

Approche & style de gestion

Daniel Roberts recourt à une approche bottom-up pour investir dans des sociétés qui offrent un rendement soutenu étayé par un niveau de revenu en progression, ainsi qu'un potentiel de croissance du capital. Lors de l'étude des opportunités d'investissement potentielles, il attache une grande importance au caractère durable du dividende et au fait de savoir si le cours actuel de l'action assure une marge de sécurité adéquate. Le portefeuille investit à travers divers secteurs et pays, offrant un niveau de diversification convenable. Daniel Roberts gère le risque avec prudence, en se concentrant sur les sociétés assorties de flux de trésorerie prévisibles et constants et dotées de modèles d'entreprise simples et compréhensibles, peu ou pas endettées.

Objectifs et politique d'Investissement

- Vise à dégager des revenus et une croissance du capital à long terme.
- Au moins 70 % des actifs sont investis dans des actions génératrices de revenus de sociétés du monde entier. Les actifs sont sélectionnés en fonction de taux de distribution attrayants en parallèle du potentiel de croissance du capital.
- Peut investir en dehors des zones géographiques et sectorielles, des marchés et des catégories d'actifs principaux du Compartiment.
- Peut investir ses actifs directement ou obtenir une exposition indirecte par le biais d'autres moyens éligibles dont les dérivés. Peut utiliser des dérivés pour réduire les risques ou les coûts ou pour générer du capital ou des revenus supplémentaires, notamment à des fins d'investissement, conformément au profil de risque du Compartiment.
- Le Compartiment est entièrement libre de ses choix en termes d'investissements dans le cadre de ses objectifs et politiques d'investissement.
- Le revenu est capitalisé dans le cours de l'action.
- Les actions peuvent être achetées et vendues chaque jour ouvré du Compartiment.
- Ce Compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de vendre leurs actions du Compartiment dans les 5 ans. Un investissement dans le Compartiment doit être considéré comme un placement à long terme.

Evaluation indépendante

L'information contenue dans cette section est la dernière disponible à la date de publication. De plus amples détails sont disponibles dans la partie « Glossaire » du présent document. Certaines des notations peuvent être fournies sur la base de performances passées en conséquence de quoi elles ne sauraient être un indicateur fiable des performances futures.

Morningstar Style Box ®

Grandes entreprises	■		
Moyennes entreprises			
Petites entreprises			

Overall Morningstar™ Rating : ★★★★★

Notation Feri : (A)

Valeurs d'achat
Valeurs initiales
Valeurs de croissance

Informations importantes

Avant tout investissement, merci de vous référer au Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DIC). Les informations relatives à la mise à disposition du DIC sont disponibles à la dernière page de ce document. La valeur des investissements et de tout revenu qu'ils peuvent générer peut évoluer à la baisse comme à la hausse et un investisseur peut ne pas récupérer le montant investi. Lorsque la devise d'un investisseur est différente de celle des investissements du compartiment, les rendements du compartiment peuvent être affectés par les fluctuations des taux de change. Le recours à des instruments financiers dérivés peut être à l'origine de gains ou de pertes accrus au sein du fonds.

Ce document est destiné à des professionnels de l'investissement et ne doit pas être remis à des investisseurs individuels.

Caractéristiques du fonds

Date de lancement : 30.01.12

Gestionnaire de portefeuille : Daniel Roberts

Années chez Fidelity : 6

Encours du fonds : 5 130 m \$

Nombre de positions dans le fonds *: 56

Devise de référence du fonds : Dollar américain (USD)

Domicile du Fonds : Luxembourg

Structure légale du Fonds : SICAV

Société de gestion : FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Capital garanti : Non

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

Caractéristiques de la part

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

Date de lancement : 04.05.12

VL dans la devise de la part : 16,34

ISIN : LU0772969993

SEDOL : B81SJB2

WKN : A1JWQ2

Bloomberg : FFGDAU LX

Heure clôture négociation : 17:00 au Royaume-Uni (normalement 18 heures CET)

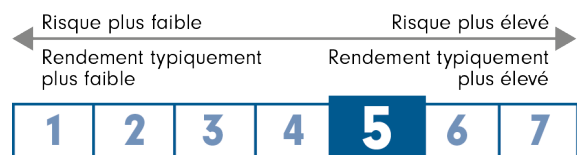
Type de part : Capitalisation

Frais courants annuels : 1,90% (30.04.16)

Frais de gestion annuels : 1,50%

Profil de risque et de rendement

Cet indicateur de risque est extrait du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC) à la fin du mois concerné. Les indicateurs de risque pouvant être actualisés en cours de mois, le DIC présente les dernières informations disponibles.



