

Stratégie

L'équipe de gestion du portefeuille adopte des positions actives dans des entreprises durables affichant une valorisation intéressante et un profil de risque/rendement positif résultant de la combinaison d'une croissance éventuelle, des rendements, des dividendes et du changement des valorisations car le marché sous-estime la pérennité ou l'amélioration de la qualité d'une société.

Ils font appel à une analyse « bottom-up » pour sélectionner les sociétés selon des critères de qualité, de croissance, de valeur intrinsèque, et de rendement total pour l'actionnaire. Ils recourent à une analyse ESG au niveau des actions et au niveau sectoriel pour sélectionner les entreprises présentant les meilleures pratiques, un développement durable, des notations ESG élevées et de faibles risques de controverse. L'équipe travaille en étroite collaboration avec les analystes en recherche de Fidelity pour trouver des idées d'investissement en actions. Compte tenu de l'accent que nous mettons sur la sélection des actions, l'allocation sectorielle résulte essentiellement des opportunités les plus intéressantes. Cependant, les perspectives d'un secteur particulier font partie de l'évaluation globale que nous effectuons sur chaque action et constituent donc un facteur qui nous aide à déterminer les risques, la valorisation et les perspectives d'une société. En outre, certains secteurs sont plus susceptibles que d'autres de présenter des modèles d'entreprise qui sont en mesure d'avoir des caractéristiques que nous trouvons intéressantes pour un investissement en actions.

Objectifs et politique d'Investissement

Objectif: L'objectif du Compartiment est de surperformer son indicateur de référence l'indice MSCI Europe (dividendes nets réinvestis), en ayant une gestion active et dynamique de sélection de valeurs européennes.

Politique d'investissement: Au moins 75 % des actifs sont investis en actions des états membres de l'Union Européenne ou titres assimilés éligibles au PEA. Les investissements sont réalisés principalement en direct (via des titres vifs). Le Compartiment peut investir en actions de petite, moyenne et grande capitalisations, l'exposition aux petites capitalisations pouvant atteindre jusqu'à 100% de l'actif net.

Des placements peuvent également être effectués sur les marchés actions hors de l'Union Européenne (pays de l'OCDE et pays émergents) dans la limite de 25 % maximum de l'actif net.

Procédure d'investissement: Le gestionnaire investit dans un nombre limité de valeurs et peut s'éloigner très sensiblement de la structure de l'indicateur de référence, en ce qui concerne la répartition sectorielle et géographique mais également le poids des valeurs. Il s'agit donc d'une gestion active, avec une marge de manoeuvre importante par rapport à l'indicateur de référence.

L'univers d'investissement du Compartiment est composé des actions européennes considérées comme liquides par le gérant, la liquidité s'entendant soit en termes de capitalisation boursière (en fonction des circonstances de marché, celles-ci peuvent évoluer dans le temps) soit en termes de volume de transactions quotidiennes (l'« Univers d'investissement »).

Instruments dérivés et techniques: Le Compartiment peut investir dans des instruments financiers à terme, fermes et conditionnels, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré, en vue d'exposer (sans surexposer) ou couvrir le portefeuille.

Référence: MSCI Europe (dividendes nets réinvestis). La gestion du Compartiment est une gestion active dont l'objectif est de surperformer cet indicateur. La gestion de ce Compartiment ne suivant pas une gestion indiciaire, l'indicateur présenté est un indicateur de performance : la composition du Compartiment peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur

Caractéristiques du fonds

Date de lancement : 09.10.01
Gestionnaire de portefeuille : Vincent Durel
Nommé depuis le : 30.09.23
Années chez Fidelity : 20
Encours du fonds : 589m €
Nombre de positions dans le fonds *: 44
Devis de référence du fonds : Euro (EUR)
Domicile du Fonds : France
Structure légale du Fonds : SICAV
Société de gestion : FIL Gestion
Capital garanti : Non
Coût de rotation du portefeuille (PTR): 0,12%
Taux de rotation du portefeuille (PTR): 76,73%
 *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 : 09.10.01
ISIN : FR0000008674
SEDOL : 0000867
Bloomberg : FIDEURO FP
Heure clôture négociation : 10:00 au Royaume-Uni (normalement 11 heures CET)
Type de part: Capitalisation
Frais courants annuels : 1,90% (31.12.21)
Frais de gestion annuels : 1,90%

