

## Stratégie

Le Compartiment investit essentiellement dans des obligations d'Etat indexées sur l'inflation, libellées dans toutes les devises. Les opportunités à l'échelle mondiale permettent au gestionnaire de portefeuille de rechercher les investissements les plus intéressants en tenant compte des risques. Le gestionnaire est libre d'investir dans des stratégies « hors indice », y compris des obligations nominales et de sociétés de haute qualité, pour améliorer la performance, toutefois il doit impérativement respecter l'objectif d'investissement. Le Compartiment est géré selon la philosophie de gestion active de Fidelity et son approche de l'investissement dans les titres à revenu fixe. Bien qu'il s'agisse d'une approche concertée, le Compartiment est sous le contrôle des gestionnaires de portefeuille et génère des rendements intéressants ajustés au risque en combinant des positions d'investissement multiples et diversifiées, conseillées par des spécialistes internes de la recherche des fondamentaux du crédit, de la modélisation quantitative et des négociateurs spécialisés. Les considérations ESG sont intégrées dans le processus d'investissement.

## Objectifs et politique d'Investissement

- Le Compartiment vise à dégager un niveau de revenu réel et une croissance du capital intéressants. Le revenu réel est le revenu après prise en compte de l'inflation.
- Le Compartiment investira au moins 70 % dans des obligations indexées sur l'inflation, des obligations nominales et d'autres obligations d'émetteurs du monde entier, sur les marchés développés et émergents.
- Le Compartiment investira au moins 50 % de son actif net dans des titres qui conservent des caractéristiques durables. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du SFDR.
- Le Compartiment s'appuie sur un ensemble de stratégies basées notamment sur les instruments indexés sur l'inflation, sur les taux d'intérêt et sur les marchés du crédit à l'échelle internationale. Ces stratégies peuvent comprendre des stratégies actives de courbe des rendements, de rotation sectorielle, de sélection de titres, de gestion de la valeur relative et de gestion de la durée.
- Le Compartiment adhère à la liste d'exclusion applicable à l'échelle de l'entreprise (qui comprend les armes à sous-munitions et les mines antipersonnel). Il exclut également les émetteurs dont les activités ne sont pas conformes aux normes internationales acceptées.
- Le Compartiment peut investir dans des obligations émises par des gouvernements, des sociétés et d'autres entités.
- Les investissements du Compartiment comprennent des actifs « investment grade » et « non-investment grade ».
- Le Compartiment est libre d'investir en dehors de ses principaux secteurs de marché, zones géographiques, industries ou catégories d'actifs et il peut investir moins de 30 % dans des instruments du marché monétaire et des dépôts bancaires, jusqu'à 25 % dans des obligations convertibles et jusqu'à 10 % dans des actions de sociétés et autres droits de participation.
- Pour atteindre ses objectifs d'investissement, le Compartiment peut avoir recours à des dérivés ou à des stratégies ou des dérivés complexes, conformément à son profil de risque. Le Compartiment aura recours à des dérivés, notamment, mais sans s'y limiter, des swaps de taux d'intérêt et d'inflation ou des dérivés de change, pour obtenir une exposition indirecte sur les principaux actifs énumérés précédemment, pour générer du capital ou des revenus supplémentaires conformes à son profil de risque ou pour réduire les risques ou les coûts.
- Les investissements peuvent être effectués dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment. L'exposition de change peut être couverte, notamment par des contrats de change à terme. La devise de référence du Compartiment est la devise utilisée à des fins de reporting et peut être différente de la devise de libellé des investissements.
- 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 par rapport à la devise de référence de la Catégorie d'Actions couverte, générant ainsi des rendements de marché sous-jacents. Afin de protéger les rendements contre toutes les positions monétaires actives du Compartiment, ces expositions sont couvertes en référence aux pondérations monétaires d'un indice de comparaison au lieu des différentes monnaies des titres sous-jacents.
- Les positions monétaires actives longues et courtes peuvent ne présenter aucune corrélation avec les positions sous-jacentes détenues par le Compartiment.
- Le Compartiment est géré activement. Lors de la sélection des placements pour le Compartiment et afin de contrôler le risque, le Gérant de Portefeuille se référera à l'indice Bloomberg World Government Inflation Linked 1-10 Year Index (Hedged EUR) (« I\* Indice »). La performance du Compartiment peut 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 émetteurs, secteurs, pays et 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.
- La catégorie est réservée aux investisseurs institutionnels.

