

Stratégie

Les gestionnaires ont une approche « bottom-up » disciplinée de la sélection des titres pour tenter de capturer les opportunités de croissance structurelle en Europe. Le Compartiment est géré sans contrainte, mais avec beaucoup de conviction, ciblant uniquement les sociétés européennes dont le potentiel de croissance structurelle à long terme est mal apprécié par le marché. Du côté des positions longues, ils investissent dans des sociétés européennes qui sont négociées en deçà de leur valeur intrinsèque. En outre, ils peuvent utiliser d'autres techniques d'investissement, y compris des ventes à découvert et des options. Du côté des positions courtes, ils recherchent des facteurs négatifs, tels que des bilans précaires ou des valorisations étirées, ainsi que des changements structurels au sein du secteur d'une société. Les considérations ESG sont pleinement intégrées dans le processus d'investissement. L'exposition nette au marché habituelle se situe entre 90 et 110 % de l'actif net total du Compartiment dans des conditions de marché normales. Le Compartiment maintient également un « active share » plus élevé qu'un fonds « long-only » (fonds directionnel orienté à la hausse) équivalent.

Objectifs et politique d'Investissement

Objectif: Le Compartiment cherche à atteindre une croissance du capital sur le long terme.

Politique d'investissement : Le Compartiment investit au moins 70 % de ses actifs dans des actions et des instruments assimilés apportant une exposition à des sociétés qui sont cotées, ont leur siège social ou exercent la majeure partie de leur activité en Europe. Le Compartiment peut également investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des instruments du marché monétaire à titre accessoire.

Procédure d'investissement : Dans le cadre de sa gestion active du Compartiment, le Gérant de Portefeuille tient compte des paramètres de croissance et de valorisation, des données financières de la société, du rendement du capital, des flux de trésorerie et d'autres mesures, ainsi que de la gestion de la société, des conditions économiques du secteur et d'autres facteurs. Le Gérant de Portefeuille intègre les Risques de durabilité dans sa procédure d'investissement. Pour plus d'informations, consultez « Investissement durable et intégration ESG ».

Instruments dérivés et techniques: Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille et d'investissement. Le Compartiment utilise des instruments dérivés, y compris des instruments dérivés ou des stratégies complexes, pour atteindre ses objectifs d'investissement ce qui peut se traduire par un effet de levier. Le Compartiment peut conserver une exposition longue ou courte sur les titres grâce aux instruments dérivés.

Référence : MSCI Europe Index. Utilisée pour : la surveillance des risques, la comparaison de performance et le calcul de la commission de performance. Bien qu'il investisse dans les titres de la référence, la gestion du Compartiment étant libre, ce dernier peut investir dans des titres qui n'y sont pas présents, et sa performance peut s'éloigner fortement ou rester très proche de celle de la référence au cours d'une période.

Caractéristiques du fonds

Date de lancement : 01.10.04
Gestionnaire de portefeuille : Fabio Riccelli
Nommé depuis le : 01.07.17
Années chez Fidelity : 26
Encours du fonds : 679m €
Nombre de positions dans le fonds *: Long 44 / Court 19
Devise de référence du fonds : Euro (EUR)
Domicile du Fonds : Luxembourg
Structure légale du Fonds : SICAV
Société de gestion : FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Capital garanti : Non
Coût de rotation du portefeuille (PTC): 0,01%
Taux de rotation du portefeuille (PTR): 10,82%
 *Une définition des positions est présentée à la page 3 de la présente fiche d'information, dans la section intitulée « Mode de calcul et de présentation des données ».

Caractéristiques de la part

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

Date de lancement : 22.02.08
VL dans la devise de la part : 366,06
ISIN : LU0348529875
SEDOL : B2PZ5S6
WKN : A0Q5FT
Bloomberg : FASTEUY LX
Heure clôture négociation : 12:00 au Royaume-Uni (normalement 13 heures CET)
Type de part: Capitalisation
Frais courants annuels : 1,08% (30.09.23)
Frais de gestion annuels : 0,8%
 Commission de performance: 20 % de la surperformance si la Catégorie dépasse le rendement de l'indice MSCI Europe Index de plus de 2 % sur une base annualisée. 0,00% année close 30.09.23.

