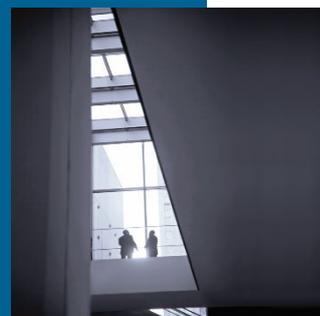


Rapport et Comptes annuels

pour l'exercice clos le
30 septembre 2023
audités



Ce Rapport annuel audité de la Société ne constitue pas une offre d'Actions. Les Actions sont offertes sur la base des informations contenues dans le Prospectus en vigueur (et dans les documents qui y sont mentionnés) ainsi que dans le dernier Rapport annuel audité de la Société et dans tout Rapport semestriel non audité publié après ce dernier. Des exemplaires du Prospectus en vigueur, des derniers Rapports annuel audité et semestriel non audité et des rapports sur les modifications du portefeuille de la Société sont disponibles gratuitement au siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme distributeurs de Fidelity Active SStrategy.

Rapport des Administrateurs	2
Administrateurs et Dirigeants	5
Rapport du Gérant de Portefeuille	6
Notes de bas de page	7
Analyses des Compartiments	7
Inventaire du portefeuille-titres	
Compartiments d'Actions	
Asia Fund	12
Emerging Markets Fund ¹	13
Europe Fund ¹	16
Global Fund	17
État de l'actif net	18
État de la Valeur Liquidative par Action	19
État des opérations et des variations de l'actif net	20
État des statistiques sur les actions	22
Annexes aux Comptes	23
Ratios du coût total	29
Informations normalisées sur les performances passées	30
Rapport d'audit	31
Informations complémentaires non auditées	33
Répertoire	36
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)	37

I Introduction

Fidelity Active Strategy (la « Société ») est une *Société d'Investissement à Capital Variable* (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg. Ses actifs sont détenus sous la forme de différents Compartiments. Chaque Compartiment détient un portefeuille distinct de titres et de divers actifs, géré conformément à des objectifs d'investissement spécifiques. Des Catégories d'Actions séparées sont ou pourront être émises pour chaque Compartiment.

II Comptes

Le Conseil d'Administration de la Société (le « Conseil ») soumet son Rapport et les Comptes audités pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023. Les Comptes audités sont présentés dans les pages 12 à 28 de ce Rapport annuel. Les résultats de l'exercice sont présentés dans l'État des opérations et des variations des actifs nets, pages 20 et 21.

Les chiffres comparatifs de l'année précédente sont présentés dans le Rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 30 septembre 2022.

III Activités au cours de l'exercice annuel

Pendant l'exercice annuel, la Société a conduit les activités normales d'une société d'investissement à capital variable. Le Rapport du Gérant de Portefeuille qui suit fournit un aperçu de la performance. Au 30 septembre 2023, les actifs sous gestion dépassaient 1 750 millions USD (2022 : 1 060 millions USD).

Les Administrateurs peuvent, de temps à autre, fermer des Compartiments. Ils peuvent également lancer des Compartiments supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »).

À la fin de l'exercice annuel, la Société comptait 5 Compartiments actifs.

Des informations détaillées concernant les modifications de la gamme de Compartiments effectuées au cours de l'exercice annuel sont données dans les pages 23 à 28 des Annexes aux Comptes.

IV Conseil d'administration

La liste des Administrateurs de la Société en exercice au 30 septembre 2023 figure à la page 5. Le Conseil considère que trois des cinq Administrateurs en exercice au 30 septembre 2023 sont des Administrateurs non exécutifs et que l'un d'entre eux est indépendant du Gérant de Portefeuille et libre de tout lien qui pourrait influencer son jugement de façon significative dans l'exercice de son mandat.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023, le changement suivant a eu lieu au sein du Conseil d'Administration de la Société :

- Mmes Florence Alexandre, Rani Jandu et Corinna Valentine ne se sont pas représentées lors de l'élection des Administrateurs qui a eu lieu pendant l'Assemblée générale annuelle des Actionnaires (« AGA ») du 9 mars 2023. Leur démission est effective à compter du 9 mars 2023.

L'AGA a approuvé l'élection des Administrateurs suivants :

- M. Romain Boscher
- Mme Eliza Dungworth
- Mme Carine Feipel
- M. Jeffrey Lagarce

La réélection de FIL (Luxembourg) SA au poste d'Administrateur social a également été approuvée lors de l'AGA.

La liste des Administrateurs de la Société de gestion en exercice au 30 septembre 2023 figure également à la page 5.

V Gestion de la Société

En tant que Société de gestion, FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (« FIMLUX ») est chargée des fonctions de gestion des investissements, d'administration et de distribution de la Société. FIMLUX peut déléguer tout ou partie de ces fonctions à des tiers, sous réserve de conserver un contrôle et une supervision d'ensemble. FIMLUX a, avec l'accord de la Société, délégué les fonctions de gestion des investissements à FIL Fund Management Limited (« FFML ») et les fonctions liées à la distribution à FIL Distributors (« FID »).

FIMLUX fournit également des services à la Société dans le cadre de la tenue des comptes de la Société, de la répartition des dividendes et du calcul de la Valeur Liquidative des Actions de chaque Compartiment à chaque Date d'évaluation.

Pour chaque exercice financier annuel, FIMLUX est officiellement responsable du Rapport et des Comptes annuels de la Société qui, au titre des principes généraux, doivent donner une image fidèle et vraie des activités de la Société. Conformément à ces mêmes principes, FIMLUX est responsable de :

- choisir les règles comptables appropriées et de les appliquer de façon régulière ;
- préparer le Rapport et les Comptes annuels sur une base continue ;
- conserver des registres comptables appropriés qui doivent indiquer, en permanence, la situation financière de la Société ; et
- respecter la Loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et la Loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif.

Dirigeants

Les Dirigeants nommés par FIMLUX au 30 septembre 2023 figuraient à la page 5.

Responsabilités des Dirigeants

Les Dirigeants sont chargés de vérifier que FFML et FID assurent les fonctions qui leur sont déléguées en respect du droit luxembourgeois, des Statuts de la Société et du Prospectus en vigueur. Ils doivent également s'assurer que les tâches administratives sont effectuées par la Société de gestion en respect du droit luxembourgeois, des Statuts de la Société et du Prospectus en vigueur. Les Dirigeants contrôlent notamment le respect des limites d'investissement de la Société et supervisent l'application, par le Gérant de Portefeuille en poste, de la politique d'investissement de chaque Compartiment.

Chaque trimestre, la Société de gestion et/ou les Dirigeants fournissent un rapport au Conseil. En outre, les Dirigeants informent immédiatement la Société de gestion et le Conseil de toute action du Gérant de Portefeuille, du Distributeur général ou de la Société de gestion (dans le cadre de ses fonctions administratives) qui aura une incidence défavorable.

VI Fonction du Gérant de Portefeuille et autres services

FFML fournit des services quotidiens de gestion des investissements à la Société, sous la supervision et le contrôle du Conseil et de FIMLUX. FFML est autorisée à agir pour le compte de la Société et à sélectionner les agents, courtiers et négociateurs par l'intermédiaire desquels elle exécute les transactions, et elle doit fournir au Conseil et à FIMLUX tous les rapports que ces derniers peuvent exiger.

FFML peut recevoir des conseils en investissements, et agir en s'appuyant sur ces conseils, de la part de toute société appartenant à la société de portefeuille FIL Limited (« FIL »), y compris les sociétés affiliées à FFML, et elle peut exécuter, réaliser des transactions ou accomplir ses fonctions, tâches et obligations de toute autre manière avec ou par l'intermédiaire d'une des sociétés Fidelity. FFML reste responsable de l'exécution correcte par ces sociétés des responsabilités qui leur sont assignées.

