

FLEXIBLE BOND FUND A-ACC-EURO (EURO/GBP HEDGED)

30 SEPTEMBRE 2017

Approche & style de gestion

Le fonds dispose de la latitude requise pour investir dans tout l'univers des instruments à revenu fixe, dont, sans y être limité, les obligations d'État, les obligations mondiales indexées sur l'inflation, les obligations de sociétés de qualité, la dette des marchés émergents et les obligations à haut rendement. Le fonds cherche à être un fonds obligataire visant à générer un revenu régulier, une volatilité basse, ainsi que de la diversification à d'autres classes d'actifs, dont les actions. Les rendements sont, pour l'essentiel, le fruit du positionnement sur la courbe des rendements, de l'allocation des actifs, de l'allocation sectorielle et de la sélection des titres. Lors de l'allocation des obligations de sociétés, priorité est donnée à la sélection bottom-up des émetteurs et à la garantie d'une diversité appropriée compte tenu de la nature asymétrique des rendements obligataires. Le fonds est géré conformément à la philosophie de gestion active de Fidelity et à son approche de l'investissement en produits à revenu fixe. Il s'agit d'un travail d'équipe, mais il est dirigé par un Gestionnaire de portefeuille pour générer des rendements ajustés au risque attirants par le biais de la combinaison de positions multiples et diversifiées fondées sur une recherche fondamentale en propre sur le crédit, une modélisation quantitative et des courtiers spécialisés.

Objectifs et politique d'Investissement

- Visé à dégager des revenus et une croissance du capital.
- Au moins 70 % des actifs seront investis dans une vaste gamme d'instruments à revenu fixe émis dans le monde entier, qu'ils soient libellés en livre sterling ou dans d'autres devises. L'exposition à des titres de créance non libellés en livre sterling sera largement couverte face à la livre sterling.
- Peut investir dans toute zone géographique et sectorielle et sur tout marché.
- Jusqu'à 50 % des actifs peuvent être investis dans des obligations à haut rendement de qualité inférieure qui ne seront pas tenues de présenter une notation minimum.
- Peut investir en parts d'autres fonds d'investissement.
- Les obligations investies peuvent être émises dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment. L'exposition de change peut être couverte, notamment par des contrats de change à terme. La devise de référence est la devise utilisée à des fins de reporting et peut varier de la devise de transaction.
- Peut investir en obligations émises par des États, des sociétés et autres entités.
- 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.
- La Devise de référence du Compartiment est couverte par rapport à la devise principale de transaction de la Catégorie d'Actions dans l'objectif de diminuer les variations de la Valeur Liquidative par Action découlant des fluctuations des taux de change entre les deux devises.
- 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.

Notation Scope : (C)

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. Le recours à des instruments financiers dérivés peut être à l'origine de gains ou de pertes accrus au sein du fonds. Le cours des obligations est influencé par les variations des taux d'intérêt, les évolutions de la notation de crédit de leurs émetteurs et d'autres facteurs tels que l'inflation et les dynamiques du marché. De manière générale, lorsque les taux d'intérêt augmentent, le cours d'une obligation baisse (et inversement). Les obligations assorties d'une plus longue échéance sont généralement davantage affectées. Le risque de défaillance repose sur la capacité de l'émetteur à payer des intérêts et à rembourser le prêt à l'échéance. Le risque de défaillance peut donc varier d'un émetteur souverain à l'autre et d'un émetteur privé à l'autre. 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.

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 : 12.11.90
Gestionnaire de portefeuille : Ian Spreadbury, Claudio Ferrarese, Tim Foster
Nommé depuis le : 01.07.95, 01.04.17, 16.02.16
Années chez Fidelity : 22, 11, 14
Encours du fonds : 335 m €
Devise de référence du fonds : Livre sterling (GBP)
Domicile du Fonds : Luxembourg
Structure légale du Fonds : SICAV
Société de gestion : FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Capital garanti : Non

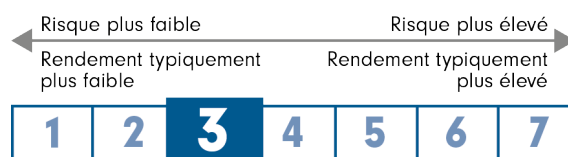
Caractéristiques de la part

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

Date de lancement : 16.02.16
VL dans la devise de la part : 10,83
ISIN : LU1345484874
SEDOL : BDGN371
WKN : A2AEFH
Bloomberg : FSAAEH LX
Heure clôture négociation : 17:00 au Royaume-Uni (normalement 18 heures CET)
Type de part : Capitalisation
Frais courants annuels : 1,43% (Estimation)
Frais de gestion annuels : 1,00%

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.

