

Stratégie, objectif et politique d'investissement

Stratégie: Le Compartiment investit principalement dans des obligations de sociétés « investment grade », libellées en dollars US, et issues d'émetteurs domiciliés en Asie. Il vise à offrir aux investisseurs un revenu intéressant, une faible volatilité et une diversification par rapport aux actions. Le Compartiment peut tirer parti des allocations tactiques sur les marchés asiatiques en devise locale pour générer des rendements. L'accent est placé sur une sélection « bottom-up » des émetteurs, tout en assurant une diversification appropriée en raison de la nature asymétrique des rendements des obligations de sociétés. Le Compartiment est géré selon la philosophie de gestion active de Fidelity et son approche de l'investissement dans les titres à revenu fixe. Bien qu'il s'agisse d'une approche concertée, le Compartiment est sous le contrôle du gestionnaire de portefeuille et génère des rendements intéressants ajustés au risque en combinant des positions d'investissement multiples et diversifiées, conseillées par des spécialistes internes de la recherche des fondamentaux du crédit, de la modélisation quantitative et des négociateurs spécialisés.

Objectif: Le Compartiment cherche à atteindre une croissance du capital au fil du temps et à générer des revenus.

Politique d'investissement: Le Compartiment investit au moins 70 % de ses actifs dans des titres de créance « investment grade » d'émetteurs qui exercent la majeure partie de leur activité dans la région asiatique, y compris les marchés émergents. Le Compartiment peut également investir dans des instruments du marché monétaire à titre accessoire. Le Compartiment peut investir dans les actifs suivants selon les pourcentages indiqués : obligations hybrides et convertibles contingentes (CoCo): moins de 30 %, avec moins de 20 % dans les CoCo. Le Compartiment peut également investir dans d'autres créances financières subordonnées et des actions privilégiées. L'exposition du Compartiment aux titres fortement dépréciés est limitée à 10 % de ses actifs.

Informations sur le Compartiment et la catégorie d'Actions

Date de lancement du fonds:	18.04.11
Gestionnaire de portefeuille :	Belinda Liao, Eric Wong, Kyle DeDionisio
Nommé depuis le :	01.07.19, 01.10.13, 01.04.23
Années chez Fidelity :	8, 12, 8
Encours du fonds :	791m CHF
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
Date de lancement de la catégorie d'actions:	14.10.20
VL dans la devise de la part :	8,235
ISIN de la catégorie d'actions:	LU2242162381
Catégorie d'Actions SEDOL:	BMCM5S0
Catégorie d'Actions WKN:	A2QFA0
Bloomberg :	FDABYHC LX
Heure clôture négociation :	12:00 au Royaume-Uni (normalement 13:00 heures CET)
Type de part:	Capitalisation
Frais courants annuels :	0,65% (30.04.24)
Frais de gestion annuels :	0,40%
Indicateur de comparaison depuis le 14.10.20:	ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF
Période de détention recommandée:	3,0 Années

D'autres catégories d'Actions peuvent être proposées. Veuillez vous référer au Prospectus pour plus d'informations.

Indicateur de risque



Pour de plus amples informations sur les risques, veuillez consulter le DIC.

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. D'après la politique d'investissement de ce compartiment, il peut être investi à plus de 35 % dans des titres d'État et publics. Ceux-ci peuvent être émis ou garantis par d'autres pays et gouvernements. Pour obtenir une liste exhaustive, veuillez vous reporter au prospectus du compartiment. 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 investit sur les marchés émergents qui peuvent être plus volatils que les autres marchés plus développés. 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. Il y a un risque que les émetteurs d'obligations ne puissent pas rembourser les fonds qu'ils ont empruntés ou verser les intérêts dus. Le cours des obligations peut chuter quand les taux d'intérêt augmentent. La hausse des taux d'intérêt peut faire baisser la valeur de votre investissement. La politique d'investissement de ce Compartiment lui permet d'être investi à plus de 35 % dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État de l'EEE, une ou plusieurs de ses autorités locales, un pays tiers ou un organisme public international dont un ou plusieurs États de l'EEE sont membres.