Les fonctions du Gérant de Portefeuille comprennent la conception, la mise en place et la maintenance des contrôles et des procédures nécessaires pour gérer les actifs de la Société et pour gérer correctement ses activités. Ces fonctions s'étendent à la gestion des risques et aux contrôles liés au fonctionnement et à la conformité. En outre, la Société et FIMLUX ont nommé FIL pour fournir des services en rapport avec les investissements des Compartiments, tels que des évaluations, des statistiques, des services techniques, des rapports et autres types d'assistance.

VII Gouvernance d'entreprise

Le Conseil applique une structure claire et transparente pour la gouvernance d'entreprise relative à la gestion des affaires de la Société.

1. Le Conseil a adopté les principes de bonne gouvernance définis dans le Code de conduite ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement), mis à jour et republié en 2022. Le Conseil considère que la Société a respecté ce Code à tous les égards importants tout au long de l'exercice financier annuel clos le 30 septembre 2023.
2. Des accords contractuels ont été établis pour régir les relations qui existent entre FIMLUX, FFML, FID et FIL ou les prestataires tiers de la Société.
3. Les Administrateurs prennent des décisions dans le meilleur intérêt de la Société et de ses Actionnaires et s'abstiennent de participer à des délibérations ou à des décisions qui pourraient être à l'origine de conflits d'intérêts entre leurs biens propres et ceux de la Société et de ses Actionnaires.
4. Le Conseil se réunit au moins quatre fois par an. Le Conseil exige et reçoit des rapports des comités appropriés, des Dirigeants, de FIMLUX, de FFML et de FID sur les différentes activités, y compris les mesures de contrôle de conformité et les procédures de gestion des risques mises en œuvre par les sociétés FIL concernées. Les représentants principaux de FIMLUX, FFML et FID participent à des réunions sur convocation, pour répondre aux questions du Conseil d'Administration sur les rapports qu'ils lui fournissent.
5. Dans le cadre du contrôle interne, tous les employés du Groupe FIL sont soumis au Code de conduite et aux directives qui lui sont associées, qui, entre autres choses, énoncent les procédures à suivre pour les opérations sur titres pour leur compte personnel. Le Conseil reçoit régulièrement des rapports de la part de Ethics Office on Employee Personal Trading de FIL pour garantir que tout conflit d'intérêts entre les opérations réalisées par les employés du Groupe FIL pour leur propre compte et les intérêts de la Société soit traité de manière appropriée.
6. La nomination de nouveaux Administrateurs est prise en considération par le Conseil et doit être avalisée par la CSSF puis par les Actionnaires lors d'un vote de l'Assemblée générale annuelle. Le niveau des honoraires des Administrateurs est soumis à l'approbation des Actionnaires, conformément aux Statuts de la Société. Les Administrateurs employés par FIL, ses filiales, la société de portefeuille de FIL ou ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023. La rémunération des Administrateurs, qui n'ont pas renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023, représentait la somme cumulée de 34 126 USD, soumise à l'approbation des Actionnaires, comme indiqué à la page 26 de ce Rapport annuel. À titre comparatif, cette rémunération équivaut à 31 578 EUR.
7. La nomination de nouveaux Administrateurs est prise en considération par le Conseil et doit être avalisée par la CSSF puis par les Actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle. Les Administrateurs, qui sont tous affiliés à FFML, à sa société de portefeuille ou à ses filiales, ont renoncé à leurs honoraires pour l'exercice clos le 30 septembre 2023.
8. Les Administrateurs se sont engagés à tenir les Actionnaires informés des questions en rapport avec leurs investissements et à traiter tous les Actionnaires de manière équitable. FIL est responsable de la tenue et de l'intégrité des informations relatives à la Société, divulguées sur le site Internet de Fidelity. FIMLUX est responsable de la précision des traductions des documents qui peuvent être mis à la disposition des investisseurs dans une autre langue que l'anglais. Les Administrateurs examinent, et s'ils le jugent approprié, approuvent les Comptes qui leur sont présentés en langue anglaise pendant les réunions concernées du Conseil.

VIII Informations complémentaires

Vote par procuration

FFML a pour politique de proposer des Actions pourvues d'un droit de vote quand cela est possible, à moins que la perte de liquidités résultant d'un blocage des Actions ne soit jugée plus lourde que les bénéfices prévus. Le vote est réalisé en accord avec les directives écrites applicables au vote par procuration, utilisées par le Groupe FIL, dont FFML fait partie, et prend en compte les pratiques dominantes sur un marché local. Le Conseil de la Société de gestion étudie et approuve la politique, l'activité et les directives de vote par procuration, une fois par an. Les principes de propriété de FIL, qui résument les engagements de FIL auprès des entreprises dans lesquelles les Compartiments de la Société ont investi, peuvent être consultés dans la section Gouvernance d'entreprise du site Internet de FIL (<https://www.fidelityinternational.com>).

Investisseurs suisses

Les investisseurs suisses sont informés que la distribution de tous les Compartiments actuels de la Société a été autorisée dans leur pays par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers.

IX Agenda de l'Assemblée générale annuelle

Le Conseil d'Administration propose que les résolutions ci-dessous soient soumises à l'approbation des Actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle de la Société qui aura lieu le 14 mars 2024 à midi au 2a rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg :

- présentation du Rapport du Conseil d'Administration ;
- présentation du Rapport d'audit ;
- approbation de l'État de l'actif net et de l'État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023 ;
- quitus du Conseil d'Administration ;
- élection/réélection des Administrateurs ;
- réélection du Réviseur d'entreprises externe ;
- approbation du paiement des dividendes ; et
- prise en compte de toute autre affaire qui peut être présentée dans les formes à l'Assemblée générale annuelle conformément aux dispositions des Statuts.

Conseil d'Administration

Fidelity Active STrategy

15 décembre 2023

Administrateurs et Dirigeants

Conseil d'Administration de Fidelity Active Strategy au 30 septembre 2023

Jeffrey Lagarce ^

Président du Conseil d'Administration
États-Unis

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Eliza Dungworth

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Carine Feipel ^*

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

FIL (Luxembourg) S.A.

Administrateur social
Grand-Duché de Luxembourg
Représenté par Nishith Gandhi

Conseil d'Administration de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la « Société de gestion »)

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Christopher Brealey

Président du Conseil d'administration
Grand-Duché de Luxembourg

Eliza Dungworth

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Sera Sadrettin-Perry

Administratrice
Royaume-Uni

Jon Skillman ^*

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Florence Alexandre

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Stephan von Bismarck

Dirigeant
Royaume-Uni

Corinne Lamesch

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Karin Winklbauer

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Paul Witham

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

^ Administrateur non exécutif

* Considéré indépendant par le Conseil

Environnement du marché

Au cours de l'exercice annuel, les marchés des actions internationaux, tels que mesurés par l'indice MSCI All Country World Index (Net), ont généré un rendement en dollars US de 20,8 %. Sur les marchés développés, un apaisement des pressions inflationnistes a suscité des attentes d'assouplissement des politiques restrictives des grandes banques centrales. D'ailleurs, la Réserve fédérale américaine (la Fed) et la Banque centrale européenne (BCE) ont ralenti le rythme de hausse de leurs taux d'intérêt pendant la dernière partie de l'exercice. La confiance des investisseurs a également profité de la solidité des gains des sociétés et de la bonne tenue des données économiques. Cela étant dit, l'inflation reste au-dessus des niveaux ciblés sur les marchés développés, incitant les principales banques centrales à maintenir une position ferme et donnant corps à l'idée que les taux d'intérêt devraient rester élevés pendant quelques temps. Dans l'univers bancaire, la tourmente qui a soufflé sur les marchés développés et les incertitudes qui ont précédé l'accord concernant le plafond de la dette des États-Unis ont également pesé sur les marchés. Une baisse de notation de la créance du gouvernement américain et les incertitudes économiques en Chine ont encore accentué la volatilité des marchés. Dans ce contexte mondial, les principaux marchés d'actions régionaux ont terminé à la hausse, l'Europe (hors R.-U.) et le Japon enregistrant une hausse notable. Au niveau sectoriel, les télécommunications, l'énergie et les technologies de l'information (TI) ont enregistré les plus belles progressions tandis que les services publics et les sociétés immobilières sont restés à la traîne. Dans l'ensemble, les rendements en dollars US ont été soutenus par la dépréciation de cette devise face à la livre sterling et à l'euro, mais ils ont été entravés par son appréciation face au yen.

