dans le Pacte mondial des Nations Unies, ne feront pas partie de l'univers d'investissement du Compartiment, conformément à l'analyse normative appliquée par le Gérant de Portefeuille.
- Peut utiliser des dérivés pour réduire les risques ou les coûts ou pour générer du capital ou des revenus supplémentaires selon le profil de risque du Compartiment. Peut également viser à atteindre son objectif d'investissement par l'utilisation intensive de dérivés, y compris des instruments ou stratégies plus complexes, entraînant un effet de levier. Cette exposition accentuée peut alors se traduire par une hausse ou une baisse plus marquée de la performance qu'en l'absence d'utilisation de ces instruments.
- Le Compartiment peut investir en dehors de ses principaux secteurs de marché, zones géographiques, secteurs d'activité ou catégories d'actifs.
- La couverture de change vise à fortement réduire le risque de perte causé par des variations de taux défavorables. La couverture de change dite de transparence (« look-through ») permet de couvrir les effets monétaires sous-jacents au niveau du titre par rapport à la devise de référence de la Catégorie d'Actions couverte, générant ainsi les rendements de marché sous-jacents.
- Le Compartiment est géré activement. Le Gérant de Portefeuille se référera à l'indice MSCI Emerging Markets Index (Net) Hedged to EUR (l'« Indice ») en cherchant à le dépasser. La performance du Compartiment devrait être évaluée par rapport à son Indice. Le Gérant de Portefeuille dispose d'une grande latitude par rapport à l'Indice. Bien que le Compartiment détienne des actifs composant l'Indice, il peut également présenter des pondérations différentes de ce dernier et investir dans des sociétés, secteurs, pays ou titres qui n'y sont pas inclus en vue d'exploiter des opportunités d'investissement.
- Les revenus perçus par le Compartiment sont cumulés dans le prix de l'action.
- Les actions peuvent être achetées et vendues chaque jour ouvré du Compartiment.
- L'impact des frais de transaction sur les rendements est important en raison de la stratégie d'investissement du Compartiment. Les frais de transaction sont payés sur l'actif du Compartiment et s'ajoutent aux coûts mentionnés dans la rubrique « Frais » du présent document.

Caractéristiques du fonds

Date de lancement : 31.10.11
Gestionnaire de portefeuille : Nick Price, Chris Tennant
Nommé depuis le : 31.10.11, 01.07.19
Années chez Fidelity : 24, 11
Encours du fonds : 414 m €
Nombre de positions dans le fonds *: Long 76 / Court 72
Devise de référence du fonds : Dollar américain (USD)
Domicile du Fonds : Luxembourg
Structure légale du Fonds : SICAV
Société de gestion : FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Capital garanti : Non

*Une définition des positions est présentée à la page 3 de la présente fiche d'information, dans la section intitulée « Mode de calcul et de présentation des données ».

Caractéristiques de la part

D'autres parts peuvent être proposées. Se reporter au prospectus pour plus d'informations.

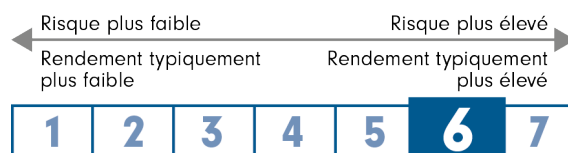
Date de lancement : 31.10.11
VL dans la devise de la part : 203,3
ISIN : LU0688698975
SEDOL : B705JC8
WKN : A1JL2H
Bloomberg : FEMAAEH LX
Type de part : Capitalisation
Frais courants annuels : 1,95% (30.09.21)
Frais de gestion annuels : 1,50%
Commission de performance: 20 % de la surperformance en cas de rendement de la classe supérieur de plus de 2 % au rendement de l'Indice MSCI Emerging Markets sur une base annualisée. 0,00% année close 30.09.21.

Evaluation indépendante

Dernières informations disponibles à la date de publication. Cf. Glossaire pour de plus amples détails. Certaines agences de notation pouvant utiliser les performances passées pour produire leurs évaluations, ces dernières ne constituent pas un indicateur de performance fiable pour les résultats futurs.

Notation Scope : (B)

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur de risque provient du document d'information clé à la fin du mois concerné. Étant donné qu'il peut être actualisé au cours du mois, veuillez consulter le document d'information clé pour connaître les informations les plus récentes.

- La catégorie de risque a été calculée à l'aide des données historiques de performance.
- La catégorie de risque ne constitue pas une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment, n'est pas garantie et peut changer au fil du temps.
- La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».
- Le profil de risque et de rendement fait l'objet d'un classement en fonction du niveau des fluctuations historiques des Valeurs liquidatives de la catégorie d'actions et, au sein de ce classement, les catégories 1-2 indiquent un niveau bas de fluctuations historiques, les catégories 3-5 un niveau moyen et les catégories 6-7 un niveau élevé.

