

Approche & style de gestion

Le fonds investit essentiellement dans des obligations d'Etat et d'entreprises des marchés émergents, y compris dans des titres libellés en devises locales et en dollar US, et dans des obligations nominales et titres de créance indexés sur l'inflation. Le fonds peut obtenir une exposition à ces investissements au moyen d'instruments financiers dérivés. 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 n'est pas géré par rapport à un indice de référence. L'équipe d'investissement effectue des recherches fondamentales sur les États et les entreprises qui contribuent à élaborer les décisions d'investissement. En outre, l'équipe utilise un éventail d'outils quantitatifs internes pour capturer et traiter les informations spécifiques aux marchés émergents. Ces données sont utilisées en vue d'évaluer les pays en fonction de leur attractivité d'investissement potentielle, mais l'ensemble des décisions d'investissement du fonds sont prises sur le fondement de l'opinion subjective des Gestionnaires de portefeuille.

Objectifs et politique d'Investissement

- Vise à dégager des revenus et une croissance du capital.
- Au moins 70 % des actifs sont investis directement ou indirectement en obligations des marchés émergents à travers le monde, y compris celles libellées dans les principales devises locales et négociées à l'échelle internationale (« devises fortes »), ainsi qu'en obligations nominales et titres de créance indexés sur l'inflation. Les marchés émergents incluent l'Amérique latine, l'Asie du Sud-Est, l'Afrique, l'Europe de l'Est (Russie comprise) et le Moyen-Orient, mais les investissements peuvent également être effectués dans d'autres régions.
- Le Compartiment peut obtenir une exposition à ces investissements ou à des composantes de leur rendement par le biais d'instruments financiers dérivés.
- Peut investir en parts d'autres fonds d'investissement.
- Peut également investir dans d'autres types de titres comprenant des titres de créance émis sur des marchés locaux, des titres à revenu fixe, des actions et des obligations d'entreprises émises sur les marchés émergents, ainsi que des titres de créance de qualité inférieure. Peut investir en dehors des zones géographiques et sectorielles, des marchés et des catégories d'actifs principaux du Compartiment.
- Le Compartiment peut investir ses actifs nets directement dans des obligations de Chine onshore cotés ou négociés sur des bourses de Chine ou sur les marchés obligataires interbancaires de Chine continentale.
- 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 utiliser des dérivés pour réduire les risques ou les coûts ou pour générer du capital ou des revenus supplémentaires selon le profil de risque du Compartiment. Peut également viser à atteindre son objectif d'investissement par l'utilisation intensive de dérivés, y compris des instruments ou stratégies plus complexes, entraînant un effet de levier. Cette exposition accentuée peut alors se traduire par une hausse ou une baisse plus marquée de la performance qu'en l'absence d'utilisation de ces instruments.
- 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.

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. Ce Compartiment investit sur les marchés émergents qui peuvent être plus volatils que les autres marchés plus développés. Le Compartiment pourrait être exposé à un risque de perte financière si une contrepartie dans des transactions utilisant des instruments dérivés est par la suite en défaut. La liquidité d'un investissement permet d'évaluer la rapidité avec laquelle il peut être converti en espèces. Dans certaines conditions de marché, les actifs peuvent s'avérer difficiles à vendre. Il est possible que les émetteurs d'obligations ne puissent pas rembourser les fonds qu'ils ont empruntés ou verser les intérêts dus. Le cours des obligations chute quand les taux d'intérêt augmentent. L'augmentation des taux d'intérêt risque d'éroder la valeur de votre investissement. D'après la politique d'investissement de ce compartiment, il peut être investi à plus de 35 % dans des titres d'Etat 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.