Performance

Les performances passées ne sont pas une indication de rendements futurs. La couverture de change vise à réduire fortement le risque de pertes par rapport à des variations de change défavorables sur les participations libellées en devises autres que la devise de transaction. L'indice de marché n'est utilisé qu'à titre de comparaison à moins que cela ne soit spécifiquement mentionné dans les Objectifs et la Politique d'investissement. Le même indice est utilisé pour les classements figurant sur cette fiche de synthèse. Un historique complet est disponible auprès de Fidelity lorsque l'indice de marché utilisé a été créé après le lancement de la catégorie d'Actions.

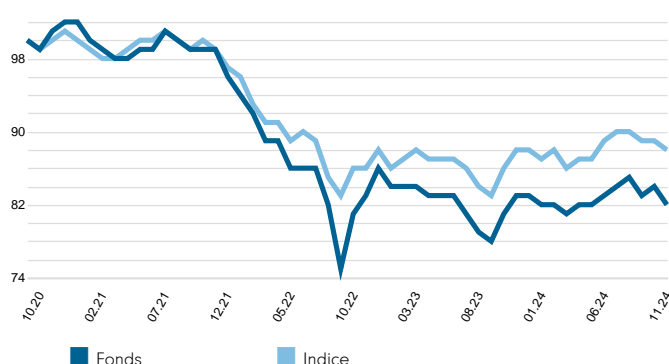
Performances par année calendaire en CHF (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-	-	-	-	-3,1	-16,5	0,6	-0,9
Indice	-	-	-	-	-	-	-1,1	-13,6	2,7	-0,8

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

Déc.	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Déc.	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Fonds	-	-	-	-	-	-	-3,1	-16,5	0,6	-0,9	
Indice	-	-	-	-	-	-	-1,1	-13,6	2,7	-0,8	

Performances cumulées en CHF (recalculé en base 100)



La performance est donnée pour les cinq dernières années (ou depuis le lancement si le Compartiment a été lancé au cours de cette période). La performance des Compartiments et les données sur la volatilité et les risques sont fournies par Fidelity. La performance ne comprend pas les droits d'entrée. Assiette de calcul : VL à VL avec revenus réinvestis en CHF, nets de frais. Les données sur les indices de marché ont été obtenues auprès de RIMES. Les autres données ont été fournies par des fournisseurs tiers comme Morningstar. 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.

Performances au 31.12.24 en CHF (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 14.10.20*
Cumulées du fonds	-1,4	-3,4	-0,9	-0,9	-16,8	-	-17,7
Cumulées de l'indice	-1,5	-3,2	-0,8	-0,8	-12,0	-7,9	-12,4
Annualisées du fonds	-	-	-	-0,9	-5,9	-	-4,5
Annualisées de l'indice	-	-	-	-0,8	-4,2	-1,6	-3,1

* Date du début du calcul de la performance

Volatilité et risque (3 ans)

Volatilité annualisée : fonds (%)	9,46	Alpha annualisé	0,01
Volatilité relative	1,53	Bêta	1,40
Ratio de Sharpe : fonds	-0,71	Indicateur de déviation annualisé (%)	4,59
Ratio de Sharpe : indice	-0,80	Ratio d'information	-0,38
R²	0,83		

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	Indice	Relatif
Rendement de distribution (%)	3,5	-	-
Duration effective	6,7	5,1	1,5
Duration du spread	4,6	5,1	-0,5
Duration Times Spread (DTS)	492	406	85
Nombre de participations	240	-	-

Allocation des actifs (hors dérivés) (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
Bons du Trésor	2,91	0,00	2,91
Indiciel	0,00	0,00	0,00
Oblig. "Inv.Grade" Souverains	11,50	34,02	-22,52
Oblig. "Inv.Grade" Financières	30,16	7,69	22,47
Oblig. "Inv.Grade" hors Finance	2,40	11,02	-8,62
Oblig. "Inv.Grade" ABS	0,00	0,00	0,00
Oblig. "Inv.Grade" Emergents	34,41	47,04	-12,63
Haut rendement	5,87	0,00	5,87
CDS sur indice	0,00	0,00	0,00
Autres	10,85	0,23	10,62
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,90	0,00	0,90
Liquidités	1,00	0,00	1,00
Arrondis	0,00	0,00	-
TOTAL	100,00	100,00	-