Informations importantes

La valeur de votre investissement peut évoluer à la baisse comme à la hausse et vous êtes susceptible de ne pas récupérer l'intégralité des montants investis au départ. Le recours à des instruments financiers dérivés peut être à l'origine de gains ou de pertes accrus au sein du fonds. Ce Compartiment investit sur les marchés émergents qui peuvent être plus volatils que les autres marchés plus développés. Le Compartiment pourrait être exposé à un risque de perte financière si une contrepartie dans des transactions utilisant des instruments dérivés est par la suite en défaut. Sur certains marchés émergents, tels que la Russie, les dispositions relatives à la conservation des titres bénéficient de normes moins encadrées. La liquidité désigne le degré de facilité avec lequel un investissement peut être converti en espèces. Dans certaines conditions de marché, les actifs peuvent être plus difficiles à évaluer ou à vendre à un prix souhaité. Cela pourrait nuire à la capacité du Compartiment à honorer les demandes de rachat en temps opportun. Le fonds met en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales. La priorité accordée par le gérant aux titres de sociétés qui jouissent d'une solide réputation en matière de développement durable peut impacter la performance du fonds de manière favorable ou défavorable par rapport à la performance de produits identiques sans ce même parti pris. Les caractéristiques durables d'un titre peuvent changer avec le temps.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur fiable de performances futures. La couverture de change vise à réduire fortement le risque de pertes par rapport à des variations de change défavorables sur les participations libellées en devises autres que la devise de transaction. La couverture limite également les gains de change potentiels.

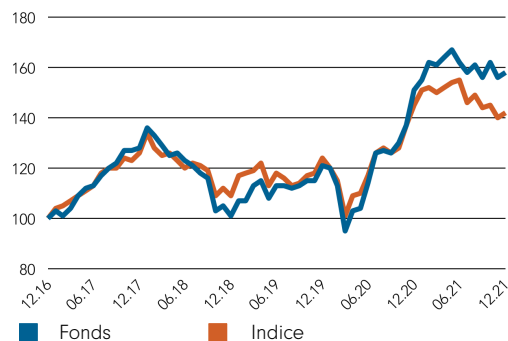
Comparateur(s) de performance

Indicateur de comparaison depuis MSCI Emerging Markets Index (Net) Hedged to EUR le 31.10.11

L'indice de marché est indiqué à titre de comparaison uniquement, sauf référence spécifique dans la section Objectifs et Politique d'investissement en page 1. Les tableaux de positionnement de la présente fiche d'information utilisent le même indice.

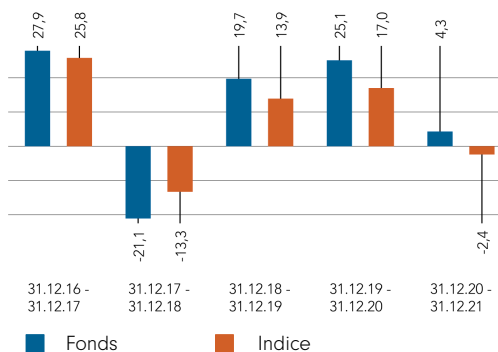
Si la date de prise d'effet de l'indice de marché actuel est postérieure à la date de lancement de la classe d'actions, l'historique complet est disponible auprès de Fidelity.

Performances cumulées en EUR (recalculé en base 100)

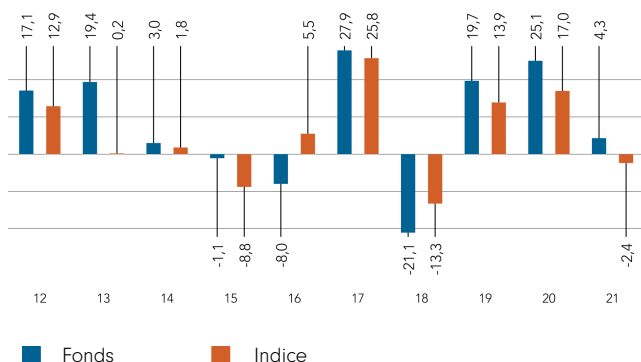


La performance est indiquée pour les cinq dernières années (ou depuis le lancement pour les compartiments lancés pendant cette période).

Performances pour des périodes de 12 mois en EUR (%)



Performances par année calendaire en EUR (%)



Volatilité et risque (3 ans)

Volatilité annualisée : fonds (%)	17,49	Alpha annualisé	6,21
Volatilité Relative	1,13	Bêta	1,04
Ratio de Sharpe : fonds	0,94	Indicateur de déviation annualisé (%)	6,85
Ratio de Sharpe : indice	0,63	Ratio d'information	1,00
		R ²	0,85

Calculs sur la base de données à fin de mois. Les définitions de ces termes peuvent être consultées dans la section Glossaire de la présente fiche d'information.