## Caractéristiques du fonds

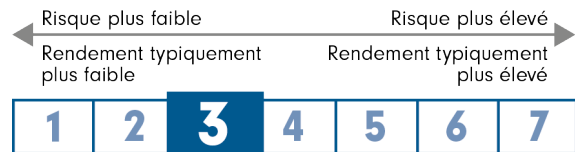
**Date de lancement :** 29.05.08  
**Gestionnaire de portefeuille :** Tim Foster, Ian Fishwick  
**Nommé depuis le :** 31.08.16, 31.08.16  
**Années chez Fidelity :** 19, 15  
**Encours du fonds :** 2 344 m €  
**Devise de référence du fonds :** Dollar américain (USD)  
**Domicile du Fonds :** Luxembourg  
**Structure légale du Fonds :** SICAV  
**Société de gestion :** FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.  
**Capital garanti :** Non

## Caractéristiques de la part

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

**Date de lancement :** 23.10.19  
**VL dans la devise de la part :** 10,06  
**ISIN :** LU2067029152  
**SEDOL :** BKPHNX9  
**WKN :** A2PTXQ  
**Bloomberg :** FIDGIIA LX  
**Type de part :** Capitalisation  
**Frais courants annuels :** 0,37% (30.04.22)  
**Frais de gestion annuels :** 0,3%

## 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. Il est possible que les émetteurs d'obligations ne puissent pas rembourser les fonds qu'ils ont empruntés ou verser les intérêts dus. Le cours des obligations chute quand les taux d'intérêt augmentent. L'augmentation des taux d'intérêt risque d'éroder la valeur de votre investissement. D'après la politique d'investissement de ce compartiment, il peut être investi à plus de 35 % dans des titres d'Etat et publics. Ceux-ci peuvent être émis ou garantis par d'autres pays et gouvernements. Pour obtenir une liste exhaustive, veuillez vous reporter au prospectus du compartiment. 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.

**Cette classe d'actions est réservée aux investisseurs institutionnels et n'est pas accessible aux investisseurs individuels.**

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.

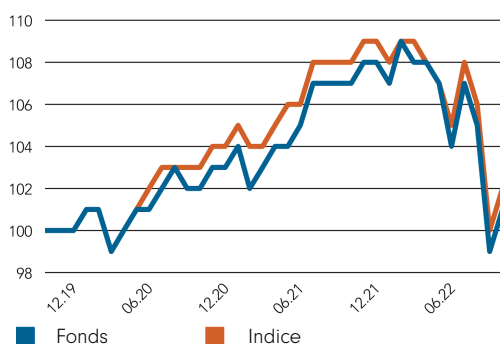
## Comparateur(s) de performance

Indicateur de comparaison depuis Bloomberg World Government Inflation Linked 1-10 Year Index Hedged to EUR le 08.03.11

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.

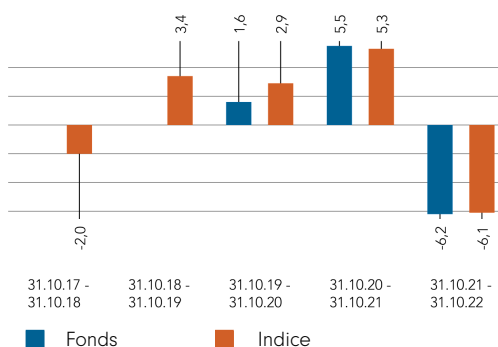
Si la date de prise d'effet de l'indice de marché actuel est postérieure à la date de lancement de la classe d'actions, l'historique complet est disponible auprès de Fidelity.

### Performances cumulées en EUR (recalculé en base 100)

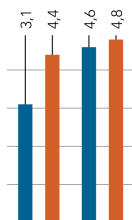


La performance est indiquée pour les cinq dernières années (ou depuis le lancement pour les compartiments lancés pendant cette période).

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



### Performances par année calendaire en EUR (%)



20 21

■ Fonds ■ Indice

### Volatilité et Risque

Volatilité annualisée : fonds (%)	5,05	Alpha annualisé	-0,39
Volatilité Relative	1,02	Bêta	1,00
Ratio de Sharpe : fonds	0,13	Indicateur de déviation annualisé (%)	0,96
Ratio de Sharpe : indice	0,21	Ratio d'information	-0,42
		R <sup>2</sup>	0,96

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 31.10.22 en EUR (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 23.10.19*
Cumulées du fonds	1,1	-6,3	-6,9	-6,2	0,5	-	0,6
Cumulées de l'indice	1,3	-6,1	-6,9	-6,1	1,7	3,1	1,8
Annualisées du fonds	-	-	-	-6,2	0,2	-	0,2
Annualisées de l'indice	-	-	-	-6,1	0,6	0,6	0,6

### 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. 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. 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.

## Introduction

La présente fiche d'information indique la composition du fonds à une date donnée. Elle vise à vous aider à comprendre le positionnement pris par le gérant pour atteindre les objectifs du fonds. Chaque tableau présente une répartition différente des investissements du fonds. L'indice utilisé dans les tableaux de positionnement est l'indice défini dans la section Comparateur(s) de Performance à la page 2 de la présente fiche d'information. Lorsque les données sont présentées sous forme de pourcentage de l'ANT, il s'agit de l'Actif Net Total (soit la valeur de tous les actifs du fonds après déduction de ses passifs).