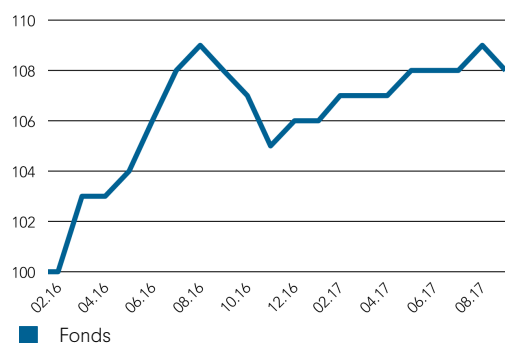


- La catégorie de risque a été calculée à l'aide des données historiques de performance.
- La catégorie de risque ne constitue pas une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment, n'est pas garantie et peut changer au fil du temps.
- La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « 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.

FLEXIBLE BOND FUND A-ACC-EURO (EURO/GBP HEDGED)

30 SEPTEMBRE 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.

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 au 30.09.17 en EUR (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 16.02.16*
Cumulées du fonds	-0,4	0,3	2,6	0,1	-	-	8,3
Annualisées du fonds	-	-	-	0,1	-	-	5,0

Fidelity est la source des mesures de performance, de volatilité et de risque des compartiments. La performance s'entend hors droits d'entrée.

Base : VL, revenus réinvestis en EUR, net des commissions.

La source des indices de marché est RIMES et les autres données proviennent de prestataires extérieurs tels que Morningstar.

*Date de début de performance.

**Le classement par quartile 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.

FLEXIBLE BOND FUND A-ACC-EURO (EURO/GBP HEDGED)

30 SEPTEMBRE 2017

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.

Caractéristiques du portefeuille

	Fonds
Rendement de distribution (%)	2,5
Duration effective	6,2
Rendement courant (%)	4,0
Rendement à l'échéance (%)	2,9
Echéance moyenne (années)	12,9
Coupon moyen (%)	4,4
Duration du spread	4,8
Spread ajusté en fonction de l'option (Pb)	125
Duration Times Spread (DTS)	915
Nombre de participations	387
Nombre d'émetteurs	227
Notation de crédit moyenne (exponentielle)	BBB-
Notation de crédit moyenne (linéaire)	A-

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

Exposition aux dérivés

	Long %	Short %	Net %	Brut %
Contrats à terme sur obligations / taux d'intérêt	17,39	-14,08	3,31	31,47
Swaps de taux d'intérêt	7,66	-11,92	-4,25	19,58
Swaps indexés sur l'inflation	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps de défaut de crédit	0,00	-0,80	-0,80	0,80
CDS sur indice	2,68	-2,18	0,50	4,86
Contrat sur créances hypothécaires	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL				56,71

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

Allocation des actifs

	Participations (hors dérivés)	Contribution à la Duration (y compris dérivés)	Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)
	Fonds	Fonds	Fonds
Bons du Trésor	31,52	1,6	13
Indiciel	3,57	0,6	10
Oblig. "Inv.Grade" Souverains	5,17	0,3	24
Oblig. "Inv.Grade" Financières	8,09	0,5	97
Oblig. "Inv.Grade" hors Finance	23,66	2,2	353
Oblig. "Inv.Grade" ABS	5,98	0,4	59
Oblig. "Inv.Grade" Emergents	1,24	0,1	27
Haut rendement	17,46	0,8	254
CDS sur indice	0,00	0,0	0
Autres	2,99	0,2	39
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,0	0
FX/Derivative P&L	1,41	-0,7	39
Liquidités	-1,08	0,0	0
Arrondis	-0,01	0,2	0
TOTAL	100,00	6,2	915

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

FLEXIBLE BOND FUND A-ACC-EURO (EURO/GBP HEDGED)

30 SEPTEMBRE 2017

Positionnement sectoriel

	Participations (hors dérivés)	Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)
	Fonds	Fonds
Bons du Trésor	35,08	23
Souverains et assimilés	8,26	88
Créances hypothécaires / agences	0,00	0
Banques & courtiers	3,70	53
Assurance	2,72	43
Immobilier	5,15	72
Autres financières	2,15	23
Industrie de base	2,03	22
Biens d'équipement	2,33	33
Consommation cyclique	1,70	18
Consommation non-cyclique	4,55	58
Énergie	0,96	12
Transport	3,34	28
Technologie	0,78	10
Communication	9,29	145
Services aux collectivités	9,56	159
Sécurisé	0,96	4
ABS / MBS	7,13	89
Non classifié	0,00	0
CDS sur indice	0,00	-2
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0
FX/Derivative P&L	1,41	39
Liquidités	-1,08	0
Arrondis	-0,02	-2
TOTAL	100,00	915

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

Exposition au secteur financier par structure de capital

	Participations (hors dérivés)	Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)
	Fonds	Fonds
Garanti(e)s par l'Etat	0,00	0
Sécurisé	0,96	4
Senior	0,75	9
Tier 2 inférieur	1,26	12
Tier 2 supérieur	0,62	6
Tier 1	1,02	18
Autres	2,77	51
TOTAL	7,38	100

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

Répartition de la durée (par devise)

	Fonds		
	Nominal	Réel	TOTAL
USD	3,19	0,19	3,38
GBP	1,18	0,00	1,18
EUR	0,59	0,05	0,65
AUD	0,54	0,00	0,54
NZD	0,20	0,19	0,39
Autres	-0,11	0,18	0,07
TOTAL	5,59	0,61	6,21