Analyse régionale

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions européennes, telles que mesurées par l'indice MSCI Europe Index (Net), ont affiché un rendement en euros de 19,2 % (28,9 % en dollars US). L'exercice a commencé par des craintes grandissantes concernant l'inflation, incitant la plupart des banques centrales principales à adopter une orientation plus ferme. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces problèmes, les investisseurs ont apprécié les résultats positifs des sociétés et le ralentissement des chiffres de l'inflation dans la zone euro et aux États-Unis. Toutefois, une rotation substantielle s'est produite sur le marché en septembre alors que les investisseurs se concentraient sur les décisions des principales banques centrales. En dépit d'un apaisement au cours de l'année écoulée jusqu'ici, les pressions inflationnistes ont persisté au troisième trimestre. Selon certains investisseurs, les taux d'intérêt ont atteint un pic, et l'attention est maintenant tournée sur la durée des politiques restrictives, l'idée des niveaux « plus élevés pendant plus longtemps » émergeant comme la stratégie probable de certaines banques centrales pour tempérer les pressions à la hausse persistantes exercées sur les prix. Lors de ses réunions de juillet et septembre, la BCE a relevé ses taux d'intérêt de 0,25 point de pourcentage. Christine Lagarde, la présidente de la BCE, a souligné la détermination de la banque centrale à ramener les taux d'intérêt à des « niveaux suffisamment restrictifs aussi longtemps que nécessaire », ouvrant la voie à un régime politique de niveaux « plus élevés pendant plus longtemps ».

Les actions asiatiques (hors Japon), telles que mesurées par l'indice MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), ont généré un rendement en dollars US de 10,9 %. L'exercice a bien démarré grâce à l'optimisme suscité par la réouverture de la Chine. Néanmoins, des tensions géopolitiques entre les États-Unis et la Chine ont soulevé certaines inquiétudes. Confrontée à une montée des pressions sur les prix, la Fed américaine a réagi par des hausses de taux d'intérêt, ce qui a entraîné une dépréciation des devises régionales face au dollar US. Dans un tel climat, les actions chinoises et hongkongaises ont affiché une performance médiocre. Toutefois, les marchés sud-coréen et taïwanais ont profité d'un rebond marqué, soutenus par l'arrivée massive d'investissements étrangers, ce qui a entraîné une valorisation intéressante des actions informatiques. Les actions indiennes ont progressé en raison de l'intérêt constant des investisseurs institutionnels étrangers. Dans la région ASEAN, les Philippines ont pris la tête de la reprise.

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions des marchés émergents, telles que mesurées par l'indice MSCI Emerging Markets Index (Net), ont affiché un rendement en dollar US de 11,7 %. Vers la fin de l'année 2022 et au début de l'année 2023, des tendances économiques encourageantes, notamment une diminution des pressions inflationnistes, une réouverture économique inattendue de la Chine par rapport à sa politique stricte du Zéro COVID-19 et une amélioration des données économiques américaines, ont soutenu les marchés. Par la suite, la confiance s'est inversée à cause des conditions financières plus tendues, soulignées par la politique monétaire agressive de la Fed américaine, et des questions de solvabilité des banques régionales américaines. La montée des tensions géopolitiques entre les États-Unis et la Chine, ainsi que les craintes suscitées par la lenteur de la reprise économique de la Chine ont affaibli davantage la confiance des marchés. Pour stimuler l'économie et la confiance, les autorités chinoises ont accéléré leur stratégie de soutien politique. Toutefois, les rendements des bons du Trésor américain ont presque atteint des plafonds pluriannuels après que la Fed a signalé que les taux d'intérêt pourraient rester à des niveaux plus élevés pendant plus longtemps. Une augmentation des prix du pétrole a accentué les craintes soulevées par les pressions inflationnistes persistantes. Dans un tel climat, toutes les régions ont généré des rendements positifs, l'Amérique latine enregistrant les meilleures performances suivie par l'Asie émergente et la région EMEA (Europe émergente, Moyen-Orient et Afrique).

1. Ces Compartiments sont considérés comme des Compartiments conformes à l'Article 8 du Règlement de l'UE dit « Sustainable Finance Disclosure » (SFDR). SFDR réfère au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Les Compartiments conformes à l'Article 8 cherchent à atteindre leurs objectifs d'investissement tout en promouvant, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques. Une nouvelle section du Règlement SFDR a été ajoutée à la fin du rapport couvrant les exigences de publication d'informations en matière de durabilité. À la fin de l'exercice annuel et au sens du Règlement SFDR, Asia Fund et Global Fund ne font pas la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'ont pas un objectif d'investissement durable.

Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport d'information sur la SICAV indiquant l'exposition sectorielle/industrielle, l'exposition géographique et les principales positions longues nettes, notamment les expositions aux instruments dérivés, en contactant les bureaux des sociétés enregistrées comme distributeurs ou le siège social de la Société. La valeur de marché affichée pour les plus grandes participations est la valeur de marché selon les principes comptables locaux généralement reconnus et ne couvre pas les expositions aux instruments dérivés. Il s'agit également de la base employée pour calculer la ventilation géographique/sectorielle. Vous pouvez également visiter <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance>.

Notes relatives aux performances mentionnées dans les Analyses des Compartiments

Les rendements cumulés sont calculés en comparant la Valeur Liquidative publiée à cette même valeur augmentée du revenu réinvesti aux dates ex-dividendes. Pour les Compartiments auxquels la politique d'ajustement des prix a été appliquée, conformément à l'annexe 2 page 24, les rendements cumulés sont calculés sur ou à partir du prix ajusté de la Valeur Liquidative. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle du Compartiment. Les performances indiquées dans la colonne « Depuis le lancement » des tableaux sont calculées pour la période allant du début de l'exploitation jusqu'au 30 septembre 2023.

Les performances annualisées constituent une autre manière de présenter le rendement total d'un Compartiment. Elles supposent un taux de croissance cumulé stable pendant l'exercice considéré. Elles ne reflètent donc pas les performances du Compartiment d'année en année qui fluctuent au cours des périodes étudiées.

Veuillez noter que les analyses du Gérant reposent sur la première Catégorie d'Actions déclarée de chaque Compartiment. Les performances sont exprimées dans la devise de dénomination de la Catégorie d'Actions, identifiée par le code ISO indiqué.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2023 :
59 MILLIONS USD**

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la Catégorie A-ACC-USD du Compartiment a généré un rendement net en dollars US de 10,8 % et a été dépassée par l'indice MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) qui a dégagé un rendement de 10,9 %. Les positions longues du Compartiment ont contribué aux rendements relatifs tandis que ses positions courtes ont freiné les gains.

Au niveau individuel, l'exposition sur Focus Media Information Technology a augmenté la valeur. En dépit des difficultés à court terme, la croissance à long terme de cette société est toujours intacte. La qualité sous-jacente de ses activités s'améliore en raison d'une moindre dépendance envers des clients plus importants et de meilleurs services à des prix de vente moyens plus élevés. Dans le secteur des technologies de l'information (TI), les positions dans ASML Holding, SK Hynix et MediaTek ont soutenu la performance. L'optimisme suscité par une demande grandissante en puces destinées à l'intelligence artificielle (IA) et la reprise plus rapide que prévue du secteur des puces dans son ensemble ont réveillé la confiance des investisseurs. En revanche, les positions dans les sociétés de consommation chinoises ont reculé en raison d'une vaste liquidation du marché. Les positions dans Kweichow Moutai et Bafang Electric Suzhou ont glissé. Une demande moins soutenue pour les vélos électriques et des stocks élevés en Europe ont affaibli les résultats de Bafang Electric Suzhou. La thèse à long terme associée à ces actions est toujours intacte. Kweichow Moutai occupe une position dominante sur le marché chinois des liqueurs haut de gamme, et ses parts de marché sont solides. Bafang est une société bien gérée avec une équipe de direction appliquée. Cette société cherche à acquérir une part importante du marché chinois des scooters électriques et poursuit dans le même temps ses activités dans le secteur des vélos électriques haut de gamme.