Performances au 31.12.21 en EUR (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 31.10.11*
Cumulées du fonds	0,9	1,4	4,3	4,3	56,2	57,7	103,3
Cumulées de l'indice	1,2	-1,7	-2,4	-2,4	30,2	41,9	50,3
Annualisées du fonds	-	-	-	4,3	16,0	9,5	7,2
Annualisées de l'indice	-	-	-	-2,4	9,2	7,3	4,1

Classement au sein de l'univers de comparaison

Nombre total de fonds	-	-	-	-	-	-
Classement par quartile**	-	-	-	-	-	-

Fidelity est la source des mesures de performance, de volatilité et de risque des compartiments. La performance s'entend hors droits d'entrée.

Base : VL, revenus réinvestis en EUR, net des commissions.

La source des indices de marché est RIMES et les autres données proviennent de prestataires extérieurs tels que Morningstar.

*Date de début de performance.

** Le classement par quartile concerne la catégorie d'actions principale, telle qu'identifiée par Morningstar. Il ne s'agit pas nécessairement de la catégorie d'actions décrite dans cette fiche d'information, et ce classement se rapporte à la performance dans le temps mesurée sur une échelle de 1 à 4. Un classement de 1 indique un placement dans le quartile supérieur (25 %) de l'échantillon, etc. Les classements reposent sur un historique de performance repris dans l'Univers du Groupe de référence. Conformément à la méthodologie de l'Investment Association, cet historique peut comprendre une extension de l'historique d'une catégorie d'actions antérieure, qui peut être différente de celle traitée dans cette fiche d'information. Le classement par quartile est un calcul interne de Fidelity International. Le classement peut varier en fonction de la catégorie d'actions.

Si des droits d'entrée de 5,25 % sont prélevés sur un investissement, ceci revient à réduire un taux de croissance de 6 % par an sur 5 ans à 4,9 %. Il s'agit du montant le plus élevé pouvant être appliqué à des droits d'entrée. Si les droits d'entrée que vous payez sont inférieurs à 5,25 %, l'impact sur la performance générale sera moindre.

Introduction

La présente fiche d'information indique la composition du compartiment à un point donné dans le temps. Elle vise à vous aider à comprendre le positionnement pris par le gérant pour atteindre les objectifs du compartiment.

Le tableau Exposition aux Actions ci-dessous présente une vision globale du compartiment. L'Exposition Nette Actions représente le pourcentage du compartiment investi sur le marché. Plus ce chiffre est élevé, plus la participation du compartiment à un mouvement de hausse (ou de baisse) du marché est importante. Il est important de noter que l'Exposition Nette Actions peut être supérieure à 100 % (notamment si le gérant utilise des instruments dérivés).

Les chiffres de l'Exposition Longue et de l'Exposition Courte Actions sont indiqués pour illustrer le montant de l'Exposition Nette Actions du gérant.

La section "Définition des termes" en bas de page fournit une explication plus précise des différents éléments constitutifs du tableau.

Le tableau Historique montre l'évolution de l'Exposition Nette Actions dans le temps (et celle des éléments qui le composent).

Les tableaux d'exposition et de positionnement en page 4 permettent d'observer les investissements du compartiment sous différentes perspectives.

Mode de calcul et de présentation des données

Les données relatives à la composition des portefeuilles ont été calculées et présentées en fonction de différents principes généraux, énumérés ci-dessous.

- **Cumul** : tous les investissements, y compris les instruments dérivés, liés à une société émettrice donnée ont été combinés en une participation globale (exprimée en pourcentage) pour chaque société. La participation cumulée est reprise dans la présente fiche d'information sous la forme d'une position. Lorsqu'une société est cotée dans deux pays différents, chacune des cotations peut donner lieu au classement d'une société émettrice distincte. Les Exchange Traded Funds (ETF) et dérivés sur des ETF sont traités comme des titres individuels, ce qui signifie qu'ils ne sont pas cumulés.

- **Classement** : pour les investissements cumulés, nous utilisons les caractéristiques sous-jacentes de l'entité émettrice ou les actions ordinaires pour établir le secteur, la capitalisation boursière et la zone géographique concernés.

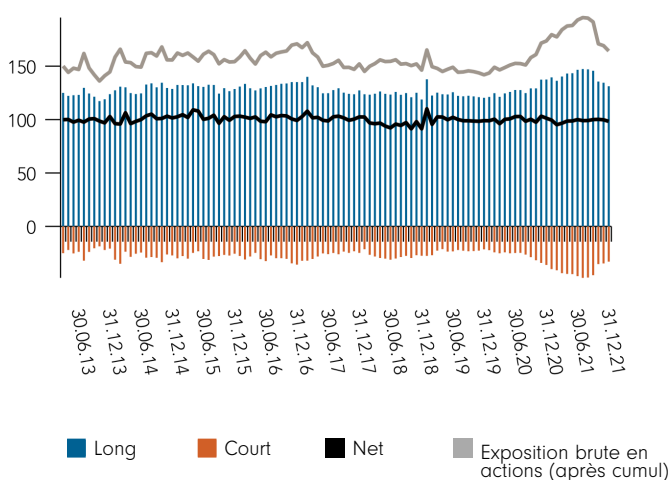
- **Instruments dérivés** : tous les instruments dérivés sont intégrés sur la base de l'exposition et, le cas échéant, sont ajustés en fonction du delta. L'ajustement par rapport au delta exprime l'instrument dérivé en termes de nombre d'actions équivalent qui serait nécessaire pour générer le même rendement.