- 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.

GLOBAL DIVIDEND FUND A-ACC-USD

31 MAI 2017

Ces chiffres se rapportent à la performance passée du compartiment qui n'est pas un indicateur fiable des performances futures. La valeur des investissements et de tout revenu qu'ils peuvent générer peut évoluer à la baisse comme à la hausse et un investisseur peut ne pas récupérer le montant investi.

Comparateur(s) de performance

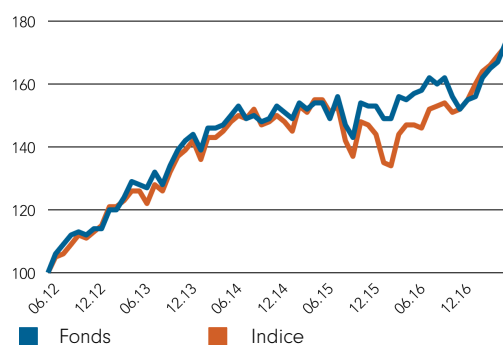
Univers de comparaison Morningstar GIF Global Equity Income

Indicateur de comparaison depuis le 04.05.12 MSCI AC WORLD (N)

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.

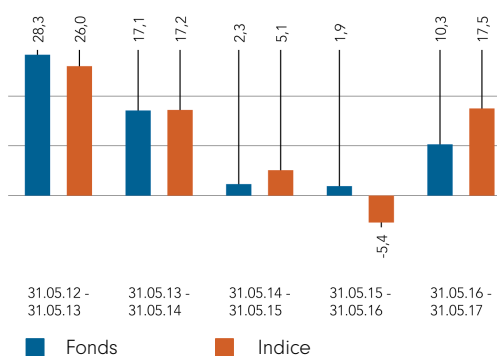
Si la date de prise d'effet de l'indice de marché actuel est postérieure à la date de lancement de la classe d'actions, l'historique complet est disponible auprès de Fidelity.

Performances cumulées en USD (recalculé en base 100)

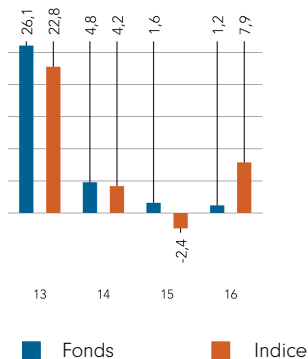


La performance est indiquée pour les cinq dernières années (ou depuis le lancement pour les compartiments lancés pendant cette période).

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



Performances par année calendaire en USD (%)



Volatilité et risque (3 ans)

Volatilité annualisée : fonds (%)	9,43	Alpha annualisé	0,74
Volatilité Relative	0,87	Bêta	0,75
Ratio de Sharpe : fonds	0,48	Indicateur de déviation annualisé (%)	5,45
Ratio de Sharpe : indice	0,47	Ratio d'information	-0,11
		R ²	0,75

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 31.05.17 en USD (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 04.05.12*
Cumulées du fonds	3,5	6,5	11,6	10,3	14,9	72,7	63,4
Cumulées de l'indice	2,2	5,1	11,0	17,5	16,8	72,4	60,3
Annualisées du fonds	-	-	-	10,3	4,7	11,6	10,2
Annualisées de l'indice	-	-	-	17,5	5,3	11,5	9,7

Classement au sein de l'univers de comparaison

A-MINCOME(G)-USD	23	26	20	73	11	2
Nombre total de fonds	101	101	101	98	76	45
Classement par quartile**	1	2	1	3	1	1

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 USD, 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 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 sont basés sur un historique de la performance repris dans l'Univers du Groupe de référence. Conformément à la méthodologie de l'Organisme d'investissement, cet historique peut comprendre une extension de l'historique d'une catégorie d'actions antérieure, qui peut ne pas être la même que celle traitée dans cette fiche d'information.

Introduction

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

Le tableau Exposition aux Actions ci-dessous présente une vision globale du compartiment. Il représente le pourcentage du compartiment investi sur le marché. Plus ce chiffre est élevé, plus la participation du compartiment à un mouvement de hausse (ou de baisse) du marché est importante.