Dans la composante à court terme du Compartiment, une position courte dans une compagnie aérienne a freiné les gains. Ses actions ont progressé grâce à une demande refoulée en voyages et des bénéfices garantis à court terme. Une autre position courte dans un producteur d'acier sud-coréen a pesé sur les rendements. Les actions de cette société ont progressé grâce à des objectifs élevés de croissance des volumes pour sa division de batteries électriques. Cette entreprise de sidérurgie tente de se redéfinir comme étant écologique, en donnant une nouvelle image à une grande partie de ses revenus, et elle dispose d'une activité entièrement intégrée pour les matériaux liés aux batteries. Nous avons maintenu la position courte étant donné le manque de clarté de sa récente reprise et ses objectifs de rentabilité.

À la fin de l'exercice, l'exposition nette aux actions du Compartiment atteignait 82,9 %. L'exposition aux positions longues était de 104,0 % et le registre des positions courtes était de -21,1 %. Les perspectives des marchés semblent difficiles. À l'échelle mondiale, les taux d'intérêt devraient rester à des niveaux plus élevés plus longtemps tant que l'inflation persistera. Alors que les autorités chinoises ont lancé quelques mesures politiques, la trajectoire de la croissance du PIB chinois reste obscure, ce qui suscite un environnement difficile pour les entreprises et nécessite de comprendre parfaitement les sociétés et les valorisations pour pouvoir générer des rendements pour l'actionnaire.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2023*

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Kweichow Moutai (A)	5 652 429	9,63
HDFC Bank	4 702 870	8,01
ASML Holding	3 804 190	6,48
Samsung Electronics	2 829 395	4,82
Franco-Nevada	2 743 096	4,67
SK Hynix	2 725 263	4,64
Wheaton Precious Metals	2 626 020	4,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 439 995	4,16
Zhen Ding Technology Holding	2 422 109	4,13
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	2 373 885	4,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2023*

	Actif net (%)
Chine	35,54
Province de Taiwan	12,96
Inde	9,83
Corée	9,70
Canada	9,15
Pays-Bas	6,48
Irlande	5,71
États-Unis	4,71
Australie	2,21
Luxembourg	2,07
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	0,91

Catégorie d'Actions	Rendement total au 30.09.2023***		Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	10,8 %	10,9 %	-4,6 %	2,9 %	-0,9 %	47,1 %	39,1 %	3,7 %
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	2,5 %	2,6 %	4,6 %	12,8 %	0,9 %	78,8 %	77,2 %	6,3 %
Actions A-ACC (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	5,5 %	5,5 %	-4,6 %	2,7 %	-0,9 %	30,1 %	48,8 %	3,6 %
Actions A-DIST (EUR) (couvertes Euro/USD)	14.12.2016	14.12.2016	7,5 %	7,0 %	-15,1 %	-10,4 %	-3,2 %	1,2 %	11,1 %	0,2 %
Actions I-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	11,9 %	10,9 %	0,2 %	2,9 %	-	61,9 %	39,1 %	4,6 %
Actions Y-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	11,8 %	10,9 %	-1,2 %	2,9 %	-0,2 %	57,4 %	39,1 %	4,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	3,1 %	2,6 %	8,5 %	12,8 %	1,6 %	15,7 %	22,5 %	2,3 %
Actions Y-ACC (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	2,0 %	1,4 %	5,5 %	9,9 %	1,1 %	104,3 %	80,6 %	6,9 %

* Veuillez noter que la valeur de marché affichée pour les principales participations est la valeur de marché selon les principes comptables locaux généralement reconnus et ne couvre pas les expositions aux instruments dérivés. Il s'agit également de la base employée pour calculer la ventilation géographique/sectorielle.

Les principales participations ne comprennent pas les participations dans des obligations adossées à des actions.

** Indice de comparaison : MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net).

Indice de comparaison couvert EUR/USD : MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) Hedged EUR/USD.

*** Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 7. La page 7 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2023 :
145 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, la Catégorie d'Actions A-ACC-USD du Compartiment a généré un rendement de 13,6 % contre 11,7 % pour l'indice MSCI Emerging Markets Index (Net). Au niveau sectoriel, la sélection des titres dans les secteurs de la finance et de la consommation non essentielle a payé tandis que les participations dans les domaines de la consommation courante et des industries ont freiné la performance. Les sociétés financières telles que Kaspi (Kazakhstan), Piraeus Financial (Grèce) et TBC Bank (R-U) ont augmenté les rendements du portefeuille. Kaspi a encore démontré sa solidité et apporté la meilleure contribution à la performance, accentuant son attrait grâce à une croissance soutenue de ses dividendes et à un nouveau programme de rachat d'actions. Piraeus Financial a grimpé après l'annonce de résultats plus solides que prévu pour le deuxième trimestre 2023.

Dans l'arène de la consommation non essentielle, le manque d'exposition sur Meituan (Chine) a augmenté la valeur car les actions Internet chinoises ont subi des pressions. Une position courte dans une chaîne de magasins brésilienne spécialisée dans les meubles et les appareils domestiques a également payé.

Destky Mir, une enseigne russe spécialisée dans les articles pour enfants, présente dans le Compartiment et dont la valeur a été ramenée à zéro en raison de la politique de la juste valeur des actifs russes de Fidelity suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, a contribué à la performance. En septembre, Fidelity a été informé que des investisseurs non-résidents provenant de pays jugés « inamicaux » par le gouvernement russe avaient le droit de vendre leurs actions Destky Mir lors d'une offre publique d'achat volontaire. Fidelity a choisi de participer à cette offre publique d'achat pour le Compartiment FAST Emerging Markets Fund au prix de 60,77 roubles l'action. La somme totale en roubles a été reçue sur des comptes de sous-dépôtaires, ce qui a permis de contourner les restrictions russes relatives aux comptes de type « S » qui sont requis pour les autres revenus découlant de titres russes. Par la suite, ces fonds ont été convertis automatiquement par le dépositaire en dollars américains, pour une somme totale de 1,275 million USD qui ont été rapatriés dans le Compartiment. Les liquidités reçues dans le cadre de cette offre publique d'achat ont entraîné une hausse de 99 pb des rendements relatifs pour le Compartiment sur l'exercice annuel. Fidelity continue de s'occuper de ses participations russes existantes et, si possible et approprié, nous chercherons des solutions pour réduire l'exposition, protéger les intérêts de nos clients et limiter les conséquences imprévues. Ces décisions sont prises en étroite concertation avec les équipes de Fidelity chargées des aspects juridiques, de la conformité en matière de lutte contre la criminalité financière, de la comptabilité des Compartiments et des négociations.

Les participations dans le secteur de la consommation chinoise sont restées faibles, les sociétés Li Ning (vêtements de sport) et China Mengniu (produits laitiers) comptant parmi les positions les plus préjudiciables à la performance. Même s'il est évident que l'environnement de consommation a été plus morose que prévu dans un climat économique en berne, cette situation a été attribuée essentiellement à une compression multiple et non à des résultats décevants. Une position courte dans une société chinoise de technologie éducative a affaibli la performance lorsque le prix de cette action a grimpé dans le cadre d'un relâchement des pressions réglementaires.

