

## Approche & style de gestion

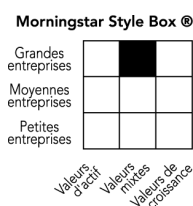
Notre philosophie repose sur une approche d'investissement active et « bottom-up » basée sur la recherche. Nous prévoyons que ces deux leviers décisionnels soient source de valeur tant au niveau de la valeur du revenu du fonds que de l'appréciation du capital. La sélection des classes d'actifs repose sur l'évaluation de la situation économique du moment. Ce processus est axé sur la recherche, à partir des informations tirées des modèles quantitatifs propres à Fidelity. Les indicateurs de confiance et les indicateurs techniques sont utilisés en complément de l'approche macroéconomique. La sélection de l'allocation est un processus axé sur la recherche au cours duquel nous filtrons les gestionnaires en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs. L'analyse qualitative se concentre sur la compréhension du fonctionnement du processus d'investissement, en prenant en compte des facteurs tels que la philosophie d'investissement, le processus de sélection des titres, la construction du portefeuille et les contrôles des risques. L'analyse quantitative examine la provenance de la performance d'un fonds, en mesurant les facteurs de performance historiques et en conduisant une analyse des positions détenues.

## Objectifs et politique d'Investissement

- Vise à dégager des revenus et une croissance modérée du capital sur le moyen à long terme.
- Investit sur une large gamme de marchés du monde entier fournissant une exposition aux obligations de qualité « investment grade », aux obligations à haut rendement, aux obligations des marchés émergents ainsi qu'aux actions de sociétés.
- Peut investir en parts d'autres fonds d'investissement.
- Un maximum de 10 % des actifs peut être investi dans des parts d'autres fonds d'investissement.
- Un maximum de 50 % des actifs peut être investi dans des obligations d'Etat internationales.
- Un maximum de 30 % peut être investi dans des actifs fournissant une exposition à l'immobilier.
- Un maximum de 30 % peut être investi dans des actifs fournissant une exposition aux infrastructures.
- Dans des conditions de marché normales, le Compartiment peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des obligations internationales investment grade, jusqu'à 50 % dans des actions internationales, jusqu'à 50 % dans des obligations des marchés émergents et jusqu'à 60 % dans des obligations internationales à haut rendement.
- Dans un environnement de marché défavorable, le Compartiment peut détenir plus de 10 % de liquidités, d'instruments du marché monétaire et de fonds du marché monétaire.
- 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.
- Les actions peuvent être achetées et vendues chaque jour ouvré du Compartiment.

## 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.



Overall Morningstar™ Rating : ★★★★★

Notation Scope : (A)

## Caractéristiques du fonds

**Date de lancement** : 27.03.13  
**Gestionnaire de portefeuille** : Eugene Philalithis, Chris Forgan, George Efsthathopoulos  
**Nommé depuis le** : 27.03.13, 31.03.18, 20.05.16  
**Années chez Fidelity** : 11, 1, 7  
**Encours du fonds** : 6 730 m €  
**Nombre d'allocation du compartiment** : 23  
**Devise de référence du fonds** : Dollar américain (USD)  
**Domicile du Fonds** : Luxembourg  
**Structure légale du Fonds** : SICAV  
**Société de gestion** : FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.  
**Capital garanti** : Non

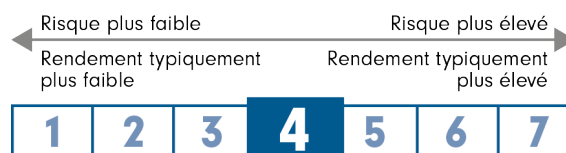
## Caractéristiques de la part

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

**Date de lancement** : 08.10.14  
**VL dans la devise de la part** : 13,15  
**ISIN** : LU1116430247  
**SEDOL** : BRCJKD6  
**WKN** : A12CVD  
**Bloomberg** : FFGMAE LX  
**Heure clôture négociation** : 15:00 au Royaume-Uni (normalement 16 heures CET)  
**Type de part** : Capitalisation  
**Frais courants annuels** : 1,67% (30.04.18)  
**Frais de gestion annuels** : 1,25%

## Profil de risque et de rendement

Cet indicateur de risque provient du document d'information clé à la fin du mois concerné. Étant donné qu'il peut être actualisé au cours du mois, veuillez consulter le document d'information clé pour connaître les informations les plus récentes.