Indicateur de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 4 ans. Le risque réel peut varier considérablement si vous retirez votre argent plus tôt et si se peut que vous ne récupériez pas une partie de votre capital.

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

Informations importantes

La valeur de votre investissement peut évoluer à la baisse comme à la hausse et vous êtes susceptible de ne pas récupérer l'intégralité des montants investis au départ. Le 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. Les Compartiments sont soumis à des charges et dépenses. Les charges et dépenses réduisent la croissance potentielle de votre investissement. Cela signifie que vous pourriez ne pas récupérer une partie de votre capital de départ. Les coûts peuvent varier à la hausse ou à la baisse selon les variations des devises et les fluctuations des taux de change. Veuillez consulter le Prospectus et le DIC du Compartiment avant de prendre une décision concernant un investissement. Ce Compartiment utilise des instruments financiers dérivés à des fins d'investissement, ce qui peut l'exposer à un niveau de risque plus élevé et entraîner une fluctuation des prix des investissements supérieure à la moyenne.

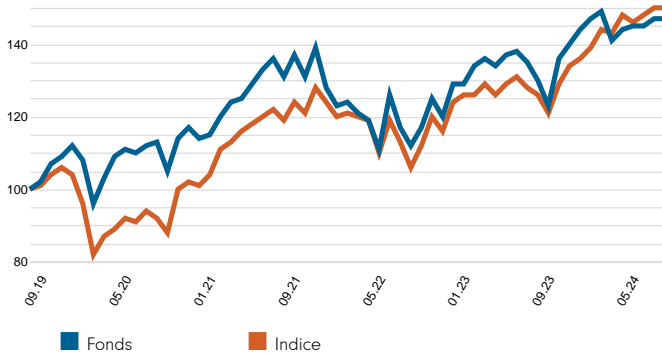
Les performances passées ne sont pas une indication de rendements futurs. Les rendements du Compartiment peuvent varier à la hausse ou à la baisse selon les fluctuations des taux de change. L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un Compartiment, et non d'un actif sous-jacent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

Comparateur(s) de performance

Univers de comparaison Morningstar EAA Fund Europe Large-Cap Growth Equity
Indicateur de comparaison depuis le 22.02.08 MSCI Europe Index (Net)

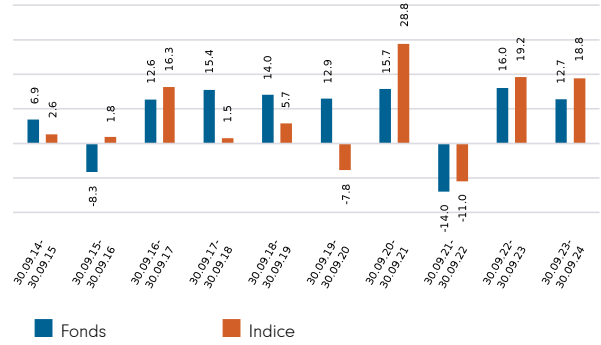
L'indice de marché est indiqué à titre de comparaison uniquement, sauf référence spécifique dans la section Objectifs et Politique d'investissement en page 1. Les tableaux de positionnement de la présente fiche d'information utilisent le même indice.
 Si la date de prise d'effet de l'indice de marché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

Performances cumulées en EUR (recalculé en base 100)

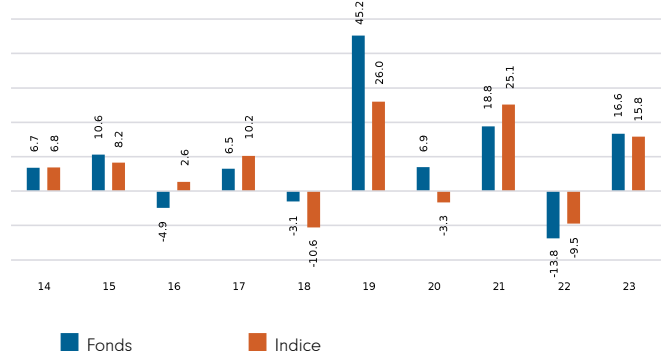


La performance est indiquée pour les cinq dernières années (ou depuis le lancement pour les compartiments lancés pendant cette période).