- **« Panier de valeurs »** : les valeurs représentatives d'un certain nombre d'actions de sociétés, comme les contrats à terme indicels ou les options, sont allouées à des catégories (tels que des secteurs) lorsque cela s'avère possible. Sinon, elles sont répertoriées dans la catégorie « Autre Indice/Non classé ».

Exposition aux actions (% actif net)

Expositions (% actif net)	
Actions Nettes	98,3
...composé de	
Actions Longues	131,2
Actions Courtes	-33,0
Autres	0,0
Liquidités non investies	1,7
	100,0
Exposition brute en actions (avant cumul)	164,7
Exposition brute en actions (après cumul)	164,2
Nombre d'actions isolées remplacées	Expositions (% actif net)
Remplacement des Call	4
	-0,1

Exposition aux actions : historique mensuel (% actif net)



Définition des termes :

Exposition Longue Actions : les positions longues sont établies par le biais de l'achat d'actions de sociétés ou d'instruments dérivés. Elles tirent profit des hausses des cours des titres et subissent des pertes en cas de repli des cours. L'exposition Longue Actions correspond au total des positions longues du compartiment après cumul.

Exposition Courte Actions : des positions courtes sont établies par le biais d'instruments dérivés. Elles permettent au compartiment de profiter de la baisse de cours d'une action sous-jacente (même si le rendement du compartiment sera impacté en cas de hausse de l'action sous-jacente). L'exposition Courte Actions correspond au total des positions courtes du compartiment après cumul.

Exposition Nette Actions : pourcentage du compartiment actuellement investi sur le marché d'actions. C'est la différence entre les expositions longues et courtes. À titre d'exemple, si le compartiment est investi à 120 % sur ses positions longues et 25 % sur ses positions courtes, il a une exposition nette de 95 %.

Autres : valeur des investissements hors actions (en dehors des fonds du marché monétaire), exprimée en pourcentage de l'actif net du compartiment.

Liquidités non investies : correspond à 100 % moins l'exposition en Actions et moins la catégorie Autres. Il reste donc toute liquidité résiduelle non investie en action ou par le biais d'instruments dérivés.

Exposition Brute Actions : elle est indiquée avant et après cumul des investissements liés à une société émettrice ou un panier de valeurs particulier. Toute différence entre les deux chiffres indique une exposition longue et courte du compartiment sur cette même société ou ce panier de valeurs.

« Call overwriting » : Il s'agit d'une stratégie consistant à s'engager à vendre à un prix fixé des options sur des actions détenues par un fonds en échange d'une prime. La prime est conservée qu'il y ait livraison ultime des actions ou non, d'où un revenu supplémentaire pour le fonds (bien qu'il en découle une limite sur les gains). Le tableau indique le nombre de valeurs sous-jacentes ainsi vendues ainsi et le total de l'exposition de toutes les options d'achat vendues.

% de l'actif net : les données sont présentées sous forme de pourcentage de l'Actif Net Total, ou actif net (soit la valeur de tous les actifs du compartiment après déduction de ses passifs).

Exposition Secteur/Industrie (% actif net)

Secteur GICS	Long	Court	Net	Indice	Relatif
Technologie de l'information	34,1	-2,5	31,6	22,7	8,9
Services financiers	32,3	-5,2	27,1	19,4	7,7
Matériaux	16,3	-2,2	14,1	8,6	5,5
Biens de consommation cyclique	18,2	-4,6	13,6	13,5	0,1
Industries	10,5	-2,2	8,3	5,1	3,2
Biens de consommation non-cyclique	7,8	-1,7	6,1	5,9	0,2
Services de communication	5,3	-0,4	4,8	10,7	-5,9
Énergie	3,8	-0,4	3,4	5,6	-2,1
Santé	1,7	-0,4	1,3	4,2	-2,9
Services collectifs	0,6	-1,3	-0,7	2,4	-3,1
Immobilier	0,7	-1,6	-0,9	2,0	-2,8
Exposition Totale Secteur	131,2	-22,6	108,7	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	-10,4	-10,4	0,0	
Exposition Totale Actions	131,2	-33,0	98,3	100,0	

Exposition à la Capitalisation Marché (% actif net)