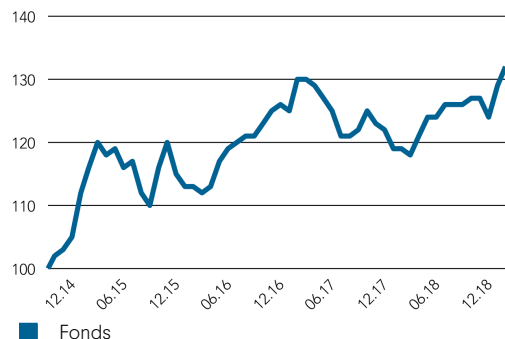
- La catégorie de risque a été calculée à l'aide des données historiques de performance.
- La catégorie de risque ne constitue pas une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment, n'est pas garantie et peut changer au fil du temps.
- La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».
- Le profil de risque et de rendement fait l'objet d'un classement en fonction du niveau des fluctuations historiques des Valeurs liquidatives de la catégorie d'actions et, au sein de ce classement, les catégories 1-2 indiquent un niveau bas de fluctuations historiques, les catégories 3-5 un niveau moyen et les catégories 6-7 un niveau élevé.

## Informations importantes

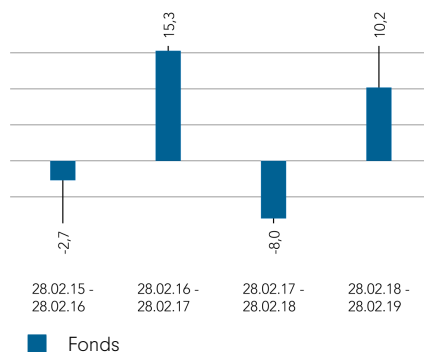
La valeur des investissements et de tout revenu qu'ils peuvent générer peut évoluer à la baisse comme à la hausse et un investisseur peut ne pas récupérer le montant investi. Le recours à des instruments financiers dérivés peut être à l'origine de gains ou de pertes accrus au sein du fonds. Il est possible que les émetteurs d'obligations ne puissent pas rembourser les fonds qu'ils ont empruntés ou verser les intérêts dus. Le cours des obligations chute quand les taux d'intérêt augmentent. L'augmentation des taux d'intérêt risque d'éroder la valeur de votre investissement. D'après la politique d'investissement de ce compartiment, il investit principalement dans d'autres compartiments ou principalement dans des parts d'organismes de placement collectif.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur fiable de performances futures. Les fluctuations des taux de change peuvent affecter les rendements du Compartiment.

## Performances cumulées en EUR (recalculé en base 100)

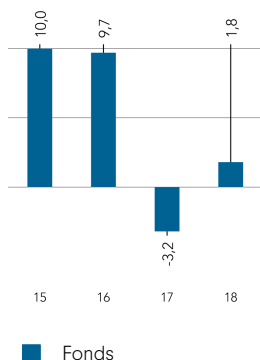


## Performances pour des périodes de 12 mois en EUR (%)



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

## Performances par année calendaire en EUR (%)



## Volatilité et risque (3 ans)

Volatilité annualisée : fonds (%) 5,89

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

## Performances au 28.02.19 en EUR (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 08.10.14*
Cumulées du fonds	1,9	3,5	5,8	10,2	16,9	-	31,5
Annualisées du fonds	-	-	-	10,2	5,3	-	6,4

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.

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

\* Date de début de performance.