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

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

Mode de calcul et de présentation des données

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

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

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

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

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

Exposition aux actions (% actif net)

	Expositions (% actif net)
Actions	96,2
Autres	0,0
Liquidités non investies	3,8

Définition des termes :

Actions : pourcentage du compartiment actuellement investi sur le marché d'actions.

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

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

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

Active Money*

Active Money*	89,7%
---------------	-------

*Somme des positions surpondérées (y compris liquidités effectives) par comparaison à l'indice de marché.

GLOBAL DIVIDEND FUND A-ACC-USD

31 MAI 2017

Exposition Secteur/Industrie (% actif net)

Secteur GICS	Fonds	Indice	Relatif
Biens de consommation non-cyclique	16,4	9,7	6,7
Industries	16,0	10,8	5,2
Services financiers	15,0	17,9	-2,8
Santé	15,0	11,2	3,9
Technologie de l'information	11,4	17,1	-5,7
Services collectifs	8,0	3,2	4,8
Biens de consommation cyclique	6,8	12,3	-5,5
Services de télécommunications	4,1	3,4	0,8
Énergie	3,4	6,2	-2,8
Matériaux	0,0	5,2	-5,2
Immobilier	0,0	3,1	-3,1
Exposition Totale Secteur	96,2	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	
Exposition Totale Actions	96,2	100,0	

Exposition à la Capitalisation Marché (% actif net)

USD	Fonds	Indice	Relatif
>10 milliard(s)	89,4	86,8	2,6
5-10 milliard(s)	5,2	8,5	-3,2
1-5 milliard(s)	0,7	3,3	-2,5
0-1 milliard(s)	0,0	0,0	0,0
Exposition Totale	95,4	98,6	
Indice/Non classé	0,8	1,4	
Exposition Totale Actions	96,2	100,0	

Exposition Pays (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
États-Unis	35,1	52,6	-17,4
Royaume-Uni	15,6	6,0	9,6
Japon	8,4	7,7	0,8
Pays-Bas	8,2	1,2	7,0
Suisse	6,8	3,0	3,9
Allemagne	6,5	3,2	3,3
Espagne	4,1	1,2	2,9
France	3,3	3,5	-0,2
Taiwan	2,7	1,4	1,3
Australie	2,1	2,3	-0,1
Autres Pays	3,2	18,1	-14,9
Exposition Totale Pays	96,2	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	
Exposition Totale Actions	96,2	100,0	

Exposition Régionale (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
Amérique du Nord	35,1	55,6	-20,4
Europe (hors-RU)	31,4	15,5	15,9
Royaume-Uni	15,6	6,0	9,6
Japon	8,4	7,7	0,8
Asie Pacifique (hors-Japon)	2,9	3,9	-1,0
Marchés émergents	2,7	11,3	-8,6
Exposition Totale Région	96,2	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	
Exposition Totale Actions	96,2	100,0	

Principales positions (% actif net)

	Secteur GICS	Pays	Fonds	Indice	Relatif
RELX NV	Industries	Pays-Bas	4,1	0,1	4,1
WOLTERS KLUWER NV	Industries	Pays-Bas	4,1	0,0	4,0
JOHNSON & JOHNSON	Santé	États-Unis	3,7	0,8	2,9
DIAGEO PLC	Biens de consommation non-cyclique	Royaume-Uni	3,7	0,2	3,5
US BANCORP DEL	Services financiers	États-Unis	3,4	0,2	3,2
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Biens de consommation non-cyclique	Royaume-Uni	3,0	0,3	2,6
PROCTER & GAMBLE CO	Biens de consommation non-cyclique	États-Unis	2,9	0,5	2,3
GLAXOSMITHKLINE PLC	Santé	Royaume-Uni	2,8	0,3	2,5
TAIWAN SEMICONDUCTR MFG CO LTD	Technologie de l'information	Taiwan	2,7	0,4	2,3
ROCHE HOLDING LTD	Santé	Suisse	2,6	0,5	2,2

Principales surpondérations (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
RELX NV	4,1	0,1	4,1
WOLTERS KLUWER NV	4,1	0,0	4,0
DIAGEO PLC	3,7	0,2	3,5
US BANCORP DEL	3,4	0,2	3,2
JOHNSON & JOHNSON	3,7	0,8	2,9
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	3,0	0,3	2,6
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,8	0,3	2,5
DEUTSCHE BOERSE AG	2,6	0,0	2,5
PROCTER & GAMBLE CO	2,9	0,5	2,3
TAIWAN SEMICONDUCTR MFG CO LTD	2,7	0,4	2,3