Positionnement sectoriel (hors dérivés) (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
Bons du Trésor	2,91	0,00	2,91
Souverains et assimilés	29,40	62,10	-32,70
Créances hypothécaires / agences	0,00	0,00	0,00
Banques & courtiers	31,72	8,81	22,91
Assurance	7,13	2,10	5,03
Immobilier	1,02	0,46	0,56
Autres financières	2,77	1,00	1,78
Industrie de base	0,97	1,37	-0,40
Biens d'équipement	0,16	0,83	-0,67
Consommation cyclique	7,55	5,32	2,23
Consommation non-cyclique	0,02	0,54	-0,52
Énergie	2,44	2,42	0,02
Transport	2,60	1,45	1,15
Technologie	4,45	6,67	-2,21
Communication	1,73	1,11	0,63
Autres industries	0,88	3,56	-2,67
Services aux collectivités	2,35	2,07	0,28
Sécurisé	0,00	0,22	-0,22
Non garantis par une agence	0,00	0,00	0,00
ABS / MBS	0,00	0,00	0,00
Non classifié	0,00	0,00	0,00
CDS sur indice	0,00	0,00	0,00
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,90	0,00	0,90
Liquidités	1,00	0,00	1,00
Arrondis	0,00	-0,03	-
TOTAL	100,00	100,00	-

Le « Compte de résultat des opérations de change/instruments dérivés » comprend les soldes des garanties avec les contreparties qui ressortent des instruments dérivés utilisés par le Compartiment (ce solde peut être négatif). Les titres « indexés » comprennent des obligations indexées non gouvernementales.

Exposition géographique - Domicile de l'émetteur (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
Multinational(e)	0,00	0,00	0,00
Etats-Unis (et continent américain)	1,47	0,10	1,36
Canada	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni (et Irlande)	3,67	2,13	1,54
France	0,79	0,00	0,79
Allemagne (et Autriche)	1,00	0,00	1,00
Benelux	0,00	0,00	0,00
Scandinavie	0,00	0,00	0,00
Région Méditerranée	0,00	0,00	0,00
Suisse	0,88	0,00	0,88
Autres pays d'Europe	0,00	0,00	0,00
Japon	4,32	0,00	4,32
Australie et Nouvelle-Zélande	3,35	0,00	3,35
Asie hors Japon et Australie	82,62	97,76	-15,14
CEI / Europe de l'Est	0,00	0,00	0,00
Amérique latine	0,00	0,00	0,00
Moyen-Orient/Afrique du Nord	0,00	0,00	0,00
Afrique sub-saharienne	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00
Non classifié	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,90	0,00	0,90
CDS sur indice	0,00	0,00	0,00
Liquidités	1,00	0,00	1,00
Arrondis	0,00	0,01	-
TOTAL	100,00	100,00	-

Exposition aux devise (% actif net)

	Avant couverture	Après couverture	Indice
USD	75,58	99,91	100,00
CNY	9,56	0,02	0,00
SGD	8,20	0,02	0,00
JPY	5,44	0,01	0,00
AUD	0,98	0,01	0,00
Autres	0,24	0,03	0,00
TOTAL	100,00	100,00	100,00

Ce tableau indique l'exposition de change et la couverture des investissements du Compartiment.

Top 10 des expositions longues par émetteur (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
(INDON) REPUBLIC OF INDONESIA	5,80	10,68	-4,89
(PLNIJ) PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3,03	1,41	1,62
(MASPSP) MAS BILL	2,91	0,00	2,91
(PHILIP) REPUBLIC OF PHILIPPINES	2,34	5,54	-3,20
(CCAMCL) CHINA CINDA FINANCE 2015	2,30	1,18	1,12
(PERTIJ) PT PERTAMINA (PERSERO)	2,09	1,62	0,46
(HSBC) HSBC HOLDINGS PLC	2,02	0,00	2,02
(DAESEC) MIRAE ASSET SECURITIES	1,98	0,22	1,76
(BABA) ALIBABA GROUP HOLDING	1,94	1,87	0,08
(RILIN) RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,94	0,76	1,19