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



Performances par année calendaire en EUR (%)



Volatilité et risque (3 ans)

Volatilité annualisée : fonds (%)	16,78	Alpha annualisé	-4,38
Volatilité Relative	1,25	Bêta	1,13
Ratio de Sharpe : fonds	0,13	Indicateur de déviation annualisé (%)	7,34
		Ratio d'information	-0,55
		R²	0,82

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 30.09.24 en EUR (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 22.02.08*
Cumulées du fonds	0,1	1,6	5,2	12,7	12,4	46,9	266,1
Cumulées de l'indice	-0,4	2,4	11,6	18,8	26,0	49,6	152,6
Annualisées du fonds	-	-	-	12,7	4,0	8,0	8,1
Annualisées de l'indice	-	-	-	18,8	8,0	8,4	5,7
Classement au sein de l'univers de comparaison							
Y-PF-ACC-EUR	15	18	49	54	18	23	
Nombre total de fonds	55	55	55	54	52	38	
Classement par quartile**	2	2	4	4	2	3	

Fidelity est la source des mesures de performance, de volatilité et de risque des compartiments. La performance s'entend hors droits d'entrée. Base : VL, revenus réinvestis en EUR, net des commissions. Si des droits d'entrée de 5,25 % sont prélevés sur un investissement, ceci revient à réduire un taux de croissance de 6 % par an sur 5 ans à 4,9 %. Il s'agit du montant le plus élevé pouvant être appliqué à des droits d'entrée. Si les droits d'entrée que vous payez sont inférieurs à 5,25 %, l'impact sur la performance générale sera moindre. La source des indices de marché est RIMES et les autres données proviennent de prestataires extérieurs tels que Morningstar.

*Date de début de performance.

** Le classement par quartile concerne la catégorie d'actions principale, telle qu'identifiée par Morningstar. Il ne s'agit pas nécessairement de la catégorie d'actions décrite dans cette fiche d'information, et ce classement se rapporte à la performance dans le temps mesurée sur une échelle de 1 à 4. Un classement de 1 indique un placement dans le quartile supérieur (25 %) de l'échantillon, etc. Les classements reposent sur un historique de performance repris dans l'Univers du Groupe de référence. Conformément à la méthodologie de l'Investment Association, cet historique peut comprendre une extension de l'historique d'une catégorie d'actions antérieure, qui peut être différente de celle traitée dans cette fiche d'information. Le classement par quartile est un calcul interne de Fidelity International. Le classement peut varier en fonction de la catégorie d'actions.

Introduction

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

Le tableau Exposition aux Actions ci-dessous présente une vision globale du compartiment. L'Exposition Nette Actions représente le pourcentage du compartiment investi sur le marché. Plus ce chiffre est élevé, plus la participation du compartiment à un mouvement de hausse (ou de baisse) du marché est importante. Il est important de noter que l'Exposition Nette Actions peut être supérieure à 100 % (notamment si le gérant utilise des instruments dérivés).

Les chiffres de l'Exposition Longue et de l'Exposition Courte Actions sont indiqués pour illustrer le montant de l'Exposition Nette Actions du gérant.

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

Le tableau Historique montre l'évolution de l'Exposition Nette Actions dans le temps (et celle des éléments qui le composent).

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

Exposition aux actions (% actif net)

	Expositions (% actif net)
Actions Nettes	102,4
...composé de	
Actions Longues	116,2
Actions Courtes	-13,8
Autres	0,0
Liquidités non investies	0,0
	102,4
Exposition brute en actions (avant cumul)	130,1
Exposition brute en actions (après cumul)	130,1
	Expositions
	(% actif net)
Remplacement des Call	0
	0,0

Définition des termes :

Exposition longue aux actions : Les positions longues sont créées en achetant des actions de sociétés ou des instruments dérivés. Elles permettent de profiter de la hausse du cours des actions mais engendrent des pertes en cas de baisse des prix. L'exposition longue aux actions correspond au total des positions longues du Compartiment après cumul. La réduction du risque de marché apportée par les couvertures vérifiées* n'est pas incluse dans ce total.