Principales sous-pondérations (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
APPLE INC	0,0	2,0	-2,0
ALPHABET INC	0,0	1,4	-1,4
AMAZON.COM INC	0,0	1,0	-1,0
FACEBOOK INC	0,0	0,9	-0,9
EXXON MOBIL CORP	0,0	0,8	-0,8
JPMORGAN CHASE & CO	0,0	0,7	-0,7
NESTLE SA	0,0	0,6	-0,6
WELLS FARGO & CO NEW	0,0	0,6	-0,6
AT&T INC	0,0	0,6	-0,6
BANK OF AMERICA CORPORATION	0,0	0,5	-0,5

Concentration des positions (% actif net)

	Fonds	Indice
Top 10	33,0	10,1
Top 20	54,2	15,3
Top 50	92,6	26,7

Définition des termes :

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

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

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

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

Le **classement secteur/industrie** utilisé (GICS, ICB, TOPIX ou IPD) varie en fonction du compartiment. La description complète des classements GICS, ICB, TOPIX et IPD est présentée dans le glossaire.

GLOBAL DIVIDEND FUND A-ACC-USD

31 MAI 2017

Attribution

L'attribution de performance est exprimée dans la devise établie ci-dessous. Pour les fonds ayant plusieurs classes d'actions, le rendement d'attribution reflète la performance cumulée de toutes les classes d'actions. Pour cette raison, il peut dévier du rendement publié pour une classe d'actions donnée. Lorsque vous utilisez l'analyse pour les classes d'actions couvertes, veuillez prendre en compte que l'attribution est indiquée hors impact de la couverture.

Les contributions indiquées dans les tableaux s'entendent hors impact des charges et dépenses. En cas d'imputation de charges et dépenses, leur effet est repris dans la catégorie « Autres » des tableaux ainsi que dans le rendement du compartiment.

Tous les investissements, y compris les instruments dérivés, liés à une société émettrice donnée ont été combinés en un pourcentage total pour chacune d'elles.

Les tableaux de contribution par secteur/industrie et pays (le cas échéant) présentent un maximum de onze secteurs/industries ou pays. Pour les compartiments qui investissent dans plus de onze secteurs/industries ou pays, seuls les cinq premiers et cinq derniers sont présentés, la contribution des autres secteurs/industries ou pays étant regroupée dans la catégorie « Autres secteurs » ou « Autres pays » selon le cas.

Devise d'attribution Dollar américain (USD)
Performance relative sur un mois (%) 1,52

Contribution par position (%)

1 mois

	Pondération relative moyenne	Contribution à la performance relative		Pondération relative moyenne	Contribution à la performance relative
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS			PRINCIPAUX DÉTRACTEURS		
RELX NV	4,2	0,21	GENERAL ELECTRIC CO	2,1	-0,17
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,5	0,21	US BANCORP DEL	3,2	-0,14
DEUTSCHE BOERSE AG	2,5	0,15	CISCO SYSTEMS INC	1,5	-0,13
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,1	0,14	PFIZER INC	1,9	-0,11
IBERDROLA SA	1,5	0,13	ASTELLAS PHARMA INC	1,2	-0,08
JAPAN TOBACCO INC	1,1	0,11	APPLE INC	-2,0	-0,08
UNILEVER PLC	1,5	0,11	ALPHABET INC	-1,4	-0,06
NIPPON TELEG & TEL CORP	1,1	0,10	NESTLE SA	-0,6	-0,05
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2,6	0,09	NVIDIA CORP	-0,2	-0,05
SES SA	0,8	0,08	AMAZON.COM INC	-0,9	-0,05

Les positions dans d'autres fonds - y compris des ETF (Exchange Traded Funds) - peuvent apparaître dans le présent tableau mais, le cas échéant, les dérivés indiciaires font partie d'une catégorie « Indice / Hors classement » dans le(s) tableau(x) ci-dessous.