EUR	Long	Court	Net	Indice	Relatif
>10 milliard(s)	97,9	-5,0	93,0	73,4	19,6
5-10 milliard(s)	10,0	-4,6	5,4	14,6	-9,2
1-5 milliard(s)	9,1	-9,3	-0,1	9,7	-9,9
0-1 milliard(s)	3,5	-1,0	2,4	0,1	2,3
Exposition Totale	120,5	-19,8	100,7	97,9	
Indice/Non classé	10,7	-13,1	-2,4	2,1	
Exposition Totale Actions	131,2	-33,0	98,3	100,0	

Exposition géographique (% de la VL totale)

	Long	Court	Net	Indice	Relatif
Chine	23,7	-5,0	18,6	32,2	-13,6
Inde	15,9	-0,5	15,4	12,5	2,9
Taiwan	18,2	-2,8	15,4	16,1	-0,7
Corée du Sud	11,5	-2,1	9,3	12,8	-3,5
Russie	18,1	-10,0	8,1	3,6	4,5
Afrique du Sud	7,3	0,0	7,3	3,2	4,1
Kazakhstan	5,9	0,0	5,9	0,0	5,9
Hong Kong	5,0	-0,3	4,7	0,2	4,5
Canada	4,8	-1,0	3,8	0,0	3,8
Pays-Bas	3,9	-0,1	3,8	0,0	3,8
Autres	17,1	-10,5	6,6	19,5	-12,9
Exposition géographique totale	131,2	-32,4	98,8	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	-0,6	-0,6	0,0	
Exposition Totale Actions	131,2	-33,0	98,3	100,0	

Exposition Régionale (% actif net)

	Long	Court	Net	Indice	Relatif
Asie émergente	70,2	-11,5	58,8	78,8	-20,0
Europe émergente	24,8	-11,2	13,6	4,9	8,7
Afrique sub-saharienne	7,3	0,0	7,3	3,2	4,1
Amérique latine	9,1	-2,3	6,8	6,8	0,1
Amérique du Nord	6,1	-1,4	4,6	0,0	4,6
Asie Pacifique (hors-Japon)	5,0	-0,7	4,3	0,2	4,1
Europe (zone euro)	4,4	-0,5	4,0	0,2	3,7
Royaume-Uni	2,5	-0,5	2,0	0,0	2,0
Japon	0,0	-0,9	-0,9	0,0	-0,9
MOAN	0,5	-3,5	-3,0	5,9	-8,9
Exposition Totale Région	129,9	-32,4	97,5	100,0	
Autre Indice/Non classé	1,3	-0,6	0,8	0,0	
Exposition Totale Actions	131,2	-33,0	98,3	100,0	

Principales positions nettes longues (% actif net)

	Secteur GICS	Zone géographique	Fonds	Indice	Relatif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	Technologie de l'information	Taiwan	10,0	7,0	3,0
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie de l'information	Corée du Sud	8,4	4,6	3,8
KASPI/KZ JSC	Services financiers	Kazakhstan	5,9	0,0	5,9
HDFC BANK LTD	Services financiers	Inde	5,7	0,0	5,7
TCS GROUP HLDG PLC	Services financiers	Russie	5,6	0,1	5,5
CHINA MENGNIU DAIRY CO	Biens de consommation non-cyclique	Chine	4,6	0,2	4,4
MEDIATEK INC	Technologie de l'information	Taiwan	4,1	0,8	3,2
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Matériaux	Canada	4,0	0,0	4,0
GAZPROM PJSC	Énergie	Russie	3,8	0,7	3,1
INFOSYS LTD	Technologie de l'information	Inde	3,6	1,1	2,5

Principales surpondérations (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
KASPI/KZ JSC	5,9	0,0	5,9
HDFC BANK LTD	5,7	0,0	5,7
TCS GROUP HLDG PLC	5,6	0,1	5,5
CHINA MENGNIU DAIRY CO	4,6	0,2	4,4
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4,0	0,0	4,0
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8,4	4,6	3,8
MEDIATEK INC	4,1	0,8	3,2
AIA GROUP LTD	3,2	0,0	3,2
GAZPROM PJSC	3,8	0,7	3,1
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO	10,0	7,0	3,0

Principales sous-pondérations (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
TENCENT HLDGS LTD	0,8	4,3	-3,5
MEITUAN	0,0	1,5	-1,5
Short Position - name withheld	-1,2	0,0	-1,2
Short Position - name withheld	-0,9	0,3	-1,2
RELIANCE INDUSTRIES LTD	0,0	1,2	-1,2
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,9	2,9	-1,1
Short Position - name withheld	-1,0	0,0	-1,0
CHINA CONSTRUCTION BANK	0,0	0,9	-0,9
JD.COM INC	0,0	0,8	-0,8
Short Position - name withheld	-0,7	0,1	-0,8

Concentration des positions nettes longues (% actif net)

	Fonds	Indice
Top 10	55,7	25,1
Top 20	81,5	31,7
Top 50	117,8	44,0

Définition des termes :

Indice : l'indice utilisé dans les diverses rubriques de cette page est celui utilisé dans la section « Comparateur(s) de performance » en page 2 sous l'intitulé « Indicateur de comparaison »

Principales Positions longues nettes : sociétés dans lesquelles l'actif net total du compartiment est le plus investi en pourcentage. Les positions dans d'autres fonds - notamment des ETF (Exchange Traded Funds) - peuvent apparaître dans ce tableau mais, le cas échéant, les dérivés indiciaires font partie d'une catégorie « Autre Indice / Hors classement » qui n'apparaît pas ici.