Exposition courte aux actions : Les positions courtes sont créées par le biais d'instruments dérivés. Elles peuvent permettre au Compartiment de profiter d'une baisse du prix de l'action sous-jacente (toutefois, les rendements du Compartiment seront affectés si le prix de l'action sous-jacente augmente). L'exposition courte aux actions correspond au total des positions courtes du Compartiment après cumul. Le total comprend les couvertures vérifiées* utilisées pour réduire le risque et gérer l'exposition aux actions.

Exposition Nette Actions : pourcentage du compartiment actuellement investi sur le marché d'actions. C'est la différence entre les expositions longues et courtes. À titre d'exemple, si le compartiment est investi à 120 % sur ses positions longues et 25 % sur ses positions courtes, il a une exposition nette de 95 %.

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

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

Exposition Brute Actions : elle est indiquée avant et après cumul des investissements liés à une société émettrice ou un panier de valeurs particulier. Toute différence entre les deux chiffres indique une exposition longue et courte du compartiment sur cette même société ou ce panier de valeurs.

« Call overwriting » : Il s'agit d'une stratégie consistant à s'engager à vendre à un prix fixé des options sur des actions détenues par un fonds en échange d'une prime. La prime est conservée qu'il y ait livraison ultime des actions ou non, d'où un revenu supplémentaire pour le fonds (bien qu'il en découle une limite sur les gains). Le tableau indique le nombre de valeurs sous-jacentes ainsi vendues ainsi et le total de l'exposition de toutes les options d'achat vendues.

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

* Une couverture vérifiée est une couverture pour laquelle les expositions sous-jacentes des positions détenues à des fins de couverture affichent une congruence régionale et une corrélation d'au moins 0,80 avec le portefeuille du Compartiment ou un sous-ensemble de celui-ci. Les méthodes de calcul de l'exposition varient et l'inclusion des couvertures vérifiées est une interprétation plus prudente de l'exposition brute. Cette méthode se traduira par un nombre d'expositions brutes plus élevé que celui calculé à l'aide d'une méthodologie qui exclut les couvertures vérifiées.

Active Money*

Active Money* 99,9%

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

Mode de calcul et de présentation des données

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

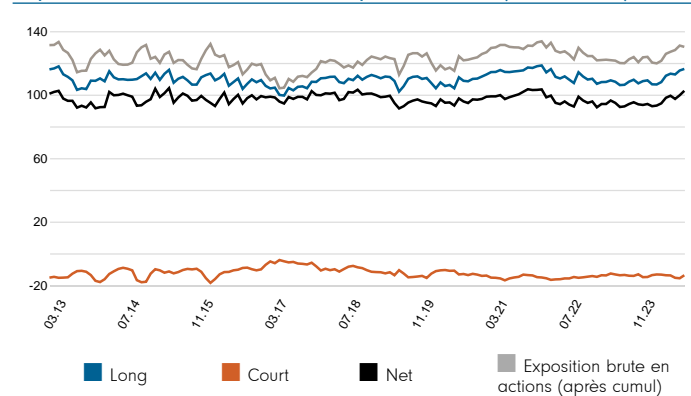
- **Cumul :** tous les investissements, y compris les instruments dérivés, liés à une société émettrice donnée ont été combinés en une participation globale (exprimée en pourcentage) pour chaque société. La participation cumulée est reprise dans la présente fiche d'information sous la forme d'une position.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

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

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

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

Exposition aux actions : historique mensuel (% actif net)



Exposition Secteur/Industrie (% actif net)

Secteur GICS	Long	Court	Net	Indice	Relatif
Industries	30,2	-1,7	28,4	17,0	11,4
Santé	24,1	0,0	24,1	16,1	8,0
Technologie de l'information	16,1	-1,3	14,7	7,5	7,2
Services financiers	11,9	0,0	11,9	19,2	-7,3
Biens de consommation non-cyclique	12,7	-1,5	11,2	10,8	0,4
Biens de consommation cyclique	11,4	-2,9	8,4	9,7	-1,3
Matériaux	4,0	-0,6	3,4	6,5	-3,1
Services collectifs	1,1	0,0	1,1	4,2	-3,2
Énergie	0,0	0,0	0,0	4,7	-4,7
Immobilier	0,0	0,0	0,0	0,9	-0,9
Services de communication	4,9	-5,7	-0,8	3,3	-4,1
Exposition Totale Secteur	116,2	-13,8	102,4	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Exposition Totale Actions	116,2	-13,8	102,4	100,0	