Contribution par secteurs (%)

1 mois

CONTRIBUTIONS AU RENDEMENT RELATIF

	Pondération relative moyenne	Sélection de valeurs	Sélection des secteurs	Contribution relative totale
SECTEUR GICS				
Services financiers	-3,0	0,30	0,27	0,57
Services collectifs	4,6	0,11	0,16	0,27
Santé	3,8	0,10	0,16	0,26
Énergie	-2,9	0,12	0,12	0,24
Industries	5,5	0,21	-0,01	0,20
Biens de consommation cyclique	-5,2	0,22	-0,03	0,19
Services de télécommunications	0,7	0,13	0,01	0,14
Biens de consommation non-cyclique	6,3	-0,19	0,31	0,12
Matériaux	-5,2	0,00	0,10	0,10
Immobilier	-3,1	0,00	0,00	0,00
Technologie de l'information	-5,4	-0,31	-0,17	-0,48
Actifs primaires Totaux	-3,9	0,69	0,92	1,61
Autres*	3,9			-0,09
TOTAL	0,0			1,52

Contribution par pays (%)

1 mois

CONTRIBUTIONS AU RENDEMENT RELATIF

	Pondération relative moyenne	Sélection de valeurs	Sélection Pays	Contribution relative totale
Royaume-Uni	9,5	0,31	0,23	0,54
Espagne	2,7	0,26	0,06	0,32
Pays-Bas	7,2	0,01	0,21	0,22
Suisse	3,8	0,01	0,12	0,14
Australie	-0,1	0,12	0,01	0,13
Hong Kong	-1,1	0,00	-0,01	-0,01
Danemark	-0,6	0,00	-0,02	-0,02
États-Unis	-17,2	-0,22	0,16	-0,06
Chine	-3,0	0,00	-0,09	-0,09
Corée du Sud	-1,7	0,00	-0,10	-0,10
Autres Pays	-3,3	0,25	0,30	0,55
Actifs primaires Totaux	-3,9	0,74	0,87	1,61
Autres*	3,9			-0,09
TOTAL	0,0			1,52

*Le poste Autres reprend les éléments de portefeuille qui n'ont pas déjà été répertoriés, à savoir les liquidités, les charges et dépenses et les autres éléments divers.

Glossaire / notes supplémentaires

Volatilité et risque

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

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

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

Alpha annualisé : écart entre la performance attendue d'un fonds (reposant sur son bêta) et sa performance réelle. Un fonds présentant un alpha positif a dégage 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 dégage un rendement excédentaire annualisé équivalent à la moitié de la valeur de l'indicateur de déviation. Le ratio est calculé par division du rendement excédentaire annualisé du fonds par son indicateur de déviation.

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

Charges récurrentes

Le montant des frais courants représente les charges prélevées sur le fonds au cours d'une année. Il est calculé à la clôture de l'exercice du fonds et peut varier d'un exercice à l'autre. Pour les catégories de fonds à frais courants fixes, ce montant peut ne pas varier d'un exercice à l'autre. Pour les nouvelles catégories de fonds ou les catégories qui subissent des opérations sur capital (par ex. une modification des frais de gestion annuels), le montant des frais courants est estimé jusqu'à ce que les critères soient remplis pour qu'un montant exact des frais courants soit publié.

Les types de charges inclus dans le chiffre des charges récurrentes sont les frais de gestion, les frais d'administration, les commissions du dépositaire et droits de garde et les frais de transaction, les coûts de présentation de rapports aux actionnaires, les commissions d'enregistrement réglementaires, les jetons de présence des Administrateurs (le cas échéant) et les frais bancaires. Ils ne comprennent pas : les commissions de performance (le cas échéant), les coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de droits d'entrée/sortie payés par le fonds lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif.

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

Rendement historique

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

Classification sectorielle

GICS : la norme internationale de classification sectorielle GICS (Global Industry Classification Standard) a été élaborée par Standard & Poor's et MSCI Barra. Elle se compose de 11 secteurs, 24 groupes de branches, 68 branches et 157 sous-branches. Pour plus d'informations, se reporter à <http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us>.

ICB : la nomenclature sectorielle ICB (Industry Classification Benchmark) est une classification des secteurs d'activité élaborée par Dow Jones et FTSE. Elle est utilisée pour subdiviser les marchés en secteurs dans l'univers macroéconomique. La nomenclature ICB utilise un système de 10 secteurs, scindés en 19 supersecteurs, eux-mêmes divisés en 41 branches et 114 sous-branches. Pour plus d'informations, se reporter à <http://www.icbenchmark.com/>.