Le secteur financier constitue la principale surpondération sectorielle par rapport à l'indice. Au cours de l'exercice, l'exposition sur les banques indiennes a été diversifiée en diminuant l'allocation sur HDFC Bank et en déployant ces liquidités dans une pondération sur Axis Bank. Des positions ont été adoptées dans Piraeus Financial et National Bank of Greece en raison d'une perception optimiste du marché bancaire grec, dont la qualité des actifs est excellente et les valorisations très bon marché. Ces deux banques sont des franchises de dépôt solides. La sous-pondération sur le secteur de l'énergie a été maintenue et la position dans TotalEnergies a été vendue à cause de la chute prévisionnelle des prix du pétrole. Une nouvelle position a été achetée dans une société de forage basée dans les EAU qui travaille sur des contrats exceptionnellement longs, ce qui offre une bonne visibilité de la croissance future. À la fin de l'exercice, l'exposition nette aux actions du Compartiment atteignait 112,2 % dans l'ensemble. L'exposition aux positions longues était de 136,6 % et le registre des positions courtes atteignait -24,4 %.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2023*

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Kaspi KZ GDR Reg S	7 489 900	5,17
HDFC Bank	6 977 233	4,81
Bank Central Asia	4 454 245	3,07
Axis Bank GDR Reg S	4 319 591	2,98
Samsonite International	4 107 932	2,83
Naspers	3 239 429	2,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 898 517	2,00
OMV	2 894 221	2,00
Chailease Holding	2 810 173	1,94
AlKhorayef Water & Power Technologies	2 756 302	1,90

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2023*

	Actif net (%)
Inde	16,55
Afrique du Sud	8,36
Brazil	7,74
Province de Taiwan	7,33
Mexique	5,66
Kazakhstan	5,17
Chine	4,72
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	4,52
Indonésie	4,41
Royaume-Uni	3,80
États-Unis	3,35
Grèce	2,70

Rendement total au 30.09.2023***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	13,6 %	11,7 %	-2,9 %	2,8 %	-0,6 %	42,8 %	28,0 %	3,0 %
Actions A-ACC (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	5,0 %	3,4 %	6,8 %	12,8 %	1,3 %	0,3 %	21,5 %	-
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	31.10.2011	31.10.2011	10,3 %	7,6 %	-3,1 %	-1,2 %	-0,6 %	44,5 %	24,5 %	3,1 %
Actions E-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	4,3 %	3,4 %	2,7 %	12,8 %	0,5 %	29,2 %	44,5 %	2,5 %
Actions I-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	14,8 %	11,7 %	2,0 %	2,8 %	0,4 %	60,0 %	28,0 %	4,0 %
Actions I-DIST (USD)	14.11.2018	14.11.2018	14,8 %	11,7 %	-	-	-	13,5 %	11,2 %	2,6 %
Actions Y-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	14,6 %	11,7 %	0,4 %	2,8 %	0,1 %	54,8 %	28,0 %	3,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	5,9 %	3,4 %	10,4 %	12,8 %	2,0 %	36,3 %	64,3 %	4,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	4,4 %	2,2 %	7,4 %	9,8 %	1,4 %	103,3 %	69,3 %	6,1 %
Actions Y-DIST (USD)	05.10.2015	05.10.2015	14,6 %	11,7 %	0,6 %	2,8 %	0,1 %	21,6 %	40,6 %	2,5 %

* Veuillez noter que la valeur de marché affichée pour les principales participations est la valeur de marché selon les principes comptables locaux généralement reconnus et ne couvre pas les expositions aux instruments dérivés. Il s'agit également de la base employée pour calculer la ventilation géographique/sectorielle.

** Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI Emerging Markets Index (Net) Hedged EUR.

*** Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 7. La page 7 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2023 :
810 MILLIONS EUR**

Analyse du Gestionnaire

La catégorie A-ACC-EUR du Compartiment a généré un rendement net en euros de 15,0 % contre un rendement de 19,2 % pour l'indice MSCI Europe Index (Net). La sous-performance relative du Compartiment a découlé essentiellement d'une allocation sectorielle défavorable. La sélection des titres s'est également avérée défavorable. La mauvaise sélection dans l'arène de la finance (Worldline et Nexi) et des industries (Teleperformance et Experian) et la non-détention des banques ont constitué un frein majeur pour les rendements relatifs. Certaines de ces pertes ont été compensées par la surexposition sur la technologie, par le biais de participations dans SAP, Infineon et Sage Group. Le positionnement court du Compartiment sur les services de communication et la sous-pondération sur la consommation courante ont également stimulé les gains.

L'équipe s'attache à trouver des sociétés de qualité qui sont négociées en dessous de leur valeur intrinsèque. Les gestionnaires apprécient les sociétés dont les caractéristiques de croissance témoignent d'une certaine qualité, comme celles qui opèrent dans des secteurs à croissance structurelle avec un pouvoir de tarification et des positions concurrentielles affirmées, des bilans et des flux de trésorerie solides, et des équipes de direction expérimentées dans la création de revenus pour l'actionnaire avec des structures incitatives correctement alignées. À la fin de l'exercice, l'exposition aux actions du Compartiment était de 94,1 % (nette), 108,2 % (longue) et -14,1 % (courte).

Les perspectives du marché à court terme sont toujours incertaines. Pour les exercices 2023 et 2024, les revenus et les gains de nombreuses sociétés devraient encore rester sous pression alors que la dynamique des prix/de l'inflation s'atténue, et que la faiblesse sous-jacente des volumes se manifeste dans de nombreux secteurs. Le durcissement politique et la contraction de la masse monétaire ont été les plus rapides de ces dernières décennies et ont restreint l'accès au crédit et inversé la courbe de rendements. D'un point de vue historique, ces conditions précèdent une récession et un affaiblissement des marchés des actions. En dépit d'une pause du cycle de hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale des États-Unis et de la Banque centrale européenne (BCE), qui a précisé qu'elle suivra le même rythme, les baisses de taux semblent toujours lointaines. Les nouvelles perspectives de la BCE pointent nettement vers une expansion annuelle ralentie de l'économie jusqu'en 2025. Pendant cette période incertaine, nous nous attacherons toujours à évaluer la richesse de chaque société au lieu de tenter de prédire les résultats macroéconomiques.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2023*

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Novo Nordisk (B)	56 807 299	7,02
SAP	44 330 774	5,47
Experian	42 730 517	5,28
Merck KGaA	42 503 287	5,25
Infineon Technologies	30 813 123	3,81
Edenred	26 700 957	3,30
Air Liquide	26 427 946	3,26
RELX	26 403 091	3,26
Sage Group	26 319 220	3,25
Bunzl	22 715 155	2,81

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2023*

	Actif net (%)
France	17,84
Allemagne	17,78
Royaume-Uni	17,45
Irlande	12,30
Danemark	9,78
Suisse	8,19
Espagne	4,90
Suède	4,41
Italie	3,07
Pays-Bas	2,40
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,41

Rendement total au 30.09.2023***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	15,0 %	19,2 %	43,5 %	33,2 %	7,5 %	446,6 %	198,4 %	9,4 %
Actions A-DIST (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	15,0 %	19,2 %	38,9 %	33,2 %	6,8 %	80,5 %	76,0 %	8,0 %
Actions A-DIST (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	13,5 %	17,8 %	39,9 %	29,7 %	7,0 %	245,1 %	144,9 %	8,3 %
Actions E-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	14,2 %	19,2 %	38,2 %	33,2 %	6,7 %	161,4 %	112,6 %	6,3 %
Actions I-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	16,2 %	19,2 %	48,3 %	33,2 %	8,2 %	232,9 %	112,6 %	8,0 %
Actions I-DIST (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	14,5 %	17,8 %	-	-	-	12,8 %	21,7 %	4,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	14,4 %	17,8 %	44,7 %	29,7 %	7,7 %	105,4 %	80,9 %	7,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	16,0 %	19,2 %	48,6 %	33,2 %	8,2 %	224,7 %	112,6 %	7,8 %

* Veuillez noter que la valeur de marché affichée pour les principales participations est la valeur de marché selon les principes comptables locaux généralement reconnus et ne couvre pas les expositions aux instruments dérivés. Il s'agit également de la base employée pour calculer la ventilation géographique/sectorielle.

Les principales participations ne comprennent pas les participations dans les Compartiments monétaires ou de devises, comme Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR.

