

Stratégie

Le fonds vise un niveau élevé de revenu courant et le potentiel d'appréciation du capital en investissant dans des obligations hybrides (« Titres hybrides »), c'est-à-dire des titres de créance présentant des caractéristiques similaires aux actions. Le fonds investit essentiellement dans des Titres hybrides émis par des institutions non financières (Titres hybrides d'entreprise) et par des institutions financières (Titres hybrides financiers), y compris des titres convertibles contingents, ainsi que dans d'autres titres de dette financière subordonnée et dans des actions privilégiées. Ces investissements comprennent des actifs de catégorie investment grade et de qualité inférieure. Le fonds est géré conformément à la philosophie de gestion active de Fidelity et à son approche de l'investissement en produits à revenu fixe. Il s'agit d'un travail d'équipe, mais il est dirigé par un Gestionnaire de portefeuille pour générer des rendements ajustés au risque attirants par le biais de la combinaison de positions multiples et diversifiées à l'appui d'une recherche fondamentale en propre sur le crédit, d'une modélisation quantitative et de courtiers spécialisés.

Objectifs et politique d'Investissement

- Le Compartiment cherche à générer un haut niveau de revenus courants et un potentiel de croissance du capital.
- Le Compartiment investira au moins 70 % dans des obligations hybrides (« Hybrides »), c'est-à-dire des obligations ayant des caractéristiques similaires aux actions, qui sont émises par des établissements non financiers (Hybrides de sociétés) et financiers (Hybrides financiers), y compris des obligations convertibles contingentes, ainsi que dans d'autres obligations financières subordonnées et des actions privilégiées, à l'échelle internationale.
- 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 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.
- Les investissements du Compartiment comprennent des actifs « investment grade » et « non-investment grade ».
- Comme il peut investir à l'échelle mondiale, le Compartiment peut effectuer des placements dans des pays considérés comme des marchés émergents.
- Les autres obligations financières subordonnées et les actions privilégiées ne sont pas assorties d'une option de conversion, mais se classent après les obligations seniors en cas d'insolvabilité.
- Le Compartiment est libre d'investir en dehors de ses catégories d'actifs principales et peut investir jusqu'à 30 % dans des instruments du Marché monétaire, des liquidités et des dépôts bancaires ainsi que dans d'autres valeurs mobilières.
- Le Compartiment peut investir directement dans des actifs ou obtenir une exposition indirecte par le biais d'autres moyens autorisés, y compris des instruments dérivés. Le Compartiment peut utiliser des dérivés pour réduire le risque ou les coûts, pour générer du capital ou des revenus supplémentaires, ou pour procéder à des investissements, en accord avec son profil de risque.
- 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.
- 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 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR (l'« 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 placements dans ce Compartiment conviennent aux investisseurs avertis ayant l'expertise appropriée en matière d'investissement pour pouvoir comprendre les principales caractéristiques et les risques associés à un investissement dans ce Compartiment.
- Les actions peuvent être achetées et vendues chaque jour ouvré du Compartiment.

Caractéristiques du fonds

Date de lancement : 21.09.15
 Gestionnaire de portefeuille : Kris Atkinson, James Durance
 Nommé depuis le : 21.09.15, 01.07.20
 Années chez Fidelity : 21, 9
 Encours du fonds : 76 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
 Coût de rotation du portefeuille (PTC) : 0,00%
 Taux de rotation du portefeuille (PTR) : 88,40%

Caractéristiques de la part

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

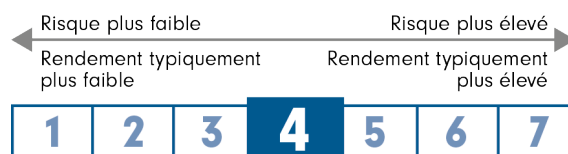
Date de lancement : 21.09.15
 VL dans la devise de la part : 12,7097
 ISIN : LU1261433111
 SEDOL : BYSFKQO
 WKN : A14Y7F
 Bloomberg : FIDYAEH LX
 Heure clôture négociation : 15:00 au Royaume-Uni (normalement 16 heures CET)
 Type de part: Capitalisation
 Frais courants annuels : 0,84% (30.04.21)
 Frais de gestion annuels : 0,55%

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 : (A)

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. 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. 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'État 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.