## Caractéristiques du portefeuille

	Fonds	Indice	Relatif
Rendement de distribution (%)	0,2	-	-
Duration effective	5,2	4,7	0,5
Coupon moyen (%)	0,5	1,0	-0,5
Nombre de participations	71	-	-
Nombre d'émetteurs	12	-	-

### Rendement des distributions (%)

Le rendement des distributions reflète les distributions versées éventuellement au cours des douze prochains mois, exprimé sous forme de pourcentage du prix unitaire moyen du marché du Compartiment à la date indiquée. Il repose sur l'état du portefeuille à cette date. Il comprend les frais récurrents du Compartiment, mais exclut tous les frais préliminaires. De plus, les investisseurs peuvent être assujettis à un impôt sur les distributions.

### Duration effective

La Duration effective est une mesure de la sensibilité de la valeur du fonds aux variations des taux d'intérêt. Elle tient compte de tous les investissements du fonds, y compris les instruments dérivés.

### Coupon moyen (%)

Le coupon est le taux d'intérêt déclaré sur une obligation à son émission. Il s'agit du coupon moyen pondéré des obligations détenues en portefeuille. Les instruments dérivés sont exclus du calcul.

### Nombre de participations

Le nombre d'obligations et d'instruments dérivés détenus en portefeuille. Lorsque le fonds investit dans un autre fonds, une seule participation est comptabilisée. Les contrats de change à terme sont exclus. Il s'agit des contrats à terme qui permettent l'achat ou la vente de devises à un prix convenu à une date ultérieure.

### Nombre d'émetteurs

Le nombre total d'émetteurs individuels dont les obligations sont détenues dans le fonds. Le fonds détenant souvent plus d'une obligation d'un même émetteur, le nombre d'émetteurs est généralement inférieur au nombre de participations.

## Notation de crédit moyenne (% actif net) (dérivés compris)

Notation de crédit moyenne (linéaire) AA

Il s'agit de la moyenne pondérée de toutes les notations de crédit des obligations du fonds, exprimée à partir du système standard de lettres du secteur. Le système est présenté dans le tableau des notations de crédit sur la droite et est classé par ordre décroissant de la qualité de crédit. Il tient compte de tous les investissements du fonds, y compris les instruments dérivés. Cette mesure donne une idée du risque global des obligations du fonds : plus la notation de crédit moyenne est basse, plus le fonds présente des risques.

## Notation de crédit (% actif net) (hors dérivés)

	Fonds	Indice	Relatif
AAA/Aaa	47,31	44,37	2,94
AA/Aa	38,73	44,30	-5,57
A	2,73	3,96	-1,23
BBB/Baa	9,12	7,37	1,75
BB/Ba	0,00	0,00	0,00
B	0,00	0,00	0,00
CCC et inférieure	0,00	0,00	0,00
Non noté	0,00	0,00	0,00
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,76	0,00	-0,76
Liquidités	2,86	0,00	2,86
Arrondis	0,01	0,00	-
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

Pour chaque obligation incluse dans le fonds, Fidelity considère la notation attribuée par trois agences de notation (S&P, Moody's et Fitch) et applique la plus basse des deux meilleures notations (méthode dite de Bâle). La notation AAA/Aaa est la plus élevée et signifie que l'emprunteur présente la probabilité de défaut de paiement la plus basse.

Le tableau ci-dessus est un classement des obligations individuelles du fonds par notation de crédit. Si des instruments dérivés sont utilisés pour adapter la qualité de crédit du fonds, ils sont indiqués dans la Notation de crédit moyenne sur la gauche.

Des Dérivés sur taux d'intérêt sont utilisés pour adapter la sensibilité du fonds aux variations des taux d'intérêt.

FX / Derivatives P&L (Profit & Loss) est la catégorie qui représente les garanties requises par les contreparties émettant les instruments dérivés détenus par le fonds.

## Principales expositions longues par émetteur (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
(TII) United States of America	60,63	64,58	-3,95
(UKTI) Tsy 0 1/8% 2024 I/L Gilt	11,47	9,39	2,08
(FRTR) France (Govt Of)	6,93	8,97	-2,04
(BTPS) Buoni Poliennali Del Tes	6,85	8,97	2,35
(DBRI) Deutschland I/L Bond	4,07	2,45	1,62
(JGBI) Japan Govt Cpi Linked	2,73	3,96	-1,23
(SPGBEI) Spain I/L Bond	2,28	2,87	-0,59
(ACGB) Australian Government	1,20	0,89	0,31
(DGBI) Denmark I/L Govt Bond	0,69	0,33	0,36
(CANRRB) Government Of Canada	0,65	0,80	-0,16

Les positions longues sont établies par le biais d'achats d'obligations ou d'instruments dérivés. Les investisseurs en tirent parti si la valeur de ces positions longues progresse.