** Indice de comparaison : MSCI Europe Index (Net).

*** Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 7. La page 7 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2023 :
565 MILLIONS USD**

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la catégorie A-ACC-USD du Compartiment a généré un rendement net en dollars US de 29,1 % et dépassé l'indice MSCI All Country World Index (Net) qui a dégagé un rendement de 20,8 %. Les positions longues globales ont contribué à la performance, tandis que les positions courtes ont limité les gains. Au niveau sectoriel, une excellente sélection des actions dans les domaines des industries et de la consommation courante a augmenté la valeur. En revanche, la sélection des titres dans les secteurs des semi-conducteurs, des services financiers et des équipements de communication a nuï aux résultats.

Dans l'univers de l'aérospatiale et la défense, les participations dans Rolls-Royce ont progressé après la publication de résultats supérieurs aux prévisions pour le premier semestre 2023. Ses revenus, son bénéfice ajusté avant intérêts et impôts (EBIT) et son bénéfice ajusté par action ont nettement devancé les prévisions des analystes, alors que l'entreprise a revu à la hausse ses indications concernant son bénéfice annuel et son flux de trésorerie disponible pour 2023. La position longue sur la société britannique d'aérospatiale et de défense Babcock International a augmenté la valeur alors que les investisseurs ont apprécié son excellent rapport de résultats pour les deux premiers mois de l'année, soutenu par une solide croissance organique du CA, des marges en hausse et une augmentation du flux de trésorerie d'année en année. Cette société progresse bien dans le cadre de sa restructuration continue initiée par la nouvelle équipe de direction en place depuis trois ans. Il est probable que la restructuration complète de la société nécessitera encore trois à quatre ans. La position dans le conglomérat multinational américain General Electric a augmenté après la publication de gains élevés, de flux de trésorerie disponibles et de marges supérieures aux prévisions des analystes pour le premier trimestre. Les commandes d'énergies renouvelables de l'entreprise ont augmenté de 94 % tandis que son segment d'électricité a enregistré une forte croissance organique, grâce à une augmentation notable des équipements et des services. La participation dans la multinationale franco-américaine de produits de beauté, Coty, a progressé après la publication de ses résultats trimestriels. La croissance organique de ses ventes au deuxième trimestre a devancé les prévisions, le segment « Consommateur » progressant et gagnant des parts de marché. La direction a également précisé qu'elle ne perçoit aucun signe de ralentissement concernant la tendance à la montée en gamme des parfums prestigieux, et anticipe une forte croissance du commerce de passage.

Les positions dans la multinationale suédoise de réseau et de télécommunications Ericsson ont brutalement chuté après la publication d'indications décevantes pour le troisième trimestre malgré ses excellents résultats au deuxième trimestre et ses gains supérieurs aux prévisions des analystes. Néanmoins, cette société anticipe toujours une reprise progressive de son marché final vers la fin de cette année, et poursuit ses efforts de restructuration. Les participations dans la multinationale française de services transactionnels et de paiement, Worldline, ont souffert de la chute du prix de l'action de l'un de ses proches concurrents Adyen, ce qui a déclenché des craintes concernant une faiblesse de tout le secteur. Elle est devenue une position courte populaire car les investisseurs pensent que la qualité de cet actif est médiocre, mais son exposition est fondamentalement différente de celle d'Adyen et elle représente une opportunité intéressante. La position courte dans un fabricant d'équipements informatiques a freiné les gains. Les participations dans cette société à très forte capitalisation ont augmenté après l'annonce de résultats trimestriels supérieurs aux attentes.

À la fin de l'exercice, l'exposition nette aux actions du Compartiment était de 96,2 %, dont 126,2 % de positions longues et -30,0 % de positions courtes. Le gestionnaire reste fidèle à son style d'investissement anticonformiste et gère un portefeuille de fonds très actif. La sélection « bottom-up » reste la clé et garantit que la sélection des actions reste le principal moteur de risque et de rendement.

Catégorie d'Actions	Rendement total au 30.09.2023***		Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	29,1 %	20,8 %	72,2 %	36,8 %	11,5 %	160,7 %	107,2 %	10,1 %
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	19,4 %	11,8 %	89,0 %	50,0 %	13,6 %	216,4 %	146,3 %	12,9 %
Actions E-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	18,6 %	11,8 %	80,7 %	50,0 %	12,6 %	206,5 %	164,9 %	11,9 %
Actions I-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	30,5 %	20,8 %	79,6 %	36,8 %	12,4 %	185,6 %	107,2 %	11,1 %
Actions Y-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	29,4 %	20,8 %	76,7 %	36,8 %	12,1 %	176,3 %	107,2 %	10,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	20,3 %	11,8 %	93,1 %	50,0 %	14,1 %	251,7 %	164,9 %	13,4 %
Actions Y-ACC (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	18,8 %	10,5 %	88,2 %	46,1 %	13,5 %	263,7 %	174,9 %	13,8 %

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2023*

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Babcock International Group	36 413 313	6,45
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	28 436 074	5,04
MakeMyTrip	27 600 030	4,89
Golar LNG	27 033 239	4,79
Hapvida Participacoes e Investimentos	24 716 376	4,38
Danone	22 581 212	4,00
NOV	21 039 470	3,73
ConvaTec Group	20 960 829	3,71
Aryzta	20 851 594	3,69
Agnico Eagle Mines	20 726 598	3,67

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2023*

	Actif net (%)
États-Unis	17,39
Royaume-Uni	16,55
Chine	10,95
France	8,82
Allemagne	7,89
Suède	5,04
Inde	4,89
Bermudes	4,79
Brésil	4,38
Suisse	3,69
Canada	3,67
Danemark	3,41
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	

* Veuillez noter que la valeur de marché affichée pour les principales participations est la valeur de marché selon les principes comptables locaux généralement reconnus et ne couvre pas les expositions aux instruments dérivés. Il s'agit également de la base employée pour calculer la ventilation géographique/sectorielle.

** Indice de comparaison : MSCI All Country World Index (Net).

*** Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 7. La page 7 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle

Énergie

Whitehaven Coal	AU	AUD	284 519	1 299 800	2,21
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1 432 600	1 263 758	2,15
Transocean	US	USD	148 790	1 229 005	2,09
China Merchants Energy Shipping	CN	CNY	984 899	868 822	1,48
				4 661 385	7,94

Matériaux

Franco-Nevada	CA	USD	20 546	2 743 096	4,67
Wheaton Precious Metals	CA	USD	64 808	2 626 020	4,47
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	646 000	2 373 885	4,04
Skshu Paint (A)	CN	CNY	128 800	1 214 773	2,07
Skshu Paint (A)	CN	CNY	31 440	296 525	0,51
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Techn (A)	CN	CNY	32 200	118 327	0,20
				9 372 626	15,97

Industries

Techtronic Industries	HK	HKD	55 500	536 933	0,91
				536 933	0,91

Technologies de l'information

ASML Holding	NL	EUR	6 429	3 804 190	6,48
Samsung Electronics	KR	KRW	55 722	2 829 395	4,82
SK Hynix	KR	KRW	31 974	2 725 265	4,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	149 000	2 459 995	4,16
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	791 500	2 422 109	4,13
MediaTek	TW	USD	103 000	2 366 526	4,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	4 342	378 058	0,64
NAVER	KR	KRW	925	139 126	0,24
				17 104 662	29,14

Consommation non essentielle

Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1 531 300	1 502 195	2,56
Yum China Holdings	CN	USD	20 087	1 134 514	1,93
Focus Media Information Technology	CN	CNY	862 791	846 392	1,44
Bafang Electric Suzhou (A)	CN	CNY	64 774	510 353	0,87
Yum China Hlds	CN	HKD	5 250	293 940	0,50
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	16 520	130 161	0,22
				4 417 555	7,53

Consommation courante

Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	22 800	5 652 429	9,63
				5 652 429	9,63

Finance

HDFC Bank	IN	INR	255 763	4 702 870	8,01
HDFC Bank ADR	IN	USD	18 044	1 067 663	1,82
				5 770 533	9,83

Gouvernement

US Treasury 4,125 % 31/01/2025	US	USD	1 560 000	1 536 478	2,62
				1 536 478	2,62