Indicateur de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut varier considérablement si vous retirez votre argent plus tôt et il se peut que vous ne récupériez pas une partie de votre capital. L'indicateur de risque abrégé illustre le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique les probabilités de perte d'argent liées au produit en raison des fluctuations des marchés ou en raison d'une incapacité de notre part à vous payer. Ce produit est classé 4 sur 7, ce qui représente un risque moyen. Cela signifie que les pertes potentielles liées à la performance future se situent à un niveau de risque moyen, et il se pourrait que de mauvaises conditions de marché affectent notre capacité à vous payer. Les rendements peuvent varier à la hausse ou à la baisse selon les fluctuations des taux de change. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre la performance future du marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. n'est pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pourriez perdre l'intégralité de votre investissement.

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 dans un nombre relativement réduit de sociétés. Il peut ainsi être plus volatil que d'autres compartiments plus diversifiés. L'orientation du Gérant de Portefeuille sur les titres des émetteurs qui présentent des caractéristiques ESG favorables ou qui sont des investissements durables peut avoir une incidence favorable ou non sur la performance des investissements du Compartiment par rapport à des Compartiments similaires n'ayant pas cette orientation. Les Compartiments sont soumis à des charges et dépenses. Les charges et dépenses réduisent la croissance potentielle de votre investissement. Cela signifie que vous pourriez ne pas récupérer une partie de votre capital de départ. Les coûts peuvent varier à la hausse ou à la baisse selon les variations des devises et les fluctuations des taux de change. Veuillez consulter le Prospectus et le DIC du Compartiment avant de prendre une décision concernant un investissement. La décision d'investir doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Compartiment promu, tels qu'ils sont détaillés dans le Prospectus, lorsque ce dernier fait référence aux aspects liés à la durabilité. Conformément au Règlement SFDR, des informations sur les aspects liés à la durabilité sont fournies sur <https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures>.

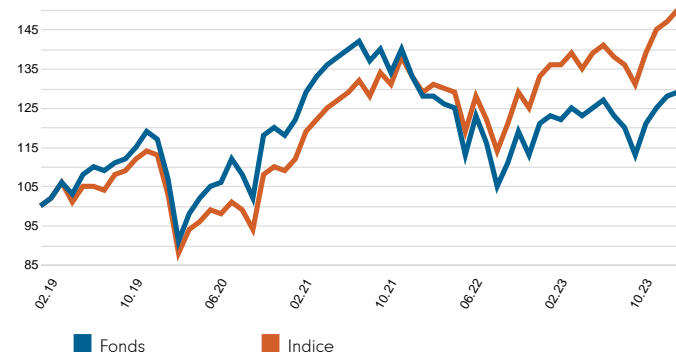
Les performances passées ne sont pas une indication de rendements futurs. Les rendements du Compartiment peuvent varier à la hausse ou à la baisse selon les fluctuations des taux de change. L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un Compartiment, et non d'un actif sous-jacent spécifique détenu par le Compartiment.

Comparateur(s) de performance

Univers de comparaison Morningstar EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity
Indicateur de comparaison depuis le 04.01.03 MSCI Europe Index (Net)

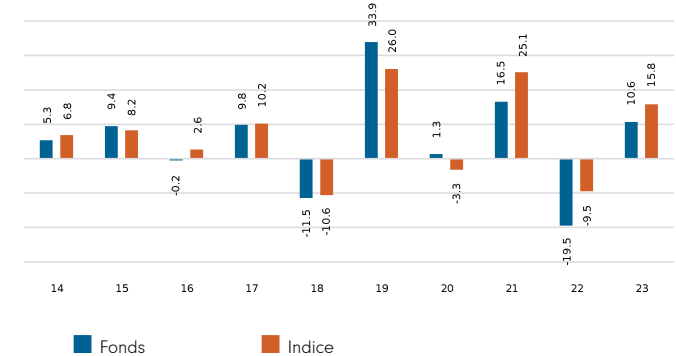
L'indice de marché est indiqué à titre de comparaison uniquement, sauf référence spécifique dans la section Objectifs et Politique d'investissement en page 1. Les tableaux de positionnement de la présente fiche d'information utilisent le même indice.
 Si la date de prise d'effet de l'indice de marché actuel est postérieure à la date de lancement de la classe d'actions, l'historique complet est disponible auprès de Fidelity.