Répartition de la durée (par devise)

	Fonds		TOTAL	Indice	Relatif
	Nominal	Réel			
USD	5,75	0,00	5,75	5,12	0,62
CNY	0,53	0,00	0,53	0,00	0,53
SGD	0,21	0,00	0,21	0,00	0,21
JPY	0,12	0,00	0,12	0,00	0,12
EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,03	0,00	0,03	0,00	0,03
Arrondis	0,00	0,00	0,06	-0,02	-0,01
TOTAL	6,64	0,00	6,64	5,12	1,51

Notation de crédit (hors dérivés) (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
AAA/Aaa	2,91	1,52	1,39
AA/Aa	3,90	16,49	-12,59
A	19,32	35,41	-16,09
BBB/Baa	55,89	46,58	9,31
BB/Ba	5,16	0,00	5,16
B	0,72	0,00	0,72
CCC et inférieure	0,00	0,00	0,00
Non noté	10,21	0,00	10,21
Dérivés sur taux d'intérêts	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,90	0,00	0,90
Liquidités	1,00	0,00	1,00
Arrondis	-0,01	0,00	-
TOTAL	100,00	100,00	-

Exposition au secteur financier par structure de capital (hors dérivés) (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
Garanti(e)s par l'Etat	1,28	0,69	0,60
Sécurisé	0,00	0,22	-0,22
Senior	27,27	11,50	15,78
Tier 2	15,23	2,35	12,87
CoCo du Tier 2	0,00	0,00	0,00
Tier 1	0,00	0,09	-0,09
Tier 1 supplémentaire	4,15	0,12	4,03
Hybrides de compagnies d'assurance	2,93	0,23	2,70
Autres	4,35	1,85	2,49
TOTAL	55,21	17,05	

Le « Compte de résultat des opérations de change/instruments dérivés » comprend les soldes des garanties avec les contreparties qui ressortent des instruments dérivés utilisés par le Compartiment (ce solde peut être négatif). Les titres « indexés » comprennent des obligations indexées non gouvernementales.

Mesures ESG

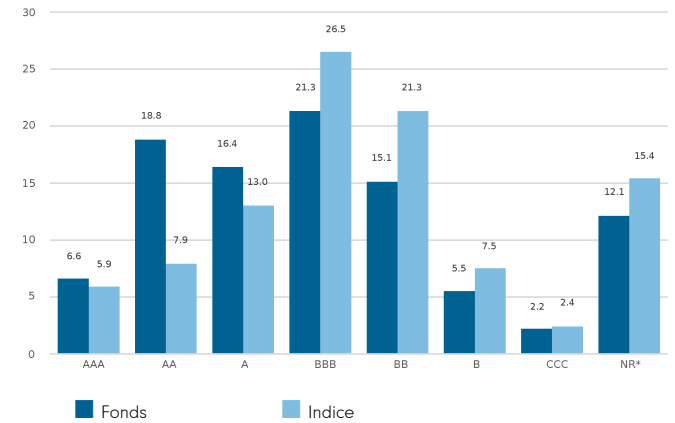
La fiche d'information repose sur l'état du portefeuille à la date indiquée ci-dessus. La distribution des notations ESG peut varier au fil du temps. Le gestionnaire de portefeuille peut utiliser les notations ESG MSCI ou les notations ESG de Fidelity dans le cadre de ses décisions d'investissement. Vous trouverez des informations spécifiques aux produits sur le site Web de Fidelity de votre région en cliquant sur <https://www.fidelityinternational.com> (Products & services) et en sélectionnant votre pays de résidence. La représentation de ces données (y compris le classement des notations ESG de MSCI) n'est donnée qu'à titre informatif.