Fonds de placement à capital variable

Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	175	3 349 485	5,71
				3 349 485	5,71

Obligations indexées sur actions

HSBC (Focus Media Info Tech (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	1 324 500	1 299 322	2,21
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	528 298	518 255	0,88
BNP (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	35 000	34 335	0,06
				1 851 912	3,16

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance

Citi Global Mkts Fdg Lux 6,15 % 25/07/2024	LU	HKD	10 000 000	1 215 705	2,07
				1 215 705	2,07

Obligations indexées sur actions

CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	1 497 100	1 468 641	2,50
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 13/06/2024	CN	USD	58 210	549 004	0,94
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024	CN	USD	55 718	525 501	0,90
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	71 199	261 638	0,45
				2 804 784	4,78

Fractions

(3) (0,00)

Total des investissements (Coût : 64 383 710 USD)

58 274 484 99,28

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

Qantas Airways (JPLS)	AUD	(3 000 350)	150 861	0,26
Yum China Holdings (JPLS)	USD	1 433 349	83 747	0,14
Hapag Lloyd (MS)	EUR	(494 042)	43 117	0,07
Singapore Airlines (L) (JPLS)	SGD	(962 549)	39 771	0,07
POSCO (UBS)	USD	(533 213)	39 707	0,07
Singapore Airlines (L) (HSBC)	SGD	(962 549)	37 587	0,06
ARB Corporation (UBS)	AUD	(713 069)	22 660	0,04
Fisher & Paykel Healthcare (UBS)	NZD	(2 565 150)	21 450	0,04
Breville Group (HSBC)	AUD	(967 503)	17 349	0,03
Bapcor (JPLS)	AUD	(698 447)	16 986	0,03
Singapore Airlines (L) (UBS)	SGD	(962 549)	16 843	0,03
JB Hi-Fi (UBS)	AUD	(1 911 837)	16 026	0,03
Breville Group (JPLS)	AUD	(788 476)	12 055	0,02
Hapag Lloyd (HSBC)	EUR	(117 785)	7 601	0,01
Shangri-La Asia (JPLS)	HKD	(1 252 215)	5 339	0,01
Bapcor (UBS)	AUD	(559 975)	5 112	0,01
JB Hi-Fi (JPLS)	AUD	(729 079)	1 963	0,00
Hapag Lloyd (UBS)	EUR	(245 041)	(602)	(0,00)
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	17 614 044	(4 177)	(0,01)
Seven Group (JPLS)	AUD	(384 731)	(18 029)	(0,03)
Alia Group (HSBC)	HKD	20 434 811	(86 365)	(0,15)
BOC Aviation (UBS)	HKD	20 785 972	(117 437)	(0,20)
			311 544	0,53

Exposition sous-jacente USD Gain/(perte) non réalisé(e) USD % de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-DIST (EUR) (couvertes Euro/USD)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,930192 17/10/2023		464 528	(6 943)	(0,01)
			(6 943)	(0,01)

Exposition sous-jacente USD Gain/(perte) non réalisé(e) USD % de l'actif net

Contrats à terme standardisés

S&P500 Emini Index Future 15/12/2023	USD	(868 900)	33 370	0,06
			33 370	0,06

Autres actifs et passifs

85 207 0,14

Actif net

58 697 662 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	35,54
Province de Taiwan	TW	12,96
Inde	IN	9,83
Corée	KR	9,70
Canada	CA	9,15
Pays-Bas	NL	6,48
Irlande	IE	5,71
Etats-Unis	US	4,71
Australie	AU	2,21
Luxembourg	LU	2,07
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,91
Liquidités et autres actifs nets		0,72

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Energie					
OMV	AT	EUR	60 341	2 894 221	2,00
Africa Oil Corporation	CA	SEK	1 055 488	2 166 057	1,49
ADNOC Drilling	AE	AED	880 302	963 467	0,66
VAALCO Energy	US	USD	170 118	741 714	0,51
				6 765 459	4,67
Services publics					
Enea	PL	PLN	208 448	348 452	0,24
				348 452	0,24
Matériaux					
Endeavour Mining	GB	CAD	92 083	1 802 681	1,24
Alphamin Resources	MU	CAD	2 493 342	1 602 488	1,11
PPC	ZA	ZAR	8 804 512	1 421 962	0,98
Jubilee Metals Group	GB	GBP	15 909 496	1 418 584	0,98
Lundin Gold	CA	CAD	115 109	1 298 075	0,90
Adriatic Metals	GB	GBP	546 824	1 249 007	0,86
Omnia Holdings	ZA	ZAR	252 560	753 467	0,52
Pan African Resources	GB	ZAR	4 230 375	750 424	0,52
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	118 758	436 405	0,30
Adriatic Metals	GB	AUD	123 866	289 976	0,20
				11 023 069	7,61
Industries					
SIS	IN	INR	225 161	1 165 986	0,80
Techtronic Industries	HK	HKD	93 500	904 563	0,62
Reunert	ZA	ZAR	281 497	896 736	0,62
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	2 909 000	837 127	0,58
Barloworld	ZA	ZAR	181 228	833 351	0,58
BOC Aviation	SG	HKD	106 700	743 753	0,51
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	158 751	725 603	0,50
Copa Holdings (A)	PA	USD	7 670	686 618	0,47
S-1	KR	KRW	10 303	433 173	0,30
Voltron Power Technology	TW	TWD	5 000	246 937	0,17
Zeda	ZA	ZAR	213 443	131 106	0,09
				7 604 953	5,25
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	177 000	2 898 517	2,00
MediaTek	TW	TWD	114 000	2 619 262	1,81
HCL Technologies	IN	INR	136 260	2 024 057	1,40
FPT Corporation	VN	VND	463 197	1 768 533	1,22
Infosys	IN	INR	91 190	1 572 068	1,08
Delta Electronics	TW	TWD	129 000	1 301 956	0,90
Samsung Electronics	KR	KRW	22 427	1 138 775	0,79
Wiwynn	TW	TWD	16 000	748 825	0,52
Infosys ADR	IN	USD	31 885	547 625	0,38
Shaper	PL	PLN	67 258	546 757	0,38
Daqo New Energy ADR	CN	USD	5 437	166 263	0,11
				15 332 638	10,58
Consommation non essentielle					
Samsonite International	US	HKD	1 199 700	4 107 932	2,83
Naspers	ZA	ZAR	20 220	3 239 429	2,24
Eicher Motors	IN	INR	53 724	2 227 856	1,54
Auto Partner (A)	PL	PLN	387 127	2 056 663	1,42
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	163 029	1 545 515	1,07
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	211 000	1 264 277	0,87
Sun International	ZA	ZAR	555 497	1 230 418	0,85
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	69 367	1 118 890	0,77
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2 160 000	1 065 327	0,74
Trip.com Group ADR	CN	USD	29 921	1 054 117	0,73
Descente	JP	JPY	33 800	970 829	0,67
TravelSky Technology (H)	CN	HKD	554 000	956 229	0,66
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	213 300	691 547	0,48
Hesai Group ADR	CN	USD	46 495	471 924	0,33
MercadoLibre	UY	USD	180	228 550	0,16
NetEase	CN	HKD	7 200	144 137	0,10
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	42 500	119 000	0,08
Li-Ning	CN	HKD	7 500	31 269	0,02
				22 523 909	15,54
Consommation courante					
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	113 822	1 445 542	1,00
Universal Robina	PH	PHP	629 280	1 322 494	0,91
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2 792 100	1 195 802	0,83
Agthia Group PJSC	AE	AED	586 308	748 648	0,52
Indofood CBP	ID	IDR	1 042 600	747 445	0,52
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	3 000	743 741	0,51
Saigon Beer Alcohol Beverage	VN	VND	237 000	706 953	0,49
Tiger Brands	ZA	ZAR	75 577	614 101	0,42
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	1 399	346 831	0,24
Jeronimo Martins	PT	EUR	12 730	286 432	0,20
China Mengniu Dairy	CN	HKD	13 000	43 354	0,03
				8 201 343	5,66
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	379 453	6 977 233	4,81
Bank Central Asia	ID	IDR	7 810 800	4 454 245	3,07
Chailease Holding	TW	TWD	498 614	2 810 173	1,94
National Bank of Greece	GR	EUR	397 431	2 246 117	1,55