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.

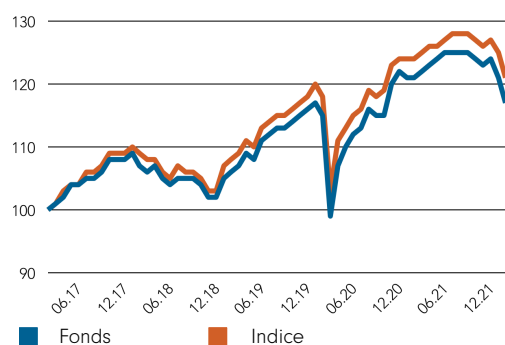
Comparateur(s) de performance

Indicateur de comparaison depuis le 31.12.14 : 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR

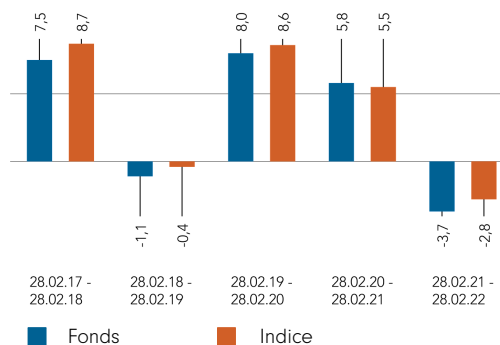
L'indice de marché est indiqué à titre de comparaison uniquement, sauf référence spécifique dans la section Objectifs et Politique d'investissement en page 1. Les tableaux de positionnement de la présente fiche d'information utilisent le même indice.

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)

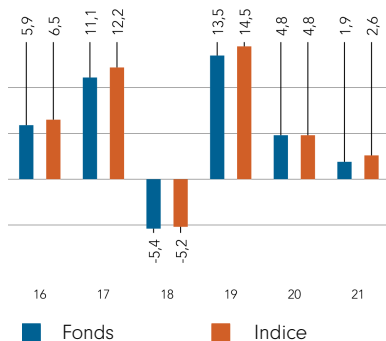


Performances pour des périodes de 12 mois en EUR (%)



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

Performances par année calendaire en EUR (%)



Volatilité et Risque

Volatilité annualisée : fonds (%)	10,52	Alpha annualisé	-0,75
Volatilité Relative	1,11	Bêta	1,10
Ratio de Sharpe : fonds	0,35	Indicateur de déviation annualisé (%)	1,21
Ratio de Sharpe : indice	0,44	Ratio d'information	-0,37
		R ²	1,00

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 28.02.22 en EUR (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 21.09.15*
Cumulées du fonds	-3,6	-4,8	-5,6	-3,7	10,0	16,9	27,1
Cumulées de l'indice	-3,6	-4,5	-5,3	-2,8	11,4	20,6	33,0
Annualisées du fonds	-	-	-	-3,7	3,2	3,2	3,8
Annualisées de l'indice	-	-	-	-2,8	3,7	3,8	4,5

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 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.

Caractéristiques du portefeuille

	Fonds	Indice	Relatif
Rendement de distribution (%)	3,9	-	-
Duration effective	3,8	3,5	0,3
Rendement courant (%)	5,0	4,8	0,3
Rendement à l'échéance (%)	5,4	5,2	0,3
Duration du spread	5,2	5,8	-0,5
Spread ajusté en fonction de l'option (Pb)	352	300	52
Duration Times Spread (DTS)	1930	1623	307
Nombre de participations	88	-	-
Nombre d'émetteurs	54	-	-
Notation de crédit moyenne (exponentielle)	BB	BB+	n / a
Notation de crédit moyenne (linéaire)	BB+	BBB-	n / a
Echéance moyenne (années)	28,3	33,5	-5,2
Coupon moyen (%)	5,1	4,8	0,3

Les définitions de ces caractéristiques peuvent être consultées dans la section Glossaire de la présente fiche d'information.

Exposition aux dérivés

	Long %	Short %	Net %	Brut %
Contrats à terme sur obligations / taux d'intérêt	3,37	0,00	3,37	3,37
Swaps de taux d'intérêt	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps indexés sur l'inflation	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps de défaut de crédit	0,00	0,00	0,00	0,00
CDS sur indice	0,00	-5,34	-5,34	5,34
Contrat sur créances hypothécaires	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL				8,71

Exposition en pourcentage de l'actif net total. Exclut les contrats de change à terme.