Caractéristiques de durabilité (31.12.2024)

	Fonds	Indice
Notation ESG MSCI de la SICAV (AAA-CCC)	BBB	N/R
Intensité carbone pondérée moyenne (tCo2e/\$M revenu)	463,2	482,5
Catégorie SFDR	6	N/A

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

Distribution of MSCI ESG ratings % (31.12.2024)



Notation ESG du Compartiment basée sur les participations détenues au 31.08.24 avec une couverture des titres de 86,5%. Données sur l'intensité carbone basées sur les participations détenues au 31.12.24 avec une couverture des titres de 69,5%.

Glossaire

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

Intensité carbone pondérée moyenne : est calculée comme la somme de chaque pondération du portefeuille multipliée par l'équivalent CO2 par million d'USD de chiffre d'affaires de chaque participation. Cette mesure fournit un aperçu de l'exposition du Compartiment aux sociétés à forte intensité carbone et couvre les émissions carbone scope 1 et 2. Pour les données carbone, la couverture des titres sous-jacents doit être supérieure à 50 % pour que les données soient affichées.

Catégorie SFDR : Indique la dernière catégorie disponible accordée à chaque Compartiment dans le cadre du Règlement de l'UE dit « Sustainable Finance Disclosure » (SFDR). Les Compartiments visés par l'Article 9 ont pour objectif l'investissement durable et promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales. Les Compartiments visés par l'Article 8 promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'ont pas l'investissement durable pour objectif. Sauf indication contraire dans le Prospectus, les Compartiments visés par l'Article 6 intègrent les risques de durabilité dans l'analyse des investissements et la prise de décision, sans que les Compartiments fassent la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales ou aient l'investissement durable pour objectif. Conformément au Règlement SFDR, des informations sur les aspects liés à la durabilité sont fournies sur <https://www.fidelity.lu/sfdr>.

Distribution des notations ESG MSCI : Cela montre la distribution en pourcentage des notations ESG dans le Compartiment, en fonction de la Valeur Liquidative des participations à l'exclusion des liquidités, des fonds monétaires, des instruments dérivés et des fonds négociés en bourse.

Clause de non-responsabilité

Source de notation ESG : © 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission, distribution ultérieure non autorisée. Bien que les fournisseurs d'informations de Fidelity International, notamment, mais sans s'y limiter, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les « parties ESG »), obtiennent leurs données de sources qu'ils considèrent fiables, aucune des parties ESG ne se porte garante et ne garantit l'originalité, la précision et/ou l'exhaustivité de toute donnée utilisée dans ce document. Aucune des parties ESG n'offre une garantie quelconque, de manière expresse ou implicite, et les parties ESG réfutent expressément toute garantie de commercialisation ou d'adéquation avec un objectif précis concernant les données utilisées dans ce document. Aucune des parties ESG ne peut être tenue pour responsable de toute erreur ou omission en rapport avec les données comprises dans ce document. En outre, sans limitation de ce qui précède, les parties ESG ne peuvent en aucun cas être tenues pour responsables de tout dommage direct, indirect, spécifique, punitif, important ou autre (y compris la perte de bénéfices) même si ces dernières ont été informées de la possibilité d'un tel dommage. Les informations se fondent sur les données fournies par MSCI et sont exactes à la date de production. Il peut y avoir des différences temporelles entre la date à laquelle les données sont obtenues et la date à laquelle elles sont publiées. Veuillez consulter <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>, pour obtenir les toutes dernières informations sur les notations MSCI ESG des Compartiments. Veuillez consulter <https://www.msci.com/sustainable-investing/esg-ratings>, pour obtenir les toutes dernières informations sur les notations MSCI ESG.

Source des données carbone : Données fournies par ISS ESG. Tous les droits sur les informations fournies par Institutional Shareholder Services Inc. et ses sociétés affiliées (ISS) appartiennent à ISS et/ou ses concédants de licence. ISS ne donne aucune garantie quelconque, expresse ou implicite, et ne peut être tenu pour responsable pour toute erreur, omission ou interruption des données fournies par ISS ou en rapport avec lesdites données. Les informations se fondent sur les données carbone fournies par ISS et sont exactes à la date de production. Il peut y avoir des différences temporelles entre la date à laquelle les données sont obtenues et la date à laquelle elles sont publiées.