Performances cumulées en EUR (recalculé en base 100)

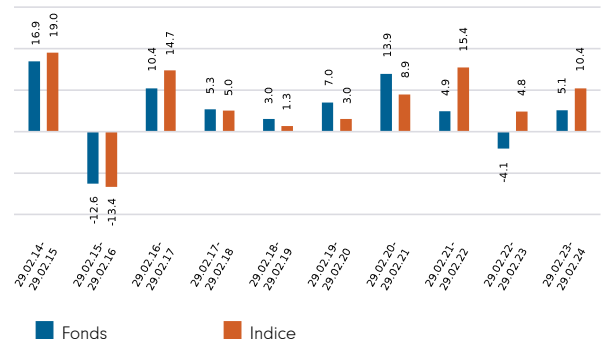


La performance est indiquée pour les cinq dernières années (ou depuis le lancement pour les compartiments lancés pendant cette période).

Performances par année calendaire en EUR (%)



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



Volatilité et risque (3 ans)

Volatilité annualisée : fonds (%)	15,81	Alpha annualisé	-8,44
Volatilité Relative	1,14	Bêta	1,12
Ratio de Sharpe : fonds	0,06	Indicateur de déviation annualisé (%)	3,53
Ratio de Sharpe : indice	0,66	Ratio d'information	-2,34
		R²	0,96

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

Performances au 29.02.24 en EUR (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 10.12.01*
Cumulées du fonds	0,9	6,8	3,3	5,1	5,7	28,7	224,4
Cumulées de l'indice	1,9	7,4	3,5	10,4	33,5	49,7	192,5
Annualisées du fonds	-	-	-	5,1	1,9	5,2	5,4
Annualisées de l'indice	-	-	-	10,4	10,1	8,4	4,9
Classement au sein de l'univers de comparaison							
Action A	223	200	182	231	240	186	
Nombre total de fonds	287	286	287	279	254	227	
Classement par quartile**	4	3	3	4	4	4	

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 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 indicels ou les options, sont allouées à des catégories (tels que des secteurs) lorsque cela s'avère possible. Sinon, elles sont répertoriées dans la catégorie « Autre Indice/Non classé ».

Exposition aux actions (% actif net)

	Expositions (% actif net)
Actions	99,7
Autres	0,0
Liquidités non investies	0,3

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*	69,3%
----------------------	-------

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

Exposition Secteur/Industrie (% actif net)

Secteur GICS	Fonds	Indice	Relatif
Santé	21,5	15,4	6,1
Technologie de l'information	15,4	8,2	7,2
Services financiers	14,7	18,0	-3,3
Biens de consommation non-cyclique	13,1	10,9	2,2
Industries	13,0	16,5	-3,4
Biens de consommation cyclique	6,3	11,3	-5,0
Matériaux	5,0	6,8	-1,8
Services de communication	3,7	3,1	0,7
Énergie	3,4	5,3	-2,0
Services collectifs	2,4	3,8	-1,4
Immobilier	1,2	0,8	0,4
Exposition Totale Secteur	99,7	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	
Exposition Totale Actions	99,7	100,0	

Exposition géographique (% de la VL totale)

	Fonds	Indice	Relatif
France	31,5	18,6	12,9
Allemagne	22,4	13,3	9,1
Royaume-Uni	13,0	22,2	-9,2
Suisse	8,0	14,7	-6,7
Danemark	7,7	5,5	2,2
Pays-Bas	5,9	7,8	-1,9
Italie	3,5	4,2	-0,7
Finlande	1,9	1,6	0,4
Suède	1,9	4,9	-3,0
Espagne	1,5	3,9	-2,4
Autres	2,4	3,4	-1,0
Exposition géographique totale	99,7	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	
Exposition Totale Actions	99,7	100,0	

Principales positions (% actif net)