Allocation des actifs

	Participations (hors dérivés)			Contribution à la Duration (y compris dérivés)			Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)		
	Fonds	Indice	Relatif	Fonds	Indice	Relatif	Fonds	Indice	Relatif
Bons du Trésor	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Indiciel	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Oblig. "Inv.Grade" Souverains	0,56	1,88	-1,32	0,0	0,1	0,0	17	27	-11
Oblig. "Inv.Grade" Financières	20,78	42,42	-21,63	1,0	1,7	-0,7	408	627	-219
Oblig. "Inv.Grade" hors Finance	6,62	19,93	-13,31	0,3	0,8	-0,4	131	303	-172
Oblig. "Inv.Grade" ABS	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Oblig. "Inv.Grade" Emergents	0,00	1,92	-1,92	0,0	0,1	-0,1	0	18	-18
Haut rendement	67,77	33,85	33,92	2,2	0,9	1,3	1367	647	720
CDS sur indice	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Autres	0,06	0,00	0,06	0,0	0,0	0,0	6	0	6
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,28	0,00	-0,28	0,3	0,0	0,3	1	0	1
Liquidités	4,48	0,00	4,48	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Arrondis	0,01	0,00	-	0,0	-0,1	-0,1	0	1	0
TOTAL	100,00	100,00	-	3,8	3,5	0,3	1930	1623	307

Participations en pourcentage de l'actif net total. La contribution à la duration (CTD) et la contribution à la DTS (Duration Times Spread) sont exprimées dans les unités de mesure appropriées. La CTD et la DTS tiennent compte de l'effet des instruments dérivés. « FX / Derivative P&L » inclut les soldes de garanties avec des contreparties découlant des instruments dérivés utilisés dans le fonds (solde négatif possible). « Indiciel » inclut les obligations non gouvernementales indexées.

Positionnement sectoriel

	Participations (hors dérivés)			Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)		
	Fonds	Indice	Relatif	Fonds	Indice	Relatif
Bons du Trésor	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Souverains et assimilés	2,05	5,84	-3,79	34	82	-48
Créances hypothécaires / agences	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Banques & courtiers	60,63	44,52	16,11	1186	790	396
Assurance	10,02	28,01	-17,99	258	427	-169
Immobilier	0,00	0,53	-0,53	0	7	-7
Autres financières	0,85	0,85	0,01	30	13	17
Industrie de base	1,84	0,27	1,57	27	2	25
Biens d'équipement	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Consommation cyclique	4,99	3,69	1,29	107	61	46
Consommation non-cyclique	1,64	1,45	0,19	44	17	28
Énergie	3,82	6,26	-2,43	115	117	-2
Transport	0,85	0,00	0,85	15	0	15
Technologie	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Communication	2,41	2,11	0,31	48	20	28
Autres industries	0,00	0,34	-0,34	0	6	-6
Services aux collectivités	6,67	5,98	0,70	147	82	65
Sécurisé	0,00	0,16	-0,16	0	0	0
Non garantis par une agence	0,01	0,00	0,01	0	0	0
ABS / MBS	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Non classifié	0,00	0,00	0,00	0	0	0
CDS sur indice	0,00	0,00	0,00	-82	0	-82
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,28	0,00	-0,28	1	0	1
Liquidités	4,48	0,00	4,48	0	0	0
Arrondis	0,02	-0,01	-	0	-1	0
TOTAL	100,00	100,00	-	1930	1623	307

Participations en pourcentage de l'actif net total. Contribution à la DTS (Duration Times Spread) dans l'unité de mesure appropriée. La DTS tient compte de l'effet des instruments dérivés. « FX / Derivative P&L » inclut les soldes de garanties avec des contreparties découlant des instruments dérivés utilisés dans le fonds (solde négatif possible).