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

Glossaire / notes supplémentaires

Taux de rotation du portefeuille (PTR = 155,71%) et Coût de rotation du portefeuille (PTC = 0,00%), comme indiqué : La Directive SRD II ne donne pas une méthodologie pour calculer ces valeurs ; la nôtre est la suivante : $PTR = (\text{achats de titres} + \text{ventes de titres}) \text{ moins (souscriptions de parts} + \text{rachats de parts)}$, divisé par la valeur moyenne du Compartiment au cours des 12 mois précédents, multiplié par 100. Toutes les transactions du Compartiment dans Fidelity Institutional Liquidity Funds sont exclues du calcul du PTR. $PTC = PTR (\text{platonné à } 100\%) \times \text{coût de transaction, le coût de transaction étant calculé en soustrayant les coûts implicites des coûts de transaction de portefeuille ex post (soit 12 mois précédents) divulgués conformément à la Directive MIF.}$

Volatilité annualisée : un indicateur de l'évolution des rendements variables d'un Compartiment ou d'un indice de marché de référence regroupés autour de leur moyenne historique (également dénommée « déviation standard »). Deux Compartiments peuvent générer le même rendement sur une période donnée. Le Compartiment dont les rendements mensuels ont enregistré une variation moindre aura une volatilité annualisée inférieure et sera considéré comme ayant atteint ses rendements avec des risques inférieurs. Le calcul correspond à la déviation standard des rendements sur 36 mois présentés sous forme annualisée. Les volatilités des Compartiments et des indices sont calculées indépendamment les unes des autres.

Volatilité relative : un rapport de comparaison entre la volatilité annualisée d'un Compartiment et la volatilité annualisée d'un indice de marché de référence. Si la valeur est supérieure à 1, la volatilité du Compartiment a été supérieure à celle de l'indice. Si la valeur est inférieure à 1, la volatilité du Compartiment a été inférieure à celle de l'indice. Avec une volatilité relative de 1,2, le Compartiment a été 20 % plus volatil que l'indice, tandis qu'une mesure de 0,8 traduirait un Compartiment 20 % moins volatil que l'indice.

Ratio de Sharpe : un indicateur de la performance d'un Compartiment ajustée au risque par rapport au rendement d'un investissement sans risque. Grâce à ce ratio, l'investisseur peut évaluer si le Compartiment génère des rendements appropriés par rapport au risque pris. Plus le ratio est élevé, plus la performance ajustée au risque est appréciable. Si le ratio est négatif, le rendement du Compartiment est inférieur à celui du placement sans risque. Le ratio est calculé en soustrayant du rendement du Compartiment le rendement sans risque (comme des liquidités) exprimé dans la devise appropriée, puis en divisant le résultat par la volatilité du Compartiment. Il est calculé à l'aide des chiffres annualisés.

Alpha annualisé : l'écart entre le rendement anticipé d'un Compartiment (reposant sur son bêta) et sa performance réelle. Un Compartiment présentant un alpha positif a généré un rendement supérieur aux prévisions au vu de son bêta.

Bêta : un indicateur de la sensibilité d'un Compartiment aux mouvements du marché (tels que représentés par un indice de marché). Par définition, le bêta du marché est 1,00. Un bêta de 1,10 indique que le Compartiment devrait générer un rendement supérieur de 10 % à celui de l'indice sur des marchés haussiers et inférieur de 10 % sur des marchés baissiers, en supposant que tous les autres facteurs restent constants. En revanche, un bêta de 0,85 indique que le Compartiment pourrait générer un rendement inférieur de 15 % à celui du marché sur des marchés haussiers et supérieur de 15 % sur des marchés baissiers.

Tracking error annualisée : un indicateur de la proximité entre la performance d'un Compartiment et celle de l'indice auquel il est comparé. Il s'agit de la déviation standard des rendements excédentaires du Compartiment. Plus la tracking error est élevée, plus les rendements du Compartiment varient par rapport à l'indice de marché.