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

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

Evaluation indépendante

Notation de fonds Feri : 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.

Morningstar Style Box : La Morningstar Style Box est une grille à neuf cases qui fournit une représentation graphique du style d'investissement des fonds. Elle se base sur les participations du fonds et classe les fonds en fonction de la capitalisation boursière (ordonnée) et les facteurs de croissance et de valeur (abscisse). Les facteurs de valeur et de croissance se basent sur des mesures comme les résultats, les flux de trésorerie et les ratios de dividendes ; ils se fondent à la fois sur des données historiques et prospectives.

Informations importantes

Fidelity International fait référence au groupe de sociétés formant l'organisation de gestion d'investissements internationale qui fournit des informations sur les produits et services dans des juridictions désignées en dehors de l'Amérique du Nord.

Fidelity fournit seulement des informations relatives à ses propres produits et services et ne donne pas de conseil d'investissement sur la base de circonstances individuelles, sauf lorsqu'expressément indiqué par une société dûment autorisée dans une communication formelle adressée au client.

La présente communication n'est pas destinée à, et ne doit pas être utilisée par, des personnes sur le territoire des États-Unis et s'adresse par ailleurs uniquement à des personnes résidant dans des juridictions où les compartiments concernés sont autorisés à la vente ou bien où une telle autorisation n'est pas nécessaire.

Sauf mention contraire, toutes les opinions sont celles de Fidelity.

Les références à des titres ou compartiments particuliers mentionnées dans ce document ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'acheter ou de vendre ces titres, ces derniers ne sont mentionnés qu'à des fins d'illustration. Les investisseurs doivent également être conscients que les opinions sont exprimées en fonction de la situation à la date de rédaction de ce rapport et peuvent avoir fait l'objet de modifications par Fidelity. Les éléments de recherche et d'analyse utilisés dans la présente documentation sont recueillis par Fidelity pour son propre usage en tant que gérant de portefeuille et peuvent avoir déjà été utilisés pour ses propres besoins.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La valeur des investissements peut varier à la baisse comme à la hausse et vous êtes susceptible de récupérer un montant inférieur à votre investissement.

Fidelity, Fidelity International, le logo Fidelity International et le symbole F sont des marques commerciales de FIL Limited.

Ce compartiment est géré par FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Le présent document décrit un Compartiment et une catégorie d'actions de l'OPCVM. Le Prospectus et les rapports annuel et semestriel sont établis pour l'OPCVM dans son ensemble.

Taux de croissance annualisés Morningstar, rendement total, performance médiane et classements du secteur - Source des données - © 2017 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.

Avant d'investir, il vous est recommandé de lire le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) qui est disponible dans votre langue via le site internet www.fidelityinternational.com ou auprès de votre distributeur.

France: Les investissements doivent se faire sur la base du prospectus/Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur, disponibles, de même que le rapport annuel et le rapport semestriel en vigueur, sans frais auprès de votre conseiller financier ou de la succursale de votre banque ou sur le site internet de Fidelity. Publié par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le N° GP03-004, 29 rue de Berri, 75008 Paris.

Luxembourg: Les investissements doivent se faire sur la base du prospectus/Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur, disponibles, de même que le rapport annuel et le rapport semestriel en vigueur, sans frais auprès de nos distributeurs ou sur www.fidelity.lu. Émis par FIL (Luxembourg) S.A.

Suisse: Les investissements doivent se faire sur la base du prospectus et du DICI (document d'information clé pour l'investisseur) en vigueur, disponibles, de même que le rapport annuel et le rapport semestriel en vigueur, sans frais auprès de nos distributeurs, de FIL Luxembourg S.A. et de notre représentant légal et agent payeur en Suisse : BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich. Émis par FIL Investment Suisse AG agréé et réglementé en Suisse par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les chiffres de performance indiqués ne tiennent pas compte des droits d'entrée du compartiment. Si des droits d'entrée à hauteur de 5,25 % sont prélevés sur un investissement, cela revient à réduire un taux de croissance de 6 % par an sur 5 ans à 4,9 %. Il s'agit des droits d'entrée les plus élevés qui puissent être appliqués ; si les droits d'entrée payés sont inférieurs à 5,25 %, l'impact sur la performance globale sera moindre.

CSO4925 CL1305901/NA French 54534 T1a