Exposition au secteur financier par structure de capital

	Participations (hors dérivés)			Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)		
	Fonds	Indice	Relatif	Fonds	Indice	Relatif
Garanti(e)s par l'Etat	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Sécurisé	0,00	0,16	-0,16	0	0	0
Senior	0,71	0,00	0,71	11	0	11
Tier 2	1,94	0,37	1,57	58	11	47
Tier 2 CoCo	0,00	3,01	-3,01	0	31	-31
Tier 1	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Tier 1 supplémentaire	59,47	43,22	16,25	1134	782	352
Hybrides de sociétés d'assurance	9,76	27,08	-17,32	248	410	-162
Autres	1,11	2,34	-1,22	40	35	5
TOTAL	72,99	76,18	-	1491	1269	222

Participations en pourcentage de l'actif net total. Contribution à la DTS (Duration Times Spread) dans l'unité de mesure appropriée. La DTS tient compte de l'effet des instruments dérivés. « FX / Derivative P&L » inclut les soldes de garanties avec des contreparties découlant des instruments dérivés utilisés dans le fonds (solde négatif possible). Le secteur Services financiers inclut les segments suivants : Banques et Courtiers, Assurance et Sécurisé.

Répartition de la durée (par devise)

	Fonds			Indice	Relatif
	Nominal	Réel	TOTAL		
EUR	2,00	0,00	2,00	2,02	-0,01
GBP	1,02	0,00	1,02	0,45	0,57
USD	0,79	0,00	0,79	1,03	-0,24
JPY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	3,81	0,00	3,81	3,50	0,32

La durée tient compte de l'effet des instruments dérivés sur taux d'intérêt tels que les contrats à terme sur obligations d'Etat, les swaps d'inflation et les swaps de taux d'intérêt. " Fonds / nominal " se rapporte à la sensibilité aux rendements nominaux tandis que " Fonds / reel " se rapporte à la sensibilité aux rendements indexés sur l'inflation / réels.

Notation de crédit

	Participations (hors dérivés)			Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)		
	Fonds	Indice	Relatif	Fonds	Indice	Relatif
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00	1	0	1
AA/Aa	0,00	0,00	0,00	0	0	0
A	1,25	11,01	-9,76	37	133	-96
BBB/Baa	26,71	55,14	-28,43	518	843	-325
BB/Ba	56,18	29,74	26,44	1060	559	501
B	9,13	2,75	6,38	243	64	179
CCC et inférieure	2,45	1,36	1,09	64	24	40
Non noté	0,06	0,00	0,06	6	0	6
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,28	0,00	-0,28	0	0	0
Liquidités	4,48	0,00	4,48	0	0	0
Arrondis	0,02	0,00	-	1	0	1
TOTAL	100,00	100,00	-	1930	1623	307

Exposition en pourcentage de l'actif net total et contribution à la DTS (Duration Times Spread). « FX / Derivative P&L » inclut les soldes de garanties avec des contreparties découlant des instruments dérivés utilisés dans le fonds (solde négatif possible). La DTS tient compte de l'effet des instruments dérivés. Pour le détail des notations, la moins bonne des deux meilleures notations parmi celles de S&P, Moody's et Fitch est appliquée (méthode dite de Bâle).

Maturités (contribution à la durée)

	Fonds	Indice	Relatif
0 à 1 an	0,3	0,0	0,3
1 à 3 ans	0,0	0,0	0,0
3 à 5 ans	0,0	0,0	0,0
5 à 10 ans	0,2	0,1	0,1
10 à 15 ans	0,0	0,0	0,0
15 à 20 ans	0,0	0,0	0,0
20 à 25 ans	0,0	0,2	-0,2
25 à 30 ans	2,9	2,7	0,1
30 à 40 ans	0,1	0,1	0,0
+40 ans	0,4	0,2	0,2
Arrondis	-0,1	0,2	-0,2
TOTAL	3,8	3,5	0,3

Tient compte de l'effet des instruments dérivés sur taux d'intérêt tels que les contrats à terme sur obligations d'Etat, les swaps d'inflation et les swaps de taux d'intérêt.

Exposition aux devise

	Avant couverture	Après couverture	Indice
EUR	48,98	55,65	54,50
GBP	26,31	9,32	10,55
USD	24,67	34,02	34,91
JPY	0,03	1,01	0,00
AUD	0,00	0,00	0,04
Other	0,00	0,00	0,00
Arrondis	0,01	-	0,00
TOTAL	100,00	100,00	100,00

Exposition en pourcentage de l'actif net total.

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.