Ratio d'information : un indicateur de l'efficacité d'un Compartiment à générer un rendement excédentaire par rapport au risque pris. Avec un ratio d'information de 0,5, le Compartiment a généré un rendement excédentaire annualisé équivalent à la moitié de la valeur de la tracking error. Ce ratio est calculé en divisant le rendement excédentaire annualisé du Compartiment par la tracking error de ce même Compartiment.

R² : un indicateur qui traduit le degré auquel le rendement d'un Compartiment peut être expliqué par les rendements d'un indice de marché de référence. Une valeur de 1 indique une corrélation parfaite entre le Compartiment et l'indice. Avec une valeur de 0,5, la moitié seulement de la performance du Compartiment peut être expliquée par l'indice. Si le R carré est égal ou inférieur à 0,5, le bêta du Compartiment (et par conséquent, également son alpha) n'est pas une mesure fiable (en raison de la faible corrélation entre le Compartiment et l'indice).

Frais courants

Le montant des frais courants représentent les frais encourus par le Compartiment au cours d'une année. Ils sont calculés à la clôture de l'exercice financier annuel du Compartiment et peuvent varier d'une année à l'autre. L'absence d'une variation annuelle est possible pour les catégories de Compartiments dont les frais courants sont fixes. Pour les nouvelles catégories de Compartiments ou les catégories faisant l'objet d'opérations sur titres (p. ex. : 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 réel des frais courants soit publié.

Les différents types de frais intégrés dans le montant des frais courants sont les frais de gestion, les frais administratifs, les frais de dépositaire et de garde et les frais de transaction, les coûts des rapports aux Actionnaires, les frais d'enregistrement réglementaires, les honoraires des Administrateurs (le cas échéant) et les frais bancaires. Il ne comprend pas : les commissions de performance (éventuelles), les coûts de transaction du portefeuille, sauf dans le cas des frais d'entrée/sortie payés par le Compartiment lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif.

Pour de plus amples informations à ce sujet (y compris les frais détaillés à la clôture de l'exercice financier annuel du Compartiment), veuillez consulter la section sur les frais dans le Prospectus le plus récent.

Évaluation indépendante

Catégorie d'actions principale : 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.

La durée comprend l'effet des instruments dérivés à taux d'intérêt comme les contrats à terme standardisés sur obligations d'État, les swaps d'inflation et les swaps de taux d'intérêt. Le terme « fonds nominal » fait référence à la sensibilité aux rendements nominaux, tandis que le terme « fonds réel » fait référence à la sensibilité aux rendements réels/indexés sur l'inflation.

Les investisseurs des catégories couvertes ont choisi de ne pas afficher l'exposition monétaire dans ce tableau, mais d'avoir à la place une exposition à 100 % sur la devise de négociation. Ce tableau fournit toujours des informations sur les investissements sous-jacents du Compartiment. L'effet de la couverture est décrit dans la section Objectifs et politique d'investissement à la page 1 de la présente fiche d'information.

Les principales expositions longues sont les émetteurs d'obligations qui représentent le pourcentage le plus élevé de l'actif net total du Compartiment. L'effet des instruments dérivés de crédit est inclus lorsque l'entité de référence est un émetteur d'obligations spécifique. Les contrats à terme standardisés sur obligations d'État et les swaps de défaut de crédit indiciaires sont exclus.

Lorsque les obligations sont émises par différentes entités au sein d'un même groupe de sociétés/complexe d'entreprises, l'exposition totale peut ne pas être reflétée dans les données ci-dessus.

Pour la répartition des notations, la pire des deux meilleures notations de S&P, Moody's et Fitch est utilisée (couramment dénommé la méthode de Bâle).

Caractéristiques du portefeuille

Calcul des caractéristiques

Sauf indication contraire, les caractéristiques au niveau du portefeuille ont été regroupées en pondérant toutes les catégories d'actifs. Il s'agit notamment d'appliquer l'exposition aux actions, aux titres privilégiés et aux titres en défaut. Aucune valeur n'a été attribuée à ces titres pour le rendement, le spread ajusté aux options (OAS), la durée, la date d'échéance et le coupon.