	Secteur GICS	Zone géographique	Fonds	Indice	Relatif
ASML HOLDING NV	Technologie de l'information	Pays-Bas	5,9	3,5	2,4
NOVO-NORDISK AS	Santé	Danemark	4,3	3,6	0,6
SAP SE	Technologie de l'information	Allemagne	4,0	1,8	2,2
NESTLE SA	Biens de consommation non-cyclique	Suisse	3,9	2,6	1,3
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	3,7	1,0	2,7
RELX PLC	Industries	Royaume-Uni	3,6	0,8	2,8
TOTALENERGIES SE	Énergie	France	3,4	1,4	2,0
AXA SA	Services financiers	France	3,3	0,6	2,7
L'OREAL SA	Biens de consommation non-cyclique	France	3,3	1,1	2,2
ROCHE HOLDING AG	Santé	Suisse	3,0	1,8	1,2

Principales surpondérations (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
RELX PLC	3,6	0,8	2,8
AIR LIQUIDE SA	3,7	1,0	2,7
AXA SA	3,3	0,6	2,7
MUNICH RE GROUP	3,0	0,6	2,4
CONVATEC GROUP PLC	2,4	0,0	2,4
ASML HOLDING NV	5,9	3,5	2,4
LEGRAND SA	2,5	0,3	2,3
L'OREAL SA	3,3	1,1	2,2
SAP SE	4,0	1,8	2,2
DEUTSCHE BOERSE AG	2,4	0,4	2,0

Exposition à la Capitalisation Marché (% actif net)

EUR	Fonds	Indice	Relatif
>10 milliard(s)	91,1	92,1	-1,0
5-10 milliard(s)	6,1	7,0	-0,9
1-5 milliard(s)	2,5	0,8	1,7
0-1 milliard(s)	0,0	0,0	0,0
Exposition Totale	99,7	99,8	
Indice/Non classé	0,0	0,2	
Exposition Totale Actions	99,7	100,0	

Exposition Régionale (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
Europe (zone euro)	67,9	51,9	16,1
Europe (hors zone euro/RU)	18,7	26,0	-7,2
Royaume-Uni	13,0	22,2	-9,2
Exposition Totale Région	99,7	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	
Exposition Totale Actions	99,7	100,0	

Principales sous-pondérations (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
LVMH MOET HENNESSY SE	0,0	2,3	-2,3
NOVARTIS AG	0,0	1,9	-1,9
SHELL PLC	0,0	1,9	-1,9
SIEMENS AG	0,0	1,4	-1,4
SCHNEIDER ELEC SA	0,0	1,2	-1,2
ALLIANZ SE	0,0	1,0	-1,0
BP PLC	0,0	0,9	-0,9
AIRBUS SE	0,0	0,9	-0,9
UBS GROUP AG	0,0	0,9	-0,9
GSK PLC	0,0	0,8	-0,8

Concentration des positions (% actif net)

	Fonds	Indice
Top 10	38,2	22,8
Top 20	63,1	33,8
Top 50	99,7	52,7

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.

Les chiffres ayant été arrondis, les sommes peuvent ne pas toujours correspondre aux totaux indiqués.

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 par zone géographique (le cas échéant) présentent un maximum de onze catégories. Lorsque c'est le cas, seules les cinq premières et les cinq dernières catégories figurent dans le tableau, les autres figurant sous l'intitulé « Autres secteurs » ou « Autres ».

Devise d'attribution Euro (EUR)
Performance relative sur un mois (%) -1,10

Contribution par position (%)

1 mois

Principaux contributeurs	Pondération relative moyenne	Contribution à la performance relative	Principaux détracteurs	Pondération relative moyenne	Contribution à la performance relative
MUNICH RE GROUP	2,3	0,16	EDENRED	1,3	-0,28
ASML HOLDING NV	2,3	0,16	DASSAULT SYSTEMES SA	1,7	-0,23
AIR LIQUIDE SA	2,6	0,15	ENEL SPA	2,1	-0,22
KERING SA	1,5	0,13	LVMH MOET HENNESSY SE	-2,3	-0,15
SAP SE	2,1	0,11	VONOVIA SE	1,0	-0,14
BAYERISCHE MOTR WERKE (BMW) AG	1,0	0,11	NESTLE SA	1,2	-0,14
BUREAU VERITAS SA	1,6	0,11	SCHNEIDER ELEC SA	-1,1	-0,13
CARLSBERG AS	1,9	0,10	SIEMENS AG	-1,3	-0,13
RELX PLC	2,8	0,10	TELEPERFORMANCE	0,6	-0,13
AXA SA	2,6	0,09	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	1,1	-0,12