Exposition géographique - Domicile de l'émetteur

	Participations (hors dérivés)			Contribution à la Duration (y compris dérivés)			Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)		
	Fonds	Indice	Relatif	Fonds	Indice	Relatif	Fonds	Indice	Relatif
Multinational(e)	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Etats-Unis (et continent américain)	0,77	0,31	0,46	0,0	0,0	0,0	-76	7	-83
Canada	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Royaume-Uni (et Irlande)	28,90	19,94	8,95	1,0	0,7	0,3	469	322	147
France	11,94	20,65	-8,71	0,5	0,8	-0,3	283	302	-20
Allemagne (et Autriche)	12,37	14,74	-2,37	0,5	0,6	0,0	311	265	46
Benelux	3,41	6,85	-3,44	0,1	0,2	-0,1	56	116	-60
Scandinavie	1,73	3,72	-1,99	0,1	0,1	0,0	51	50	2
Région Méditerranée	21,11	14,32	6,79	0,7	0,5	0,2	563	288	274
Suisse	11,25	9,83	1,42	0,3	0,3	0,0	159	124	35
Autres pays d'Europe	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Japon	0,96	0,63	0,34	0,0	0,0	0,0	39	8	31
Australie et Nouvelle-Zélande	0,54	1,31	-0,77	0,0	0,0	0,0	12	18	-6
Asie hors Japon et Australie	0,05	3,60	-3,55	0,0	0,1	-0,1	6	34	-28
CEI / Europe de l'Est	0,00	0,44	-0,44	0,0	0,0	0,0	0	24	-24
Amérique latine	2,76	3,49	-0,73	0,1	0,1	0,0	57	61	-4
Moyen-Orient/Afrique du Nord	0,00	0,06	-0,06	0,0	0,0	0,0	0	1	-1
Afrique sub-saharienne	0,00	0,10	-0,10	0,0	0,0	0,0	0	2	-2
Autres	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Non classifié	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,28	0,00	-0,28	0,3	0,0	0,3	1	0	1
CDS sur indice	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Liquidités	4,48	0,00	4,48	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Arrondis	0,01	0,01	-	0,2	0,1	0,0	-1	1	-1
TOTAL	100,00	100,00	-	3,8	3,5	0,3	1930	1623	307

Participations en pourcentage de l'actif net total. La contribution à la duration (CTD) et la contribution à la DTS (Duration Times Spread) sont exprimées dans les unités de mesure appropriées. La CTD et la DTS tiennent compte de l'effet des instruments dérivés. « FX / Derivative P&L » inclut les soldes de garanties avec des contreparties découlant des instruments dérivés utilisés dans le fonds (solde négatif possible).

Top 10 des expositions longues par émetteur

	Fonds	Indice	Relatif
(BACR) Barclays Plc	5,75	3,23	2,53
(UBS) Ubs Group Ag	5,64	3,17	2,47
(CS) Credit Suisse Group Ag	5,61	3,48	2,13
(ACAFP) CREDIT AGRI 7.5%/VAR PERP RGS	5,54	3,48	2,90
(VW) VWIF 3.5%/VAR PERP RGS	4,03	3,39	0,64
(LLOYDS) Lloyds Banking Group Plc	3,99	1,51	2,49
(UCGIM) Unicredit Spa	3,74	1,47	2,26
(ISPIM) Unione Di Banche Italian	3,68	1,38	2,30
(MGNLN) M&G PLC	2,74	0,99	1,75
(SANTAN) Banco Santander Sa	2,70	1,75	0,95

Les principales expositions longues correspondent aux émetteurs d'obligations représentant le pourcentage le plus important de l'actif net total du fonds. L'effet des instruments dérivés de crédit est pris en compte lorsque l'entité de référence est un émetteur d'obligations en particulier. Les contrats à terme sur obligations d'État et les CDS indiciaires 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.