Exposition à la Capitalisation Marché (% actif net)

EUR	Long	Court	Net	Indice	Relatif
>10 milliard(s)	97,4	-7,3	90,1	92,4	-2,3
5-10 milliard(s)	15,0	-3,2	11,7	6,8	5,0
1-5 milliard(s)	3,9	-2,7	1,2	0,7	0,5
0-1 milliard(s)	0,0	-0,6	-0,6	0,0	-0,6
Exposition Totale	116,2	-13,8	102,4	99,8	
Indice/Non classé	0,0	0,0	0,0	0,2	
Exposition Totale Actions	116,2	-13,8	102,4	100,0	

Exposition géographique (% de la VL totale)

	Long	Court	Net	Indice	Relatif
Royaume-Uni	39,3	-1,8	37,6	22,5	15,0
France	17,7	-0,5	17,2	17,4	-0,2
Allemagne	18,8	-2,0	16,8	13,8	3,0
Suisse	9,0	-1,7	7,4	15,1	-7,8
Espagne	8,1	-1,1	7,0	4,3	2,7
Danemark	6,7	0,0	6,7	5,1	1,6
Italie	5,2	0,0	5,2	4,2	1,0
Irlande	3,0	0,0	3,0	0,5	2,5
Pays-Bas	2,8	0,0	2,8	7,4	-4,6
États-Unis	2,4	0,0	2,4	0,0	2,4
Autres	3,2	-6,8	-3,6	9,7	-13,3
Exposition géographique totale	116,2	-13,8	102,4	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Exposition Totale Actions	116,2	-13,8	102,4	100,0	

Exposition Régionale (% actif net)

	Long	Court	Net	Indice	Relatif
Europe (zone euro)	55,5	-6,2	49,3	51,2	-1,9
Royaume-Uni	39,3	-1,8	37,6	22,5	15,0
Europe (hors zone euro/RU)	19,0	-4,9	14,1	26,2	-12,2
Amérique du Nord	2,4	0,0	2,4	0,0	2,4
Europe émergente	0,0	-1,0	-1,0	0,0	-1,0
Exposition Totale Région	116,2	-13,8	102,4	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Exposition Totale Actions	116,2	-13,8	102,4	100,0	

Principales positions nettes longues (% actif net)

	Secteur GICS	Fonds	Indice	Relatif
EXPERIAN PLC	Industries	8,3	0,4	7,9
RELX PLC	Industries	7,9	0,8	7,2
SAP SE	Technologie de l'information	6,1	2,1	4,0
BEIERSDORF AG	Biens de consommation non-cyclique	5,4	0,1	5,2
SAGE GROUP PLC	Technologie de l'information	4,7	0,1	4,6
COLOPLAST AS	Santé	4,1	0,1	4,0
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	4,0	1,0	3,1
INDUSTRIA DE DISENO TXTL IN SA	Biens de consommation cyclique	4,0	0,6	3,5
BUNZL PLC	Industries	3,7	0,1	3,5
CONVATEC GROUP PLC	Santé	3,3	0,0	3,3

	Zone géographique	Fonds	Indice	Relatif
Royaume-Uni	Royaume-Uni	8,3	0,4	7,9
Royaume-Uni	Royaume-Uni	7,9	0,8	7,2
Allemagne	Allemagne	6,1	2,1	4,0
Allemagne	Allemagne	5,4	0,1	5,2
Royaume-Uni	Royaume-Uni	4,7	0,1	4,6
Danemark	Danemark	4,1	0,1	4,0
France	France	4,0	1,0	3,1
Espagne	Espagne	4,0	0,6	3,5
Royaume-Uni	Royaume-Uni	3,7	0,1	3,5
Royaume-Uni	Royaume-Uni	3,3	0,0	3,3

