

Stratégie

Outre les marchés des changes et les dérivés, le Compartiment est libre d'investir dans l'ensemble de l'univers du revenu fixe, y compris, mais sans s'y limiter, des obligations d'État, des obligations indexées sur l'inflation, des obligations de sociétés « investment grade », des créances des marchés émergents et des obligations à haut rendement. Le Compartiment vise un rendement « cash plus » sur des périodes annuelles glissantes, tout en cherchant à : générer un alpha sur différents environnements de marché en se protégeant contre les pertes, bénéficier d'une volatilité croissante grâce à des stratégies pouvant exploiter ces environnements (comme des positions longues/courtes) et maintenir une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles. Les stratégies utilisées se concentreront sur la valeur relative et les positions non directionnelles afin de limiter les facteurs de risque de marché. Claudio Ferrarese (gestionnaire principal du portefeuille) et Tim Foster (cogestionnaire du portefeuille) utilisent une combinaison de stratégies discrétionnaires et quantitatives utilisant l'ensemble des capacités d'investissement mondiales de Fidelity.

Objectifs et politique d'Investissement

- Le Compartiment cherche à générer un rendement absolu positif de moyen à long terme.
- Les expositions globales du Compartiment seront calculées à l'aide de l'Approche par la VaR limitée à 10 %.
- Le Compartiment atteindra cet objectif adoptant des positions longues et courtes sur un portefeuille d'obligations mondiales « investment grade » et « sub-investment grade », des instruments de change, des liquidités et des Instruments du Marché monétaire.
- Comme il peut investir à l'échelle mondiale, ce Compartiment peut investir dans des pays considérés comme des marchés émergents (Russie comprise).
- Le Compartiment investira moins de 30 % de son actif net total dans des titres hybrides et des CoCos, sachant que moins de 20 % de l'actif net total sera investi dans des CoCos.
- Le Compartiment peut investir en dehors de ses principaux secteurs de marché, zones géographiques, secteurs d'activité ou catégories d'actifs.
- Le Compartiment investira moins de 30 %, directement et/ou indirectement, dans des titres à revenu fixe de la Chine onshore, qui peuvent comprendre des obligations d'investissement urbain, sur une base globale.
- Le Compartiment peut investir dans des instruments à revenu fixe de la Chine offshore, y compris, mais sans s'y limiter, des obligations « Dim Sum ».
- Moins de 20 % de l'actif net du Compartiment sera exposé à des obligations garanties et titrisées.
- Le Compartiment investira moins de 30 % dans des obligations adossées à des crédits et moins de 10 % dans des obligations adossées à des actions.
- Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés financiers, y compris des stratégies ou des instruments financiers dérivés complexes, pour atteindre ses objectifs d'investissement.
- L'exposition du Compartiment aux Titres fortement dépréciés est limitée à 10 % de ses actifs.
- Le Compartiment peut utiliser des dérivés, y compris des contrats à terme standardisés, des contrats à terme, des swaps (notamment des swaps de taux d'intérêt, de défaut de crédit, d'indice d'inflation et de rendement total), des options, des swaptions ainsi que des obligations adossées à des crédits et à des actions. Les dérivés servent à atteindre une exposition indirecte aux principaux actifs énumérés précédemment, pour générer un capital supplémentaire conforme au profil de risque du Compartiment ou pour réduire le risque ou les coûts.
- Le Compartiment est géré activement et se réfère à l'indice ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index (l'« Indice ») en cherchant le dépasser. Le Gérant de Portefeuille a toute latitude pour définir la composition du portefeuille du Compartiment et n'est pas limité de quelque façon que ce soit par l'Indice. Il n'existe aucune restriction quant à l'écart que la performance du Compartiment peut avoir avec l'Indice.
- 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

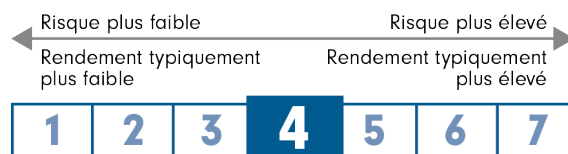
Date de lancement : 24.09.20
Gestionnaire de portefeuille : Claudio Ferrarese, Tim Foster
Nommé depuis le : 24.09.20, 24.09.20
Années chez Fidelity : 16, 19
Encours du fonds : 9 m €
Devise de référence du fonds : Dollar américain (USD)
Domicile du Fonds : Luxembourg
Structure légale du Fonds : SICAV
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 : 24.09.20
VL dans la devise de la part : 11,24
ISIN : LU2207569802
SEDOL : BL9Y6K1
WKN : A2QCHE
Bloomberg : FGFIEA LX
Type de part : Capitalisation
Frais courants annuels : 0,66% (Estimation)
Frais de gestion annuels : 0,55%

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. 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.

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. Les fluctuations des taux de change peuvent affecter les rendements du Compartiment.

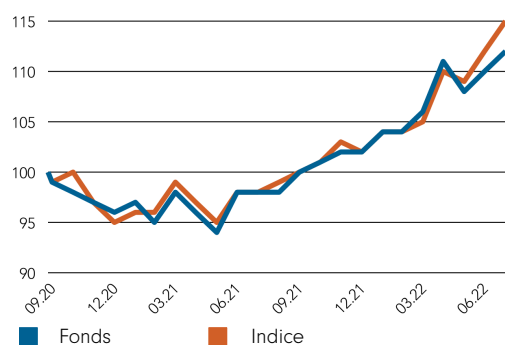
Comparateur(s) de performance

Indicateur de comparaison depuis ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index le 24.09.20

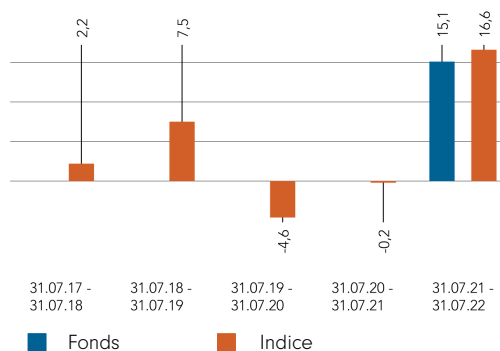
L'indice de marché est indiqué à titre de comparaison uniquement, sauf référence spécifique dans la section Objectifs et Politique d'investissement en page 1. Les tableaux de positionnement de la présente fiche d'information utilisent le même indice.