Principales surpondérations par émetteur

	Fonds	Indice	Relatif
(ACAFP) CREDIT AGRI 7.5%/VAR PERP RGS	5,54	2,64	2,90
(BACR) Barclays Plc	5,75	3,23	2,53
(LLOYDS) Lloyds Banking Group Plc	3,99	1,51	2,49
(UBS) Ubs Group Ag	5,64	3,17	2,47
(EDPPL) ENERGI 1.875%/VAR 08/02/81 RGS	2,37	0,00	2,37
(ISPIM) Unione Di Banche Italian	3,68	1,38	2,30
(UCGIM) Unicredit Spa	3,74	1,47	2,26
(NWIDE) NATNWDE(UG 5.75%/VAR PERP	2,56	0,35	2,21
(CS) Credit Suisse Group Ag	5,61	3,48	2,13
(EDF) Electricite De France Sa	1,85	0,00	1,85

Principales sous-pondérations par émetteur

	Fonds	Indice	Relatif
(HSBC) Hsbc Capital Funding Usd	0,58	4,10	-3,52
(AXASA) Axa Sa	0,00	3,18	-3,18
(IBESM) Iberdrola Intl Bv	0,00	2,20	-2,20
(BNP) Bnp Paribas	0,00	2,16	-2,16
(TTEFP) TOTALENER 2.125%/VAR PERP RGS	1,25	2,90	-1,65
(ORAFP) Orange Sa	0,00	1,55	-1,55
(ALVGR) Allianz Se	1,44	2,94	-1,49
(BBVASM) Banco Bilbao Vizcaya Arg	0,00	1,48	-1,48
(ASSGEN) Generali Finance Bv	0,00	1,36	-1,36
(ENELIM) Enel Spa	0,00	1,23	-1,23

Les principales surpondérations et sous-pondérations correspondent aux émetteurs d'obligations assortis des positions actives les plus importantes par rapport aux positions de l'indice. L'effet des instruments dérivés de crédit est pris en compte lorsque l'entité de référence est un émetteur d'obligations en particulier. Les contrats à terme sur obligations d'État et les CDS indiciaires sont exclus.

Mesures ESG

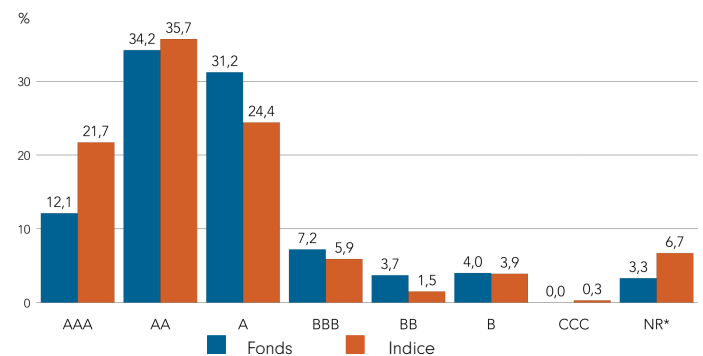
ESG fait référence aux critères « environnementaux, sociaux et de gouvernance », trois facteurs essentiels utilisés pour mesurer la durabilité d'un investissement dans les titres d'un émetteur. Les critères « environnementaux » peuvent, par exemple, couvrir des thèmes tels que les risques climatiques et la raréfaction des ressources naturelles, les critères « sociaux » peuvent englober des problématiques liées à la main-d'œuvre et des risques associés à la responsabilité-produit comme la sécurité des données, et les critères « de gouvernance » peuvent inclure des sujets tels que l'éthique sociale et la rémunération des dirigeants. La fiche d'information repose sur l'état du portefeuille à la date indiquée ci-dessus. La distribution des notations ESG peut varier au fil du temps. La représentation de ces données est uniquement fournie à titre informatif. Si la catégorie SFDR du Compartiment indiquée est égale à 6, ce Compartiment ne fait pas la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et n'a pas d'objectif d'investissement durable. Si la catégorie est égale à 8, les données présentées ne doivent pas être interprétées comme faisant la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales pour le Compartiment ou comme constituant un objectif d'investissement durable. Vous trouverez des informations spécifiques aux produits sur notre site Web à l'adresse suivante : www.fidelityinternational.com.

Caractéristiques de durabilité (28.02.2022)

	Fonds	Indice
Notation ESG MSCI de la SICAV (AAA-CCC)	AAA	N/A
Intensité carbone pondérée moyenne (tCo2e/\$M revenu)	79,3	100,8
Empreinte carbone (tCO2/\$M investi)	49,7	49,9
Catégorie SFDR	8	N/A

* La mention « N/A » apparaîtra en l'absence de données ESG pour le Compartiment/l'indice ou si la couverture des titres sous-jacents est inférieure à 50 %.
SN - sans notation

Distribution des notations MSCI % (28.02.2022)



Glossaire

Notation ESG MSCI de la SICAV: La notation ESG du Compartiment s'appuie sur les scores de qualité donnés au Compartiment par MSCI. Ces scores vont de AAA, AA (meilleure note) à B, CCC (mauvaise note) en passant par A, BBB, BB (note moyenne).