Principales surpondérations (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
EXPERIAN PLC	8,3	0,4	7,9
RELX PLC	7,9	0,8	7,2
BEIERSDORF AG	5,4	0,1	5,2
SAGE GROUP PLC	4,7	0,1	4,6
SAP SE	6,1	2,1	4,0
COLOPLAST AS	4,1	0,1	4,0
BUNZL PLC	3,7	0,1	3,5
INDUSTRIA DE DISENO TXTL IN SA	4,0	0,6	3,5
CONVATEC GROUP PLC	3,3	0,0	3,3
AIR LIQUIDE SA	4,0	1,0	3,1

Principales sous-pondérations (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
ASML HOLDING NV	0,0	2,9	-2,9
NESTLE SA	0,0	2,3	-2,3
ASTRAZENECA PLC	0,0	2,1	-2,1
ROCHE HOLDING AG	0,0	2,1	-2,1
NOVARTIS AG	0,0	2,0	-2,0
Short Position - name withheld	-1,7	0,1	-1,8
SHELL PLC	0,0	1,8	-1,8
Short Position - name withheld	-1,5	0,0	-1,5
HSBC HOLDINGS PLC	0,0	1,4	-1,4
UNILEVER PLC	0,0	1,4	-1,4

Concentration des positions (% actif net)

	Fonds	Indice
Top 10	51,6	21,8
Top 20	79,7	33,0
Top 50	116,2	52,4

Définition des termes :

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

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

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

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

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

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

Attribution

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

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

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

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

Devise d'attribution Euro (EUR)
Performance relative sur un mois (%) 0,56

Contribution par position (%)

1 mois

Principaux contributeurs	Pondération relative moyenne	Contribution à la performance relative	Principaux détracteurs	Pondération relative moyenne	Contribution à la performance relative
INDUSTRIA DE DISEÑO TXTL IN SA	3,2	0,28	MERCK KGAA	3,2	-0,32
ASTRAZENECA PLC	-2,2	0,27	ICON PLC	2,1	-0,23
SCOUT24 SE	2,2	0,25	PUIG BRANDS SA	0,9	-0,20
ASML HOLDING NV	-2,9	0,24	COLOPLAST AS	4,1	-0,18
BEIERSDORF AG	4,9	0,19	Short Position - name withheld	-1,3	-0,17
INTERTEK GROUP PLC	2,6	0,18	Short Position - name withheld	-0,6	-0,15
AMADEUS IT GROUP SA	2,6	0,17	VALMET CORP	-0,8	-0,11
NESTLE SA	-2,4	0,16	CONVATEC GROUP PLC	3,3	-0,11
SHELL PLC	-1,9	0,16	Short Position - name withheld	-1,2	-0,09

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

Contribution par secteurs (%)

1 mois

Contributions au rendement relatif

Secteur GICS	Pondération relative moyenne	Sélection de valeurs	Sélection des secteurs	Contribution relative totale
Industries	10,2	0,32	0,26	0,58
Technologie de l'information	7,0	-0,12	0,59	0,47
Énergie	-4,9	0,00	0,33	0,33
Biens de consommation non-cyclique	-0,2	0,09	0,09	0,18
Santé	8,6	-0,79	0,86	0,08
Services de communication	-4,7	0,10	-0,04	0,06
Biens de consommation cyclique	-1,1	-0,03	0,07	0,04
Immobilier	-0,9	0,00	-0,05	-0,05
Services collectifs	-3,2	0,03	-0,15	-0,12
Matériaux	-2,9	-0,04	-0,22	-0,25
Services financiers	-7,3	-0,40	-0,15	-0,55
Actifs primaires Totaux	0,6	-0,83	1,61	0,77
Autres*	-0,6			-0,22
TOTAL	0,0			0,56

Contribution géographique (%)

1 mois

Contributions au rendement relatif

	Pondération relative moyenne	Sélection de valeurs géographique	Sélection géographique	Contribution relative totale
Royaume-Uni	14,1	1,11	-0,03	1,09
Suisse	-7,3	0,41	0,12	0,53
Pays-Bas	-4,6	0,09	0,09	0,18
Pologne	-1,1	0,15	0,00	0,15
Belgique	-3,4	0,19	-0,14	0,05
Finlande	-3,1	-0,09	-0,03	-0,12
Suède	-4,9	-0,11	-0,09	-0,19
Allemagne	3,1	-0,32	0,10	-0,22
Irlande	2,6	-0,27	0,04	-0,22
France	0,0	-0,30	0,00	-0,30
Autres	5,2	-0,10	-0,06	-0,16
Actifs primaires Totaux	0,6	0,77	0,00	0,77
Autres*	-0,6			-0,22
TOTAL	0,0			0,56

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

Glossaire / notes supplémentaires

Volatilité et risque

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

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

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

Alpha annualisé : écart entre la performance attendue d'un fonds (reposant sur son bêta) et sa performance réelle. Un fonds présentant un alpha positif a dégagé une performance supérieure à ce que l'on en aurait attendu au vu de son bêta.