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)

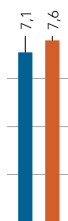


Performances pour des périodes de 12 mois en EUR (%)



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 (%)



21

■ Fonds ■ Indice

Performances au 31.07.22 en EUR (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 24.09.20*
Cumulées du fonds	1,8	1,1	9,9	15,1	-	-	12,4
Cumulées de l'indice	2,6	3,7	11,8	16,6	11,0	21,9	14,5
Annualisées du fonds	-	-	-	15,1	-	-	6,5
Annualisées de l'indice	-	-	-	16,6	3,5	4,0	7,6

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 (%)	3,8	-	-
Duration effective	0,5	0,1	0,4
Nombre de participations	119	-	-
Nombre d'émetteurs	100	-	-

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) C+

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	0,41	0,00	0,41
AA/Aa	5,43	100,00	-94,57
A	14,32	0,00	14,32
BBB/Baa	42,77	0,00	42,77
BB/Ba	18,44	0,00	18,44
B	11,04	0,00	11,04
CCC et inférieure	2,69	0,00	2,69
Non noté	2,20	0,00	2,20
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-2,43	0,00	-2,43
Liquidités	5,13	0,00	5,13
Arrondis	0,00	0,00	-
TOTAL	100,00	100,00	-

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
(JL278000) JPLS TRS IBOXHY 12/20/22 B	5,15	0,00	5,15
(ENELIM) Enel Spa	2,26	0,00	2,26
(ATOSTR) Autostrade Per L'Italia	1,92	0,00	1,92
(V) VISA INC 2.375% 06/15/34	1,90	0,00	1,90
(BFCM) BFCM P 3.875%/VAR 06/16/32 RGS	1,82	0,00	1,82
(SESGFP) SES SA 3.5% 01/14/29 RGS	1,78	0,00	1,78
(CE) CELANESE US LL 6.379% 07/15/32	1,78	0,00	1,78
(HUHTAM) HUHTAMAeki 4.25% 06/09/27 RGS	1,75	0,00	1,75
(ORSTED) ORSTED A/S 2.875% 06/14/33 RGS	1,74	0,00	1,74
(B) UST BILLS 0% 10/27/22	1,71	100,00	-98,29

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	46,09	101,79	100,00
EUR	42,65	-1,89	0,00
GBP	11,37	-0,16	0,00
NOK	0,07	2,53	0,00
CAD	0,01	-0,60	0,00
Other	-0,20	-1,69	0,00
Arrondis	0,01	0,02	0,00
TOTAL	100,00	100,00	100,00

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

La colonne « Après couverture » présente l'exposition de change effective pour l'investisseur.

Positionnement sectoriel (% actif net) (hors dérivés)

	Fonds	Indice	Relatif
Bons du Trésor	1,71	100,00	-98,29
Souverains et assimilés	4,96	0,00	4,96
Créances hypothécaires / agences	0,00	0,00	0,00
Banques & courtiers	20,13	0,00	20,13
Assurance	4,28	0,00	4,28
Immobilier	0,91	0,00	0,91
Autres financières	5,17	0,00	5,17
Industrie de base	5,88	0,00	5,88
Biens d'équipement	2,83	0,00	2,83
Consommation cyclique	7,98	0,00	7,98
Consommation non-cyclique	7,81	0,00	7,81
Energie	5,02	0,00	5,02
Transport	6,19	0,00	6,19
Technologie	6,31	0,00	6,31
Communication	10,12	0,00	10,12
Autres industries	0,00	0,00	0,00
Services aux collectivités	6,26	0,00	6,26
Sécurisé	0,00	0,00	0,00
Non garantis par une agence	0,00	0,00	0,00
ABS / MBS	1,76	0,00	1,76
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	-2,43	0,00	-2,43
Swaps de rendement total	0,00	0,00	0,00
Liquidités	5,13	0,00	5,13
Arrondis	-0,02	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 indiciaires 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)	35,66	100,00	-64,34
Canada	1,40	0,00	1,40
Royaume-Uni (et Irlande)	12,14	0,00	12,14
France	6,10	0,00	6,10
Allemagne (et Autriche)	8,06	0,00	8,06
Benelux	7,91	0,00	7,91
Scandinavie	3,49	0,00	3,49
Région Méditerranée	13,18	0,00	13,18
Suisse	0,00	0,00	0,00
Autres pays d'Europe	0,00	0,00	0,00
Japon	0,00	0,00	0,00
Australie et Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,00
Asie hors Japon et Australie	3,00	0,00	3,00
CEI / Europe de l'Est	0,54	0,00	0,54
Amérique latine	0,00	0,00	0,00
Moyen-Orient/Afrique du Nord	0,78	0,00	0,78
Afrique sub-saharienne	5,05	0,00	5,05
Autres	0,00	0,00	0,00
Non classifié	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-2,43	0,00	-2,43
CDS sur indice	0,00	0,00	0,00
Liquidités	5,13	0,00	5,13
Arrondis	-0,01	0,00	-
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 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.

CSO5537/NA CL13111102 French 21465 T101b