Intensité carbone moyenne pondérée : elle est calculée comme la somme de chaque pondération du portefeuille multipliée par l'équivalent CO2 par million d'USD de chiffre d'affaires de chaque participation. Cette mesure fournit un aperçu de l'exposition du Compartiment aux sociétés à forte intensité carbone et couvre les émissions carbone scope 1 et 2.

Empreinte carbone: Donne un aperçu normalisé de la contribution des Compartiments aux émissions carbone.

Catégorie SFDR: Indique la notation accordée à chaque Compartiment dans le cadre du Règlement de l'UE dit « Sustainable Finance Disclosure » (SFDR). Les Compartiments dits « article 9 » visent un résultat ESG et sont des produits qui ont des objectifs ESG. Les Compartiments dits « article 8 » promeuvent des caractéristiques ESG ce qui doit constituer l'un des principaux objectifs du produit. Les Compartiments dits « article 6 » intègrent les risques liés à la durabilité dans l'analyse des investissements et la prise de décision, sans que les Compartiments ne fassent la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales ou n'aient l'investissement durable pour objectif.

Distribution des notations MSCI: Cela montre la distribution en pourcentage des notations ESG dans le Compartiment, en fonction de la Valeur Liquidative des participations à

Clause de non-responsabilité

Source de notation ESG : ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission ; distribution ultérieure non autorisée. MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les « parties ESG »), obtiennent leurs données de sources qu'ils considèrent fiables, aucune des parties ESG ne se porte garante et ne garantit l'originalité, la précision et/ou l'exhaustivité de toute donnée utilisée dans ce document. Aucune des parties ESG n'offre une garantie quelconque, de manière expresse ou implicite, et les parties ESG réfutent expressément toute garantie de commercialisation ou d'adéquation avec un objectif précis concernant les données utilisées dans ce document. Aucune des parties ESG ne peut être tenue pour responsable de toute erreur ou omission en rapport avec les données comprises dans ce document. En outre, sans limitation de ce qui précède, les parties ESG ne peuvent en aucun cas être tenues pour responsables de tout dommage direct, indirect, spécifique, punitif, important ou autre (y compris la perte de bénéfices) même si ces dernières ont été informées de la possibilité d'un tel dommage.

Les informations se fondent sur les données fournies par MSCI et sont exactes à la date de production. Il peut y avoir des différences temporelles entre la date à laquelle les données sont obtenues et la date à laquelle elles sont publiées. Des informations plus actualisées sont disponibles sur <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>.

Source des données sur le carbone : Données fournies par ISS ESG. Tous les droits sur les informations fournies par Institutional Shareholder Services Inc. et ses sociétés affiliées (ISS) appartiennent à ISS et/ou ses concédants de licence. ISS ne donne aucune garantie quelconque, expresse ou implicite, et ne peut être tenu pour responsable pour toute erreur, omission ou interruption des données fournies par ISS ou en rapport avec lesdites données.

La catégorie SFDR est attribuée par Fidelity conformément au Règlement de l'UE dit « Sustainable Finance Disclosure Regulation ».

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.

Glossaire

Caractéristiques du portefeuille

Rendement de distribution (%)

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 est une mesure de la sensibilité de la valeur du fonds aux variations des taux d'intérêt.

La duration effective est un calcul de duration pour les obligations qui intègrent des options (telles que des options d'achat ou de vente). Elle tient compte des fluctuations futures des flux de trésorerie anticipés sous l'effet des variations des taux d'intérêt et de leur impact sur le prix de l'obligation.

La duration effective d'un fonds correspond à la somme pondérée par le marché de la duration effective de chaque instrument individuel. L'effet des instruments dérivés, tels que les contrats à terme obligataires et swaps de taux d'intérêt, est inclus dans le calcul.