Bêta : mesure de la sensibilité d'un fonds aux mouvements du marché (représentés par un indice de marché). Par définition, le bêta du marché est 1,00. Un bêta de 1,10 montre que l'on pourrait attendre du fonds qu'il ait une performance supérieure de 10 % à celle de l'indice lorsque le marché est orienté à la hausse et inférieure de 10 % lorsqu'il est orienté à la baisse, en supposant que tous les autres facteurs restent constants. À l'inverse, un bêta de 0,85 indique que l'on peut s'attendre à ce que le fonds ait une performance inférieure de 15 % à celle du marché en période de hausse et supérieure de 15 % en période de baisse du marché.

Indicateur de déviation annualisé : mesure indiquant la proximité entre la performance d'un fonds et celle de l'indice auquel il est comparé. C'est l'écart type du rendement excédentaire du fonds. Plus l'indicateur de déviation du fonds est élevé, plus les rendements du fonds par rapport à l'indice de marché sont variables.

Ratio d'information : mesure de l'efficacité d'un fonds à générer un rendement excédentaire pour le niveau de risque encouru. Un ratio d'information de 0,5 montre que le fonds a dégagé un rendement excédentaire annualisé équivalent à la moitié de la valeur de l'indicateur de déviation. Le ratio est calculé par division du rendement excédentaire annualisé du fonds par son indicateur de déviation.

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

Charges récurrentes

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

Les types de charges inclus dans le chiffre des charges récurrentes sont les frais de gestion, les frais d'administration, les commissions du dépositaire et droits de garde et les frais de transaction, les coûts de présentation de rapports aux actionnaires, les commissions d'enregistrement réglementaires, les jetons de présence des Administrateurs (le cas échéant) et les frais bancaires.

Ils ne comprennent pas : les commissions de performance (le cas échéant), les coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de droits d'entrée/sortie payés par le fonds lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif.

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

Rendement historique

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

Classification sectorielle

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

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

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

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

Evaluation indépendante

Catégorie d'actions principale : elle est identifiée par Morningstar lorsque l'analyse impose qu'une seule catégorie d'actions soit incluse dans le groupe de référence pour chaque Compartiment. Il s'agit de la catégorie d'actions que Morningstar recommande comme étant le meilleur indicateur du portefeuille pour le marché concerné et la combinaison « Catégorie/Fonds d'investissement garanti ». Dans la plupart des cas, la catégorie d'actions choisie sera celle qui est la plus vendue aux investisseurs (d'après les frais de gestion réels, la date de lancement, le statut de distribution, la devise et d'autres facteurs) sauf si une catégorie d'actions moins vendue aux investisseurs présente un historique bien plus long. Elle ne correspond pas au point de données de la catégorie d'actions la plus ancienne du fait qu'elle s'appuie sur la catégorie disponible à la vente et que la catégorie la plus ancienne ne sera pas forcément vendue sur tous les marchés de cette région. La catégorie d'actions principale repose également sur une catégorie ; par conséquent, chaque combinaison « Disponibilité à la vente/Catégorie » du Compartiment aura sa propre catégorie d'actions principale.

Taux de rotation du portefeuille (PTR, en utilisant l'acronyme anglais) et Coût de rotation du portefeuille (PTC, en utilisant l'acronyme anglais), comme indiqué : La Directive « Droit des actionnaires » II (SRD II) ne définit pas de méthode de calcul pour ces valeurs ; la nôtre est la suivante : $PTR = (\text{achats de titres} + \text{ventes de titres}) \text{ moins (souscriptions de parts} + \text{rachats de parts)}$, divisés par la valeur moyenne du Compartiment au cours des 12 mois précédents, multipliés par 100. Les négociations des Compartiments dans Fidelity Institutional Liquidity Funds sont exclues du calcul du PTR. $PTC = PTR (\text{plafonné à } 100\%) \times \text{coût de transaction}$, le coût de transaction étant calculé en soustrayant les coûts implicites des coûts de transaction de portefeuille ex post (soit 12 mois précédents) divulgués conformément à la Directive MIF.