Les instruments dérivés de crédit se rapportant à un émetteur particulier sont pris en compte mais les instruments dérivés se rapportant aux obligations d'État et aux indices obligataires sont exclus.

Lorsque les obligations sont émises par différentes entités au sein d'un même groupe de sociétés/complexe d'entreprises, l'exposition totale peut ne pas être reflétée dans les données ci-dessus.

## Exposition aux devise (% actif net)

	Avant couverture	Après couverture	Indice
USD			
EUR	64,84	65,97	64,58
GBP	19,91	17,97	18,79
JPY	11,42	7,34	9,39
AUD	2,32	2,09	3,96
Other	1,01	3,75	0,89
Arrondis	0,49	2,87	2,39
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Ce tableau présente l'exposition de change et la couverture des investissements du fonds.

Les investisseurs des catégories couvertes ont choisi de ne pas présenter l'exposition de change dans le tableau, mais plutôt d'avoir une exposition d'environ 100 % à la devise de transaction. Le tableau présente toujours des informations sur les investissements sous-jacents du fonds. L'effet de la couverture est décrit dans la section Objectifs et Politique d'investissement en page 1 de la présente fiche d'information.

**Positionnement sectoriel (% actif net) (hors dérivés)**

	Fonds	Indice	Relatif
Bons du Trésor	97,90	100,00	-2,10
Souverains et assimilés	0,00	0,00	0,00
Créances hypothécaires / agences	0,00	0,00	0,00
Banques & courtiers	0,00	0,00	0,00
Assurance	0,00	0,00	0,00
Immobilier	0,00	0,00	0,00
Autres financières	0,00	0,00	0,00
Industrie de base	0,00	0,00	0,00
Biens d'équipement	0,00	0,00	0,00
Consommation cyclique	0,00	0,00	0,00
Consommation non-cyclique	0,00	0,00	0,00
Energie	0,00	0,00	0,00
Transport	0,00	0,00	0,00
Technologie	0,00	0,00	0,00
Communication	0,00	0,00	0,00
Autres industries	0,00	0,00	0,00
Services aux collectivités	0,00	0,00	0,00
Sécurisé	0,00	0,00	0,00
Non garantis par une agence	0,00	0,00	0,00
ABS / MBS	0,00	0,00	0,00
Non classifié	0,00	0,00	0,00
CDS sur indice	0,00	0,00	0,00
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,76	0,00	-0,76
Liquidités	2,86	0,00	2,86
Arrondis	0,00	0,00	-
TOTAL	100,00	100,00	-

Souveraines et quasi-souveraines / Supranationales / Agences sont des obligations émises par des institutions telles que la Banque européenne d'investissement. Les obligations couvertes sont garanties par des flux de trésorerie provenant de créances hypothécaires ou d'emprunts du secteur public. Les ABS (titres adossés à des actifs) / MBS (titres adossés à des créances hypothécaires) sont garantis par des actifs spécifiques. Des CDS indicatifs peuvent être utilisés pour augmenter ou diminuer la qualité de crédit du fonds.

**Exposition géographique - Domicile de l'émetteur (% actif net) (hors dérivés)**

	Fonds	Indice	Relatif
Multinational(e)	0,00	0,00	0,00
Etats-Unis (et continent américain)	60,63	64,58	-3,95
Canada	0,65	0,80	-0,16
Royaume-Uni (et Irlande)	11,48	9,39	2,09
France	6,93	8,97	-2,04
Allemagne (et Autriche)	4,07	2,45	1,62
Benelux	0,00	0,00	0,00
Scandinavie	1,08	1,28	-0,20
Région Méditerranée	9,12	7,37	1,75
Suisse	0,00	0,00	0,00
Autres pays d'Europe	0,00	0,00	0,00
Japon	2,73	3,96	-1,23
Australie et Nouvelle-Zélande	1,20	1,19	0,01
Asie hors Japon et Australie	0,00	0,00	0,00
CEI / Europe de l'Est	0,00	0,00	0,00
Amérique latine	0,00	0,00	0,00
Moyen-Orient/Afrique du Nord	0,00	0,00	0,00
Afrique sub-saharienne	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00
Non classifié	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,76	0,00	-0,76
CDS sur indice	0,00	0,00	0,00
Liquidités	2,86	0,00	2,86
Arrondis	0,01	0,01	-
TOTAL	100,00	100,00	-

## Glossaire

### 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 (instrument de trésorerie par exemple) dans la devise 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 dégagé 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 dégagé 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.

### 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 un 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 - © 2022 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 français, en anglais, 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.

CSO5537/NA CL13111102 French 18775 T101b