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

Secteur GICS	Pondération relative moyenne	Sélection de valeurs	Sélection des secteurs	Contribution relative totale
Matériaux	-0,5	0,09	0,18	0,27
Biens de consommation non-cyclique	2,0	0,03	0,04	0,06
Technologie de l'information	7,1	-0,26	0,30	0,05
Services collectifs	-1,3	-0,02	0,06	0,04
Services financiers	-3,2	-0,01	0,03	0,02
Énergie	-2,0	-0,10	0,05	-0,04
Immobilier	0,4	-0,03	-0,07	-0,09
Services de communication	0,7	-0,08	-0,09	-0,17
Santé	4,7	-0,50	0,21	-0,29
Biens de consommation cyclique	-4,9	0,08	-0,40	-0,32
Industries	-3,4	-0,34	-0,15	-0,49
Actifs primaires Totaux	-0,4	-1,13	0,17	-0,95
Autres*	0,4			-0,15
TOTAL	0,0			-1,10

Contribution géographique (%)

1 mois

Contributions au rendement relatif

	Pondération relative moyenne	Sélection de valeurs géographiques	Sélection géographique	Contribution relative totale
Royaume-Uni	-9,2	0,08	0,14	0,22
Pays-Bas	-0,6	0,15	0,00	0,15
Espagne	-2,5	0,06	0,07	0,14
Belgique	-0,2	0,08	0,00	0,09
Norvège	0,2	0,06	-0,01	0,05
Suède	-2,9	0,02	-0,10	-0,07
Suisse	-6,9	-0,47	0,27	-0,21
Allemagne	9,6	-0,52	0,24	-0,28
France	11,9	-0,59	0,13	-0,46
Italie	-0,4	-0,56	-0,01	-0,57
Autres	0,6	0,03	-0,03	0,00
Actifs primaires Totaux	-0,4	-1,66	0,70	-0,95
Autres*	0,4			-0,15
TOTAL	0,0			-1,10

*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.

Mesures ESG

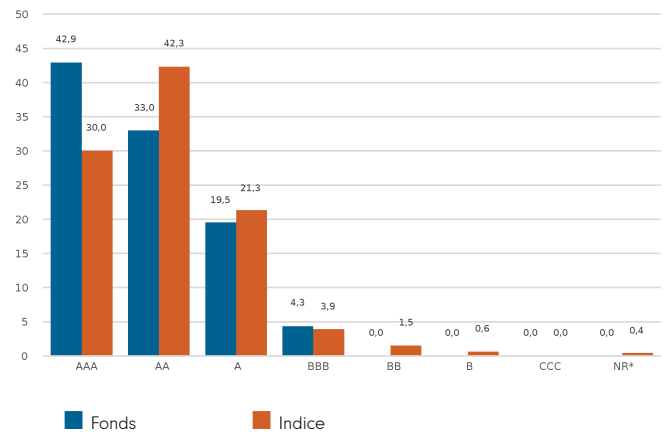
La fiche d'information repose sur l'état du portefeuille à la date indiquée ci-dessus. La distribution des notations ESG peut varier au fil du temps. La représentation de ces données est uniquement fournie à titre informatif. Si la catégorie SFDR du Compartiment indiquée est égale à 6, ce Compartiment ne fait pas la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et n'a pas d'objectif d'investissement durable. Si elle est égale à 8, le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales. Si elle est égale à 9, le Compartiment a 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 (29.02.2024)

	Fonds	Indice
Notation ESG MSCI de la SICAV (AAA-CCC)	AA	N/R
Intensité carbone pondérée moyenne (1Co2e/\$M revenu)	74,1	85,9
Catégorie SFDR	8	N/A

s.o. = sans objet
 s/n = sans notation.