Principales surpondérations et sous-pondérations : il s'agit des positions qui ont la pondération active la plus importante par rapport à l'indice. Les positions dans d'autres fonds - notamment des ETF (Exchange Traded Funds) - peuvent apparaître dans ce tableau mais, le cas échéant, les dérivés indiciaires font partie d'une catégorie « Autre Indice / Hors classement » qui n'apparaît pas ici. Dans le tableau des sous-pondérations, les noms des positions à découvert n'ont pas été révélés, conformément à la politique de traitement de l'information de Fidelity.

Concentration des positions longues nettes : illustre la pondération des 10, 20 et 50 premières positions du compartiment et la pondération des 10, 20 et 50 premières positions de l'indice. Cet indicateur n'établit pas de correspondance avec la répartition de la part du titre détenue entre le compartiment et l'indice.

Le **classement secteur/industrie** utilisé (GICS, ICB, TOPIX ou IPD) varie en fonction du compartiment. La description complète des classements GICS, ICB, TOPIX et IPD est présentée dans le glossaire. Les chiffres ayant été arrondis, les sommes peuvent ne pas toujours correspondre aux totaux indiqués.

Glossaire / notes supplémentaires

Volatilité et risque

Volatilité annualisée : mesure de l'écart entre les rendements variables d'un fonds ou d'un indice de marché utilisé à des fins de comparaison et leur moyenne historique (également appelée « écart type »). Deux fonds peuvent produire la même performance au cours d'une période. Celui dont la performance mensuelle a le moins varié aura une volatilité annualisée moindre et sera considéré comme ayant réalisé son rendement avec moins de risque. Le calcul est l'écart type de 36 rendements mensuels, présenté sous la forme d'une valeur annualisée. La volatilité des fonds et indices est calculée indépendamment pour chacun d'eux.

Volatilité relative : ratio calculé par comparaison de la volatilité annualisée d'un fonds avec la volatilité annualisée d'un indice de marché utilisé à des fins de comparaison. Une valeur supérieure à 1 indique que le fonds a été plus volatil que l'indice. Une valeur inférieure à 1 indique que le fonds a été moins volatil que l'indice. Une volatilité relative de 1,2 signifie que le fonds a été 20 % plus volatil que l'indice, tandis qu'une mesure de 0,8 signifie qu'il a été 20 % moins volatil que l'indice.

Ratio de Sharpe : mesure de la performance d'un fonds ajustée en fonction du risque, prenant en considération le rendement d'un investissement sans risque. Le ratio de Sharpe permet à l'investisseur de déterminer si le fonds génère des rendements adéquats pour le niveau de risque encouru. Plus le ratio est élevé, meilleure la performance ajustée en fonction du risque a été. Si le ratio est négatif, le fonds dégage une performance inférieure au taux sans risque. Le ratio est calculé par soustraction du rendement sans risque (trésorerie, par exemple) dans la devise pertinente du rendement du fonds, puis par division du résultat par la volatilité du fonds. Il est calculé à partir de valeurs annualisées.

Alpha annualisé : écart entre la performance attendue d'un fonds (reposant sur son bêta) et sa performance réelle. Un fonds présentant un alpha positif a dérogé une performance supérieure à ce que l'on en aurait attendu au vu de son bêta.

Bêta : mesure de la sensibilité d'un fonds aux mouvements du marché (représentés par un indice de marché). Par définition, le bêta du marché est 1,00. Un bêta de 1,10 montre que l'on pourrait attendre du fonds qu'il ait une performance supérieure de 10 % à celle de l'indice lorsque le marché est orienté à la hausse et inférieure de 10 % lorsqu'il est orienté à la baisse, en supposant que tous les autres facteurs restent constants. À l'inverse, un bêta de 0,85 indique que l'on peut s'attendre à ce que le fonds ait une performance inférieure de 15 % à celle du marché en période de hausse et supérieure de 15 % en période de baisse du marché.

Indicateur de déviation annualisé : mesure indiquant la proximité entre la performance d'un fonds et celle de l'indice auquel il est comparé. C'est l'écart type du rendement excédentaire du fonds. Plus l'indicateur de déviation du fonds est élevé, plus les rendements du fonds par rapport à l'indice de marché sont variables.