Informations importantes

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

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

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

Sauf indication contraire, tous les produits sont proposés par Fidelity International, et toutes les opinions exprimées sont celles de Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole F sont des marques déposées de FIL Limited. Actifs et ressources de FIL Limited au 28/02/2023 - Données non auditées Les professionnels de la recherche comprennent à la fois les analystes et les associés. Les chiffres de performance affichés ne tiennent pas compte des Droits d'entrée du Compartiment. Si des droits d'entrée de 5,25 % sont prélevés sur un investissement, ceci revient à réduire un taux de croissance de 6 % par an sur 5 ans à 4,9 %. Il s'agit du montant le plus élevé pouvant être appliqué à des droits d'entrée. Si les droits d'entrée que vous payez sont inférieurs à 5,25 %, l'impact sur la performance générale sera moindre.

Fidelity Active Strategy (« FAST » ou la « SICAV ») est une société d'investissement à capital variable (SICAV) établie au Luxembourg, proposant différentes classes d'actions. La SICAV est enregistrée en vertu du Chapitre I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle qu'amendée. La SICAV a donc le statut d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») et a obtenu un agrément en vertu de la Directive 2009/65/CE du Conseil. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. se réserve le droit de mettre fin aux contrats conclus pour commercialiser le Compartiment et/ou ses Actions conformément à l'Article 93a de la Directive 2009/65/CE et à l'Article 32a de la Directive 2011/61/UE. Un avis préalable de cessation de commercialisation sera envoyé au Luxembourg. Taux de croissance annualisés Morningstar, rendement total, performance médiane et classements du secteur - Source des données - © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations.

Cette catégorie d'actions est enregistrée et distribuée dans les régions suivantes : Allemagne, Autriche, Belgique, Danemark, Espagne, Finlande, France, Hongrie, Italie, L'Islande, Liechtenstein, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Royaume-Uni, République Tchèque, République tchèque, Slovaquie, Suisse, Suède.

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

Ces documents sont également disponibles auprès des services de paiement/distributeurs suivants : **Suisse** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich.

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

Allemagne : Publié par FIL Investments Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus pour les clients « wholesale » allemands. Publié par FIL (Luxembourg) S.A., 2a Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg pour les clients institutionnels allemands. Publié par FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus pour les clients allemands qui sont des Fonds de pension.

Pays-Bas : Le Compartiment est autorisé à offrir des droits de participation aux Pays-Bas en vertu de l'article 2:66 (3) et des articles 2:71 et :72 de la loi sur la surveillance financière.

Pologne : Ce document ne constitue pas une recommandation au sens du règlement du ministère des finances polonais, daté du 19 octobre 2005, sur les informations constituant des recommandations sur les instruments financiers ou leurs émetteurs. Aucune déclaration contenue dans le présent document n'a force exécutoire légale pour Fidelity ou le destinataire et ne constitue pas une offre au sens du Code civil polonais du 23 avril 1964.

Espagne : Fidelity Funds et Fidelity Active Strategy (FAST) sont des sociétés d'investissement à capital variable établies au Luxembourg. Les entités distributrices et dépositaires sont, respectivement, FIL (Luxembourg) S.A. et Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. En Espagne, Fidelity Funds et FAST sont respectivement enregistrés sous les numéros 124 et 649, sur le registre des organismes de placement collectif étrangers de la CNMV, auprès de laquelle vous pouvez obtenir des informations détaillées sur les distributeurs locaux.

Suisse : Fidelity assure des services financiers d'achat et/ou de vente d'instruments financiers dans le cadre de la Loi sur les services financiers (« LSFIn »). En vertu du FinSA, Fidelity n'est pas tenu de vérifier le caractère approprié et l'adéquation. Publié par FIL Investment Switzerland AG.

CSO4925 CL1305901/NA French 51409 T3a