Distribution des notations MSCI % (29.02.2024)



Notation ESG du Compartiment basée sur les participations détenues en portefeuille au 30.06.23 avec une couverture des titres de 100%. Données sur l'intensité carbone basées sur les participations détenues en portefeuille au 29.02.24 avec une couverture des titres de 97,6 %.

Glossaire

Notation des fonds ESG de MSCI : La notation des fonds ESG s'appuie sur les scores de qualité donnés au Compartiment par MSCI. Ces scores vont de AAA à CCC (mauvaise note) en passant par AA (meilleure note), A, BBB, BB (note moyenne) et B. Pour qu'un fonds soit inclus dans les notations ESG de MSCI, 65 % de sa pondération brute doit provenir de titres couverts par MSCI ESG Research (à l'exclusion des liquidités), la date d'échéance de ses participations doit être inférieure à un an et son portefeuille doit contenir au moins dix titres.

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. Pour les données carbone, la couverture des titres sous-jacents doit être supérieure à 50 % pour que les données soient affichées.

Classement SFDR (Compartiment) : Indique la catégorie 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. Sauf indication contraire dans le Prospectus, 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 fassent la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales ou 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 l'exclusion des liquidités, de la liquidité des Compartiments, des instruments dérivés et des ETF.

Conformément au Règlement SFDR, des informations sur les aspects liés à la durabilité sont fournies sur <https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures>.

Clause de non-responsabilité

Source de notation ESG : ©2024 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. Les informations se fondent sur les données carbone fournies par ISS 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.

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

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 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.

Rendement historique

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

Classification sectorielle

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

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

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

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

Evaluation indépendante

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 » II (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

Document à caractère promotionnel Il est interdit de reproduire ou de distribuer ces informations sans autorisation préalable.

Fidelity fournit uniquement des informations sur des produits et services. Fidelity ne propose pas de conseils personnalisés en matière d'investissement, autres que ceux expressément stipulés par une entreprise dûment autorisée dans une communication officielle avec le client.

Fidelity International fait référence au groupe de sociétés qui forment l'organisation de gestion d'investissement mondiale, qui fournit des informations sur des produits et services dans des juridictions spécifiques situées en dehors de l'Amérique du Nord. Aucune action n'est requise de la part des personnes résidant aux États-Unis étant donné que cette communication ne leur est pas destinée. Elle s'adresse exclusivement aux personnes qui résident dans les juridictions où la distribution des Compartiments concernés est autorisée ou lorsque cet agrément n'est pas nécessaire.

Sauf indication contraire, tous les produits sont proposés par Fidelity International, et toutes les opinions exprimées sont celles de Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole F sont des marques déposées de FIL Limited. Actifs et ressources de FIL Limited au 28/02/2023 - Données non auditées Les professionnels de la recherche comprennent à la fois les analystes et les associés. Les chiffres de performance affichés ne tiennent pas compte des Droits d'entrée du Compartiment. 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.

Fidelity Funds (« FF ») est une société d'investissement à capital variable (OPCVM) enregistrée au Luxembourg proposant plusieurs catégories d'actions. 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 - © 2024 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.

Cette catégorie d'actions est enregistrée et distribuée dans les régions suivantes : France.

Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement en vous appuyant sur le prospectus et les DIC (documents d'information clé) en vigueur, ainsi que sur les derniers rapports annuel et trimestriel, qui sont disponibles gratuitement sur <https://www.fidelityinternational.com>, ou auprès de nos distributeurs, de votre conseiller financier, de votre succursale bancaire ou de notre Centre de services européen à Luxembourg, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg. Publié par FIL (Luxembourg) S.A., autorisé et supervisé par la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Les investisseurs/investisseurs potentiels peuvent obtenir des informations sur leurs droits respectifs en matière de réclamation et de contentieux sur leur site Fidelity local en cliquant sur <https://www.fidelityinternational.com> (Products & services) et en choisissant leur pays de résidence. Toutes les informations et tous les documents sont disponibles dans la langue ou toute langue européenne acceptée dans le pays sélectionné.

France : Publié par FIL Gestion, une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP03-004, sise 21 avenue Kleber, 75116 Paris.

CSO4925 CL1305901/NA French 83041 T1a