Ratio d'information : mesure de l'efficacité d'un fonds à générer un rendement excédentaire pour le niveau de risque encouru. Un ratio d'information de 0,5 montre que le fonds a dérogé un rendement excédentaire annualisé équivalent à la moitié de la valeur de l'indicateur de déviation. Le ratio est calculé par division du rendement excédentaire annualisé du fonds par son indicateur de déviation.

R² : mesure représentant le degré auquel la performance d'un fonds peut être expliquée par celle d'un indice de marché utilisé à des fins de comparaison. Une valeur de 1 dénote une parfaite corrélation entre le fonds et l'indice. Une mesure de 0,5 signifie que 50 % seulement de la performance du fonds peuvent être expliqués par l'indice. Si le R² est de 0,5 ou inférieur, le bêta du fonds (et donc son alpha aussi) n'est pas une mesure fiable (en raison d'une faible corrélation entre le fonds et l'indice).

Charges récurrentes

Le montant des frais courants représente les charges prélevées sur le fonds au cours d'une année. Il est calculé à la clôture de l'exercice du fonds et peut varier d'un exercice à l'autre. Pour les catégories de fonds à frais courants fixes, ce montant peut ne pas varier d'un exercice à l'autre. Pour les nouvelles catégories de fonds ou les catégories qui subissent des opérations sur capital (par ex. une modification des frais de gestion annuels), le montant des frais courants est estimé jusqu'à ce que les critères soient remplis pour qu'un montant exact des frais courants soit publié. Les types de charges inclus dans le chiffre des charges récurrentes sont les frais de gestion, les frais d'administration, les commissions du dépositaire et droits de garde et les frais de transaction, les coûts de présentation de rapports aux actionnaires, les commissions d'enregistrement réglementaires, les jetons de présence des Administrateurs (le cas échéant) et les frais bancaires. Ils ne comprennent pas : les commissions de performance (le cas échéant), les coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de droits d'entrée/sortie payés par le fonds lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif.

Pour plus d'informations sur les charges (et le détail à la clôture de l'exercice du fonds), veuillez vous reporter à la section sur les charges du dernier Prospectus.

Rendement historique

Le rendement historique d'un fonds se base sur ses dividendes déclarés au cours des 12 mois précédents. Il est calculé en divisant la somme des taux de dividendes déclarés au cours de cette période par le prix à la date de publication. Les dividendes déclarés peuvent ne pas être confirmés et sont susceptibles de changer. En l'absence de données relatives aux dividendes déclarés sur 12 mois, aucun rendement historique ne sera publié.

Classification sectorielle

GICS : La classification GICS (Global Industry Classification Standard) est une nomenclature, utilisée principalement par les indices MSCI et S&P, qui permet de classer chaque société en fonction de son activité principale dans l'un des 11 secteurs, 24 groupes d'industries, 69 industries et 158 sous-industries. Des informations plus détaillées sont disponibles sur <http://www.msci.com/gics>.

ICB : La classification ICB (Industry Classification Benchmark) est une nomenclature, utilisée principalement par les indices FTSE Russell, qui permet de classer chaque société en fonction de son activité principale dans l'une des 11 industries, 20 super-secteurs, 45 secteurs et 173 sous-secteurs. Des informations plus détaillées sont disponibles sur <https://www.ftserussell.com/data/industry-classification-benchmark-icb>.

TOPIX : l'indice Tokyo Stock Price Index, ou TOPIX, est un indice boursier de la Bourse de Tokyo (TSE) au Japon, qui suit toutes les sociétés domestiques de la « First Section » de la place. Il est calculé et publié par la TSE.

IPD désigne l'Investment Property Databank, fournisseur de services d'analyse de la performance et de référencement à l'intention des investisseurs du secteur immobilier. IPD UK Pooled Property Funds Index - All Balanced Funds est une composante des indices de fonds groupés IPD Pooled Funds Indices publiée trimestriellement par IPD.

Evaluation indépendante

Notation de fonds Scope : La notation mesure l'équilibre du rapport risque / retour dans un fonds par rapport à ses pairs. La notation se base uniquement sur la performance des fonds ayant une historique de cinq ans. Les fonds lancés depuis moins de cinq ans font également l'objet d'une évaluation qualitative. Le style de gestion peut notamment être examiné. L'échelle de notation est A = très bon, B = bon, C = moyen, D = inférieur à la moyenne et E = médiocre.

Les étoiles de la notation de fonds Morningstar : La notation mesure l'équilibre du rapport risque / retour dans un fonds par rapport à ses pairs. Les notations en nombre d'étoiles se basent sur la stricte performance passée et Morningstar incite les investisseurs à les utiliser pour identifier les fonds qui méritent une recherche plus approfondie. Les 10 % supérieurs d'une catégorie de fonds recevront une notation 5 étoiles et les 22,5 % suivants auront une notation 4 étoiles. Seules les notations 4 ou 5 étoiles apparaissent sur la fiche d'information.