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

FLEXIBLE BOND FUND A-ACC-EURO (EURO/GBP HEDGED)

30 SEPTEMBRE 2017

Notation de crédit

	Participations (hors dérivés)	Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)
	Fonds	Fonds
AAA/Aaa	30,42	47
AA/Aa	7,84	22
A	10,94	135
BBB/Baa	30,04	420
BB/Ba	9,95	143
B	7,03	104
CCC et inférieure	0,48	8
Non noté	2,99	38
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0
FX/Derivative P&L	1,41	0
Liquidités	-1,08	0
Arrondis	-0,02	-2
TOTAL	100,00	915

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

Maturités (contribution à la durée)

	Fonds
0 à 1 an	0,1
1 à 3 ans	0,0
3 à 5 ans	0,2
5 à 10 ans	1,9
10 à 15 ans	0,8
15 à 20 ans	0,5
20 à 25 ans	0,9
25 à 30 ans	0,5
30 à 40 ans	0,5
+40 ans	0,7
Arrondis	0,1
TOTAL	6,2

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

Exposition aux devise

	Avant couverture	Après couverture	Indice
USD	42,89	-0,47	0,00
GBP	37,04	100,60	100,00
EUR	12,88	0,04	0,00
NZD	3,26	0,03	0,00
MXN	1,51	-0,01	0,00
Autres	2,43	-0,24	0,00
Arrondis	-0,01	0,05	0,00
TOTAL	100,00	100,00	100,00

Exposition en pourcentage de l'actif net total.

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

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

FLEXIBLE BOND FUND A-ACC-EURO (EURO/GBP HEDGED)

30 SEPTEMBRE 2017

Exposition géographique - Domicile de l'émetteur

	Participations (hors dérivés)	Contribution à la Duration (y compris dérivés)	Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)
	Fonds	Fonds	Fonds
Multinational(e)	1,95	0,1	2
Etats-Unis (et continent américain)	34,09	2,7	176
Canada	1,50	0,1	3
Royaume-Uni (et Irlande)	31,40	0,8	340
France	3,54	0,4	96
Allemagne (et Autriche)	3,11	0,1	54
Benelux	2,25	0,1	30
Scandinavie	0,54	0,0	3
Région Méditerranée	4,15	0,3	56
Suisse	0,37	0,2	8
Autres pays d'Europe	0,00	0,0	0
Japon	0,57	-0,2	5
Australie et Nouvelle-Zélande	4,96	1,0	10
Asie hors Japon et Australie	3,07	0,1	38
CEI / Europe de l'Est	1,03	0,1	23
Amérique latine	4,01	0,3	38
Moyen-Orient et Afrique du Nord	1,11	0,1	16
Autres	0,48	0,0	11
Non classifié	0,44	0,0	4
FX/Derivative P&L	1,41	0,0	0
CDS sur indice	0,00	0,0	0
Liquidités	0,00	0,0	0
Arrondis	0,02	0,0	2
TOTAL	100,00	6,2	915

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

Top 10 des expositions longues par émetteur

	Fonds
(T) United States of America	23,36
(UKT) United Kingdom of Great Britain	3,31
(NZGB) Dominion of New Zealand	3,26
(EDF) Electricite De France	1,83
(T_) At&T Inc	1,66
(BATSLN) Bat Intl Finance Plc	1,34
(THAMES) Thames Water Util Cay Fi	1,24
(EU) European Commission	1,22
(ACGB) Commonwealth of Australia	1,20
(ANNFND) Annington Funding Plc	0,97

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

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.

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.

Glossaire

Caractéristiques du portefeuille

Rendement de distribution (%)

Le Rendement de distribution traduit le montant de revenu pouvant être attendu par les investisseurs sur les douze mois à suivre, sous forme de pourcentage du prix du fonds à la date établie. C'est un instantané de l'état du portefeuille au jour concerné. Il s'exprime net des charges récurrentes mais hors droits d'entrée éventuels. Le Rendement de distribution s'entend hors impôts et les investisseurs peuvent être soumis à l'impôt sur les distributions.

Duration effective

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

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

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

Rendement courant (%)

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

Rendement à l'échéance (%)

Le Rendement à l'échéance (ou rendement actuariel) est le taux de rendement interne dégagé sur une obligation en partant de l'hypothèse du maintien de l'obligation en portefeuille jusqu'à l'échéance et de la réalisation de tous les paiements de coupon et de principal. Il s'agit d'une estimation du rendement futur étant donné que le taux auquel les paiements de coupon pourront être réinvestis au moment de leur encaissement n'est pas connu. Le rendement à l'échéance du portefeuille correspond à la somme pondérée par la valeur du rendement à l'échéance de chaque instrument individuel. Le rendement à l'échéance s'entend brut des charges afférentes au fonds et brut d'impôt.

Echéance moyenne (années)

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

Coupon moyen (%)

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

Duration du spread

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

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

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

Duration multiplié par le Spread (DTS)

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

Nombre de participations

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

Nombre d'émetteurs

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

Notation de crédit moyenne

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

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

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.

CSO3463/na French 29889 T110a