Caractéristiques du fonds

Date de lancement : 29.09.15
 Gestionnaire de portefeuille : Paul Greer, Eric Wong
 Nommé depuis le : 01.01.19, 29.09.15
 Années chez Fidelity : 7, 6
 Encours du fonds : 566 m €
 Devise de référence du fonds : Dollar américain (USD)
 Domicile du Fonds : Luxembourg
 Structure légale du Fonds : SICAV
 Société de gestion : FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
 Capital garanti : Non

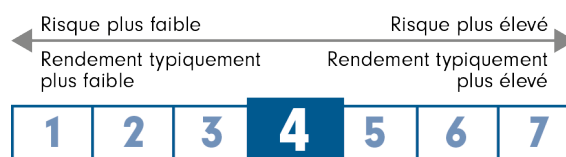
Caractéristiques de la part

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

Date de lancement : 13.06.18
 VL dans la devise de la part : 10,5626
 ISIN : LU1830996044
 SEDOL : BG37X11
 WKN : A2JNMM
 Bloomberg : FFEMAE LX
 Heure clôture négociation : 15:00 au Royaume-Uni (normalement 16 heures CET)
 Type de part : Capitalisation
 Frais courants annuels : 1,65% (Estimation)
 Frais de gestion annuels : 1,20%

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.

EMERGING MARKET TOTAL RETURN DEBT FUND A-ACC-EURO31 JANVIER 2019

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

Conformément aux exigences réglementaires, les données de performance seront divulguées lorsque cette Catégorie d'actions aura été active pendant 12 mois.

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 (%)	3,3
Duration effective	5,3
Rendement courant (%)	6,8
Rendement à l'échéance (%)	8,4
Echéance moyenne (années)	8,9
Coupon moyen (%)	6,0
Duration du spread	2,8
Spread ajusté en fonction de l'option (Pb)	207
Duration Times Spread (DTS)	900
Nombre de participations	259
Nombre d'émetteurs	161
Notation de crédit moyenne (exponentielle)	BB
Notation de crédit moyenne (linéaire)	BBB-

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	11,73	-14,39	-2,66	26,12
Swaps de taux d'intérêt	8,68	-16,57	-7,89	25,26
Swaps indexés sur l'inflation	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps de défaut de crédit	0,00	-2,77	-2,77	2,77
CDS sur indice	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrat sur créances hypothécaires	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL				54,15

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	17,25	1,3	-5
Indiciel	17,46	1,2	-25
Oblig. "Inv.Grade" Souverains	8,40	0,9	152
Oblig. "Inv.Grade" Financières	1,09	0,0	21
Oblig. "Inv.Grade" hors Finance	0,00	0,0	0
Oblig. "Inv.Grade" ABS	0,00	0,0	0
Oblig. "Inv.Grade" Emergents	12,91	0,8	228
Haut rendement	35,79	1,4	560
CDS sur indice	0,00	0,0	0
Autres	0,92	0,0	12
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,0	0
FX/Derivative P&L	0,05	-0,4	-43
Liquidités	6,13	0,0	0
Arrondis	0,00	0,1	0
TOTAL	100,00	5,3	900

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.

Positionnement sectoriel

	Participations (hors dérivés)	Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)
	Fonds	Fonds
Bons du Trésor	43,29	-8
Souverains et assimilés	32,15	660
Créances hypothécaires / agences	0,00	0
Banques & courtiers	1,84	45
Assurance	0,77	17
Immobilier	6,07	75
Autres financières	0,22	4
Industrie de base	2,16	43
Biens d'équipement	0,93	8
Consommation cyclique	0,97	15
Consommation non-cyclique	1,48	20
Énergie	1,41	36
Transport	0,21	3
Technologie	0,25	3
Communication	0,86	16
Services aux collectivités	1,21	27
Sécurisé	0,00	0
ABS / MBS	0,00	0
Non classifié	0,00	-23
CDS sur indice	0,00	0
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0
FX/Derivative P&L	0,05	-43
Liquidités	6,13	0
Arrondis	0,00	2
TOTAL	100,00	900

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 aux devise

	Avant couverture	Après couverture	Indice
USD	53,77	30,59	100,00
IDR	5,62	3,27	0,00
MXN	5,05	8,39	0,00
THB	4,62	-4,93	0,00
BRL	3,58	10,62	0,00
Autres	27,36	52,06	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.