Catégorie d'actions principale : elle est identifiée par Morningstar lorsque l'analyse impose qu'une seule catégorie d'actions soit incluse dans le groupe de référence pour chaque Compartiment. Il s'agit de la catégorie d'actions que Morningstar recommande comme étant le meilleur indicateur du portefeuille pour le marché concerné et la combinaison « Catégorie/Fonds d'investissement garanti ». Dans la plupart des cas, la catégorie d'actions choisie sera celle qui est la plus vendue aux investisseurs (d'après les frais de gestion réels, la date de lancement, le statut de distribution, la devise et d'autres facteurs) sauf si une catégorie d'actions moins vendue aux investisseurs présente un historique bien plus long. Elle ne correspond pas au point de données de la catégorie d'actions la plus ancienne du fait qu'elle s'appuie sur la catégorie disponible à la vente et que la catégorie la plus ancienne ne sera pas forcément vendue sur tous les marchés de cette région. La catégorie d'actions principale repose également sur une catégorie ; par conséquent, chaque combinaison « Disponibilité à la vente/Catégorie » du Compartiment aura sa propre catégorie d'actions principale.

Informations importantes

Ce document ne peut être reproduit ou distribué sans autorisation préalable. Fidelity fournit uniquement des informations sur ses produits et n'émet pas de recommandations d'investissement fondées sur des circonstances spécifiques, ce document ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé. Fidelity International fait référence au groupe de sociétés qui forme la structure globale de gestion de placements qui fournit l'information sur les produits et services dans les juridictions désignées à l'exception de l'Amérique du Nord. Cette information n'est pas destinée et ne peut être utilisée par des résidents aux Etats-Unis et s'adresse uniquement aux personnes qui sont domiciliées dans un pays ou territoire où la distribution des compartiments mentionnés est autorisée, ou dans lesquels cette autorisation n'est pas exigée. Sauf cas contraire, toutes les informations communiquées sont celles de Fidelity International, et tous les points de vue exprimés sont ceux de Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, le logo Fidelity International ainsi que le symbole F sont des marques déposées de FIL Limited. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. se réserve le droit de mettre fin aux contrats conclus pour commercialiser le Compartiment et/ou ses Actions conformément à l'Article 93a de la Directive 2009/65/CE et à l'Article 32a de la Directive 2011/61/UE. Un avis préalable de cessation de commercialisation sera envoyé au Luxembourg. Taux de croissance annualisés Morningstar, rendement total, performance médiane et classements du secteur - Source des données - © 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations.

France: Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement. Tout investissement doit se faire sur la base du prospectus (en français) /document d'information clé (DIC) disponible en français pour l'investisseur et des rapports annuels ou périodiques actuellement en vigueur, disponibles sans frais sur simple demande en français sur le site <https://www.fidelityinternational.com> ou auprès de FIL Gestion. Le présent document a été établi par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP03-004, 21 Avenue Kléber, 75016 Paris. Les investisseurs/investisseurs potentiels peuvent obtenir des informations en français sur leurs droits respectifs en matière de réclamation et de contentieux sur : <https://www.fidelity.fr>.

Luxembourg: Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement. Tout investissement doit se faire sur la base du prospectus (en anglais, en français, en allemand)/document d'information clé (DIC) disponible en anglais, en français, en allemand pour l'investisseur et des rapports annuels et semi-annuels actuellement en vigueur, disponibles sur simple demande et sans frais sur le site <https://www.fidelityinternational.com>, auprès de nos Distributeurs et de notre Centre de Service Européen à Luxembourg, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg. Publié par FIL (Luxembourg) S.A., autorisée et supervisée par la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Les investisseurs/investisseurs potentiels peuvent obtenir des informations en anglais sur leurs droits respectifs en matière de réclamation et de contentieux sur : <https://www.fidelity.lu>, en anglais.

Suisse: Fidelity fournit des services financiers pour l'achat et/ou la vente d'instruments financiers en vertu de la loi sur les services financiers (LSFin). Fidelity n'est pas tenu d'évaluer l'adéquation de la réglementation LSFin. Les investissements doivent être effectués sur la base du prospectus actuel (en anglais, allemand et français) et du KIID (document contenant les informations clés pour l'investisseur), disponibles en anglais, allemand et français ainsi que les rapports annuels et semestriels actuels gratuitement via <https://www.fidelityinternational.com>, nos distributeurs, notre European Service Center à Luxembourg FIL (Luxembourg) SA 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg et le représentant et agent payeur en Suisse, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich Publié par FIL Investment Switzerland AG Les informations fournies constituent une publicité. Les informations fournies dans ce matériel de marketing ne doivent pas être interprétées comme une offre ou une sollicitation d'une offre d'achat ou de vente de produits financiers mentionnés dans ce document. Les investisseurs / investisseurs potentiels peuvent obtenir des informations sur leurs droits respectifs en matière de réclamations et de litiges sur le lien suivant : <https://www.fidelity.ch> en allemand et en anglais.

CSO4925 CL1305901/NA French 54019 T3b