Rendement courant (%)

Décrit le revenu dégagé par les investisseurs sur le portefeuille sous forme de pourcentage de la valeur de marché des titres, en tenant compte de l'impact des produits dérivés. Le revenu courant ne doit pas être considéré comme une mesure de la performance (ou des distributions) attendue(s) d'un fonds. Les obligations assorties d'une probabilité de défaillance élevée sont exclues du calcul. Le rendement courant ne traduit pas le rendement total sur la durée de vie de l'obligation et ne tient pas compte du risque de réinvestissement (incertitude quant au taux auquel les flux de trésorerie futurs pourront être réinvestis) ou du fait que les obligations arrivent généralement à échéance à leur valeur nominale, ce qui peut constituer une composante importante du rendement d'une obligation. Le rendement courant s'entend hors impact des frais et commissions.

Rendement à l'échéance (%)

Le taux de rendement actuariel (également dénommé rendement actuariel) représente la somme cumulée de tous les rendements anticipés sur chaque obligation individuelle du portefeuille, exprimé sous forme de taux annuel fondé sur la valeur de marché à la date indiquée, du taux du coupon et de l'échéance résiduelle de chaque obligation. Il repose sur l'état du portefeuille à cette date. Le rendement actuariel est brut des frais du Compartiment et d'impôts.

Echéance moyenne (années)

Il s'agit de l'échéance moyenne pondérée par le marché des obligations détenues en portefeuille. Les obligations perpétuelles se voient attribuer une échéance au 31 décembre 2049. Les instruments dérivés sont exclus du calcul.

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.

Duration du spread

Sensibilité du prix d'une obligation à la variation du spread ajusté des options (OAS).

Spread ajusté des options (OAS) (Points de base)

Le Spread ajusté des options (OAS) mesure l'écart de rendement qui n'est pas directement imputable aux caractéristiques de l'obligation. L'OAS est un outil de mesure pour l'évaluation des écarts de prix entre des obligations similaires avec des options intégrées différentes. Un OAS supérieur implique un rendement supérieur pour des risques supérieurs.

Duration multiplié par le Spread (DTS)

Le DTS est une mesure de la sensibilité du risque de crédit à partir du spread de crédit multiplié par la duration du spread de crédit sur la base des valorisations du marché. Cet indicateur pris individuellement est supérieur à la duration du spread car il tient compte du fait que les titres avec un spread plus élevé tendent à connaître des variations de spread plus importantes. Le DTS du portefeuille est la somme pondérée par la valeur du DTS de chaque instrument.

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

La moyenne pondérée de toutes les notations de crédit des obligations du fonds, exprimée à partir du système standard de lettres du secteur (à savoir AAA, BBB). Elle tient compte de tous les investissements du fonds, y compris les instruments dérivés. Elle donne une indication du niveau de risque global des obligations du fonds : plus la notation de crédit moyenne est basse, plus le fonds présente des risques.

Avec une moyenne linéaire pondérée, la pondération attribuée à chaque émission est égale à sa pondération de valeur de marché. Avec la moyenne pondérée exponentielle, la pondération augmente proportionnellement davantage pour le crédit de plus faible qualité. Pour ces deux calculs, la valeur finale est la notation de S&P équivalente la plus proche de la moyenne calculée.

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.

Taux de rotation du portefeuille (PTR, en utilisant l'acronyme anglais) et Coût de rotation du portefeuille (PTC, en utilisant l'acronyme anglais), comme indiqué : La Directive « Droit des actionnaires » (SRD II) ne définit pas de méthode de calcul pour ces valeurs ; la nôtre est la suivante : $PTR = (\text{achats de titres} + \text{ventes de titres}) \text{ moins (souscriptions de parts} + \text{rachats de parts)}$, divisés par la valeur moyenne du Compartiment au cours des 12 mois précédents, multipliés par 100. Les négociations des Compartiments dans Fidelity Institutional Liquidity Funds sont exclues du calcul du PTR. $PTC = PTR (\text{plafonné à } 100\%) \times \text{coût de transaction}$, le coût de transaction étant calculé en soustrayant les coûts implicites des coûts de transaction de portefeuille ex post (soit 12 mois précédents) divulgués conformément à la Directive MIF.

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 (DICI) 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 (DICI) 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.

CSO3463/na French 61996 T101a