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

Répartition de la durée (par devise)

	Fonds		
	Nominal	Réel	TOTAL
USD	2,88	0,00	2,88
MXN	0,36	0,16	0,52
IDR	0,37	0,00	0,37
THB	0,19	0,18	0,36
PEN	0,28	0,00	0,28
Autres	0,06	0,88	0,94
Arrondis	0,00	0,00	-0,05
TOTAL	4,14	1,22	5,35

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.

EMERGING MARKET TOTAL RETURN DEBT FUND A-ACC-EURO

31 JANVIER 2019

Notation de crédit

	Participations (hors dérivés)	Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés)
	Fonds	Fonds
AAA/Aaa	0,00	4
AA/Aa	4,29	-16
A	12,97	15
BBB/Baa	36,24	364
BB/Ba	16,93	127
B	21,33	369
CCC et inférieure	1,21	34
Non noté	0,86	2
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0
FX/Derivative P&L	0,05	0
Liquidités	6,13	0
Arrondis	-0,01	1
TOTAL	100,00	900

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 duration)

	Fonds
0 à 1 an	0,1
1 à 3 ans	0,1
3 à 5 ans	0,2
5 à 10 ans	2,7
10 à 15 ans	0,9
15 à 20 ans	0,1
20 à 25 ans	0,2
25 à 30 ans	0,4
30 à 40 ans	0,6
+40 ans	0,0
Arrondis	0,0
TOTAL	5,3

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 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)	0,00	0,0	0
Etats-Unis (et continent américain)	6,49	0,1	10
Canada	0,00	0,0	0
Royaume-Uni (et Irlande)	0,27	0,0	7
France	0,00	0,0	0
Allemagne (et Autriche)	0,00	0,0	0
Benelux	0,00	0,0	0
Scandinavie	0,00	0,0	0
Région Méditerranée	0,95	0,0	24
Suisse	0,60	0,0	14
Autres pays d'Europe	0,00	0,0	0
Japon	0,00	0,0	0
Australie et Nouvelle-Zélande	0,07	0,0	2
Asie hors Japon et Australie	36,10	1,9	289
CEI / Europe de l'Est	10,19	0,3	77
Amérique latine	32,38	2,2	276
Moyen-Orient et Afrique du Nord	2,72	0,3	56
Afrique sub-saharienne	10,19	0,6	145
Autres	0,00	0,0	0
Non classifié	0,00	0,0	0
FX/Derivative P&L	0,05	0,0	0
CDS sur indice	0,00	0,0	0
Liquidités	0,00	0,0	0
Arrondis	-0,01	-0,1	0
TOTAL	100,00	5,3	900

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
(INDOGB) Indonesia Government	4,77
(THAIGB) Thailand Government Bond	4,62
(BNTNB) Nota Do Tesouro Nacional	3,62
(KTBI) Republic of Korea	3,50
(COLOM) Republic Of Colombia	3,43
(RFLBI) Russia I/L Bond - Ofz	3,41
(PERUGB) Republic of Peru	2,96
(ARGTB) Argentine Republic	2,92
(MUDI) Mexican Udibonos	2,68
(MEX) United Mexican States	2,62

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 des distributions reflète les distributions versées éventuellement au cours des douze prochains mois, exprimé sous forme de pourcentage du prix unitaire moyen du marché du Compartiment à la date indiquée. Il repose sur l'état du portefeuille à cette date. Il comprend les frais récurrents du Compartiment, mais exclut tous les frais préliminaires. De plus, les investisseurs peuvent être assujettis à un impôt sur les distributions.

Duration effective

La duration 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 taux de rendement actuariel (également dénommé rendement actuariel) représente la somme cumulée de tous les rendements anticipés sur chaque obligation individuelle du portefeuille, exprimé sous forme de taux annuel fondé sur la valeur de marché à la date indiquée, du taux du coupon et de l'échéance résiduelle de chaque obligation. Il repose sur l'état du portefeuille à cette date. Le rendement actuariel est brut des frais du Compartiment et d'impôts.

Échéance 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

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 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 Zürich, 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.

CSO3463/na French 83331 T108a