Rendement des distributions (%)

Le rendement des distributions reflète les montants versés éventuellement au cours des douze prochains mois, exprimé en 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 courants du Compartiment, mais exclut tous les frais préliminaires. De plus, les investisseurs peuvent être assujettis à un impôt sur les distributions.

Duration effective

La durée est un indicateur de la sensibilité de la valeur d'un Compartiment aux variations des taux d'intérêt.

La durée effective est un calcul de la durée pour les obligations assorties d'options (comme une option d'achat ou de vente). Elle tient compte du fait que les flux de trésorerie anticipés varieront au fil de l'évolution des taux d'intérêt et viendront affecter les prix des obligations.

La durée effective d'un Compartiment est calculée comme une somme pondérée par marché de la durée effective de chaque instrument individuel. L'effet des instruments dérivés tels que les contrats à terme standardisés sur obligations et les swaps de taux d'intérêt est pris en compte dans le calcul.

Duration des spreads

La sensibilité du prix d'une obligation à une variation de son spread ajusté en fonction des options.

Duration Times Spread (DTS)

Le DTS est une mesure de la sensibilité au risque de crédit qui utilise le spread de crédit et la durée du spread de crédit en fonction des valorisations actuelles du marché. Il est supérieur à la durée du spread en tant que mesure autonome du risque de crédit, car il tient compte du fait que les titres présentant un spread plus élevé ont tendance à enregistrer des variations de spread plus importantes. Le DTS du portefeuille est la somme pondérée des valeurs du DTS de chaque instrument individuel.

Nombre de participations

Le nombre d'obligations et d'instruments dérivés détenus dans le Compartiment. Lorsque le Compartiment investit dans un autre Compartiment, il est compté comme une participation. Les contrats de change à terme sont exclus. Il s'agit de contrats à terme qui permettent d'acheter ou de vendre une devise à un prix convenu, à une date ultérieure.

Rendement sous-jacent (%)

Le rendement sous-jacent est indiqué du fait que ce Compartiment distribue le revenu des coupons* et qu'en conséquence, la performance du capital du Compartiment s'en trouvera limitée. Le rendement sous-jacent est le montant de revenus par an qui pourrait être versé aux investisseurs sans éroder la valeur du capital du Compartiment. Il est inférieur au rendement des distributions étant donné que toute perte de capital qui survient au moment du rachat des obligations à un prix supérieur à leur valeur nominale est reflétée dans le calcul. Le rendement sous-jacent est net des frais courants du Compartiment, mais brut des frais d'entrée. Le rendement sous-jacent est brut d'impôts. Les investisseurs peuvent donc être assujettis à un impôt sur les distributions.

* Le coupon est le taux d'intérêt rattaché à l'obligation au moment de son émission.

Échéance moyenne pondérée : La durée de vie moyenne pondérée (WAL) est la durée moyenne pendant laquelle chaque euro de capital impayé sur un prêt, un prêt hypothécaire ou une obligation amortissable reste impayé.

Marge d'escompte : Une marge d'escompte (DM) est le rendement moyen attendu qui excède l'indice sous-jacent, ou le taux de référence, du titre à taux variable.

Informations importantes

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

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

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

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

être appliqué à des droits d'entrée. Si les droits d'entrée que vous payez sont inférieurs à 5,25 %, l'impact sur la performance générale sera moindre.

Fidelity Funds (« FF ») est une société d'investissement à capital variable (OPCVM) enregistrée au Luxembourg proposant plusieurs catégories d'actions. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. se réserve le droit de mettre fin aux contrats conclus pour commercialiser le Compartiment et/ou ses Actions conformément à l'Article 93a de la Directive 2009/65/CE et à l'Article 32a de la Directive 2011/61/UE. Un avis préalable de cessation de commercialisation sera envoyé au Luxembourg.

Taux de croissance annualisés Morningstar, rendement total, performance médiane et classements du secteur - Source des données - © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations.

Cette catégorie d'actions est enregistrée et distribuée dans les régions suivantes : Bahreïn, EAU, Liechtenstein, Luxembourg, Oman, Qatar, Royaume-Uni, Suisse.

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.

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.

CL24091401 French 22221 T101c