Si des droits d'entrée de 5,25 % sont prélevés sur un investissement, ceci revient à réduire un taux de croissance de 6 % par an sur 5 ans à 4,9 %. Il s'agit du montant le plus élevé pouvant être appliqué à des droits d'entrée. Si les droits d'entrée que vous payez sont inférieurs à 5,25 %, l'impact sur la performance générale sera moindre.

## Introduction

La présente fiche d'information indique la composition du 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.

La répartition par allocation exprime les choix du gérant en termes de disciplines d'investissement, de fonds ou de tout autre type de détentions. Il inclut les investissements détenus à titre d'investissement stratégique. Les types d'investissement comprennent l'utilisation de « groupes ». Fidelity crée en effet ces « groupes » à des fins de gestion interne pour cogérer les actifs de différents compartiments. (Ces groupes ne sont pas directement accessibles aux clients et ne constituent pas des entités séparées.)

Le tableau Positions principales présente les investissements individuels les plus importants. Pour les actions, 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. Lorsqu'une société est cotée dans deux pays différents, chacune des cotations peut donner lieu au classement d'une société émettrice distincte. Les investissements en titres à revenu fixe sont répertoriés par émission (plutôt que par émetteur) pour indiquer les caractéristiques de chaque obligation. Tous les instruments dérivés sont intégrés sur la base de l'exposition. Les investissements en liquidités ne figurent pas dans le tableau.

## Allocations principales (% actif net)

Allocation	Sous-Classe d'actifs	% actif net
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income		11,8
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt	Dette émergent	9,1
Fidelity Funds - US Dollar Bond	Obligations mondiales	8,8
Fidelity Funds - Global Dividend	Action internationale	8,3
Fidelity Funds - Solutions Asian High Yield Pool	Haut rendement	7,3
Fidelity Funds - US High Yield	Haut rendement	5,8
Fidelity Funds - Emerging Market Debt	Dette émergent	5,1
Fidelity Funds - Global Hybrids	Haut rendement	5,0
Fidelity Funds - Global Enhanced Income Pool	Action internationale	5,0
Fidelity Funds - European Dividend	Action - Europe hors Royaume-Uni	4,8

Le Global Multi Asset Income Pool peut détenir des expositions tierces incluant des supports investis en infrastructure, prêts immobiliers, ETF de rendement et valeurs immobilières cotées.

## Principales positions (% actif net)

	% actif net
UST NOTES 2.625% 02/15/2029	1,6
UST NOTES 2.875% 10/31/2023	1,1
HICL INFRASTRUCTURE CO LTD	1,0
NB GLOBAL FLOAT RT INCM FD LTD	0,9
US 10YR NOTE FUT (CBT)JUN19 TYM9	0,8
3I INFRASTRUCTURE PLC	0,8
DEUTSCHE BOERSE AG	0,7
ROYAL DUTCH SHELL PLC	0,7
UNITED STATES TREASURY BOND 3.375% 11/15/2048	0,7
TAIWAN SEMICONDUCTR MFG CO LTD	0,7

## 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.

**R<sup>2</sup> :** 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 R<sup>2</sup> 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, 69 branches et 158 sous-branches. Pour plus d'informations, se reporter à [www.msci.com/gics](http://www.msci.com/gics).

**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 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.

**Informations importantes**

Il est interdit de reproduire ou de distribuer ces informations sans autorisation préalable. 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. Fidelity fournit uniquement des informations sur ses produits et services. Fidelity ne propose pas de conseil personnalisé en matière d'investissement. 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 est autorisée ou lorsque cet agrément n'est pas nécessaire. Sauf indication contraire, tous les produits et services 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.

Taux de croissance annualisés Morningstar, rendement total, performance médiane et classements du secteur - Source des données - © 2019 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, vous devez lire le document d'information clé, qui est disponible dans votre langue sur le site [www.fidelityinternational.com](http://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](http://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.

CSO4925 CL1305901/NA French 29091 T15a