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	72 696	2 756 302	1,90
				2 756 302	1,90
Matériaux					
GCC	MX	MXN	158 000	1 498 258	1,03
				1 498 258	1,03
Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	134 925	2 270 843	1,57
Localiza Rent a Car	BR	BRL	186 184	2 162 888	1,49
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	831 615	2 123 951	1,47
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	540 100	928 248	0,64
Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipa.	BR	BRL	458 300	902 147	0,62
GMexico Transportes	MX	MXN	347 100	804 416	0,56
				9 192 493	6,34
Technologies de l'information					
Intelbras SA Ind de Telecom Eletronica Brasileira	BR	BRL	88 300	373 218	0,26
				373 218	0,26
Consommation non essentielle					
Direcional Engenharia	BR	BRL	231 900	890 729	0,61
				890 729	0,61
Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	372 599	1 413 718	0,98
Gruma	MX	MXN	67 245	1 131 799	0,78
				2 545 517	1,76
Finance					
Kaspi KZ GDR Reg S	KZ	USD	77 375	7 489 900	5,17
Axis Bank GDR Reg S	IN	USD	68 893	4 319 591	2,98
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	289 900	1 791 924	1,24
Genera	MX	MXN	892 800	1 076 852	0,74
Riyad Bank	SA	SAR	41 375	306 138	0,21
				14 984 405	10,31
Obligations indexées sur actions					
JPM Struc Prod (BJ Oriental Yu (A)) ELN 06/06/2024	CN	USD	123 999	455 664	0,31
UBS (Midea (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	5	38	0,00
				455 702	0,31
Services de communication					
TIM (Brésil)	BR	BRL	282 000	843 086	0,58
				843 086	0,58
Non coté					
Energie					
Gazprom*	RU	USD	4 442 687	44	0,00
				44	0,00
Matériaux					
Rusal*	RU	USD	1 852 752	19	0,00
PhosAgro*	RU	USD	141 578	1	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	81 899	1	0,00
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2	0	0,00
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2 735	0	0,00
				21	0,00
Industries					
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	116 423	1	0,00
				1	0,00

* Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique. Veuillez noter que la ventilation géographique du portefeuille-titres repose sur les valeurs de marché établies selon les principes comptables généralement acceptés (GAAP) au niveau local et n'englobe pas les expositions aux instruments dérivés.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Données financières					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	233 500	216 777	0,15
Sberbank of Russia (priv)*	RU	USD	1 734 175	17	0,00
TCS Group Holding GDR Reg S*	CY	USD	165 790	2	0,00
				216 796	0,15

Fractions (2) (0,00)

Total des investissements (Coût : 170 750 479 USD) 137 303 798 94,75

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Falabella (MS)	USD	(1 216 697)	136 558	0,09
VIA (JPLS)	USD	(173 126)	132 436	0,09
First Quantum Minerals (GS)	CAD	3 190 695	130 502	0,09
EcoPro BM (UBS)	USD	(792 701)	112 231	0,08
First Majestic Silver (JPLS)	USD	(1 402 999)	109 183	0,08
Energy Absolute (JPLS)	USD	(597 754)	104 895	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	8 777 302	102 388	0,07
TBC Bank Group (JPLS)	GBP	851 203	88 819	0,06
Seven Bank (GS)	JPY	(205 233 675)	72 615	0,05
New Oriental Ed&Tech ADR (MS)	USD	859 098	72 510	0,05
LVGEM China Real Estate (JPLS)	HKD	(1 405 275)	68 305	0,05
Grupo Mexico (GS)	MXN	70 514 276	67 225	0,05
Magazine Luiza (JPLS)	USD	(201 260)	49 490	0,03
Ebix (GS)	USD	(288 862)	39 875	0,03
KWG Group Holdings (JPLS)	HKD	(829 591)	36 217	0,02
Compal Electronics (JPLS)	USD	(1 164 148)	34 478	0,02
OCI (UBS)	USD	(515 166)	34 469	0,02
POSCO Future M (UBS)	USD	(302 532)	34 283	0,02
Hopson Development Holdings (JPLS)	HKD	(1 506 696)	33 271	0,02
Sino Ocean Land (UBS)	HKD	(1 029 128)	30 948	0,02
LVGEM China Real Estate (MS)	HKD	(737 520)	30 556	0,02
Ennostar (JPLS)	USD	(497 050)	27 994	0,02
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD	(120 871)	26 446	0,02
Kenda Rubber Industrial (JPLS)	USD	(596 862)	25 384	0,02
Agile Group Holdings (JPLS)	HKD	(696 690)	23 986	0,02
Nine Dragons Paper Holdings (UBS)	HKD	(5 771 410)	23 195	0,02
Netease (GS)	HKD	18 153 454	23 151	0,02
China Everbright (UBS)	HKD	(3 193 438)	22 322	0,02
Energy Absolute (UBS)	USD	(184 247)	21 654	0,01
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(2 783 107)	19 729	0,01
Sino-Ocean Group Holding (JPLS)	HKD	(307 991)	19 675	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR (GS)	USD	950 282	17 790	0,01
A2 Milk (JPLS)	AUD	(860 936)	17 522	0,01
Falabella (JPLS)	USD	(248 286)	16 929	0,01
Junia Technologies ADR (JPLS)	USD	(195 948)	16 925	0,01
Radianc Holdings Group (JPLS)	HKD	(531 436)	16 671	0,01
VIA (MS)	USD	(17 525)	13 906	0,01
KWG Group Holdings (UBS)	HKD	(705 153)	13 808	0,01
Beijing Enterprises Water (MS)	HKD	(1 759 906)	13 793	0,01
Great Wall Auto Holdings (H) (UBS)	HKD	(2 708 759)	11 819	0,01
Junia Technologies ADR (MS)	USD	(63 804)	11 389	0,01
LVGEM China Real Estate (HSBC)	HKD	(453 475)	11 351	0,01
Berli Jucker (F) (MS)	USD	(68 674)	9 796	0,01
China South City Holdings (JPLS)	HKD	(895 612)	9 381	0,01
LVGEM China Real Estate (UBS)	HKD	(2 514 047)	8 810	0,01
MakeMyTrip (GS)	USD	2 405 484	8 313	0,01
China Everbright International (JPLS)	HKD	(1 047 426)	7 818	0,01
Theme International Holdings (JPLS)	HKD	(798 241)	7 649	0,01
Great Wall Auto Holdings (H) (JPLS)	HKD	(1 054 697)	6 341	0,01
ASML Holding (GS)	EUR	309 182	6 262	0,00
Guangzhou R&F Property (HSBC)	HKD	(256 202)	5 803	0,00
Valmet (GS)	EUR	(354 466)	5 369	0,00
Jasmine Technology Solutions (UBS)	USD	(175 445)	5 358	0,00
Agile Group Holdings (HSBC)	HKD	(324 385)	5 324	0,00
Pegatron (JPLS)	USD	(511 577)	5 068	0,00
Highwealth Construction (HSBC)	USD	(191 887)	5 061	0,00
Capstone (JPLS)	CAD	(345 973)	4 898	0,00
Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD	(680 070)	4 846	0,00
Nine Dragons Paper Holdings (JPLS)	HKD	(1 512 924)	4 431	0,00
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD	(496 035)	4 235	0,00
National Bank Of Kuwait (JPLS)	USD	(294 405)	4 228	0,00
Century Iron & Steel (HSBC)	USD	(90 047)	4 036	0,00
Century Iron & Steel (GS)	USD	(484 002)	3 953	0,00
Hapag Lloyd (GS)	EUR	(165 484)	3 865	0,00
Berli Jucker (F) (UBS)	USD	(81 751)	3 686	0,00
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD	(155 993)	3 627	0,00
Paradise (UBS)	USD	(134 541)	3 488	0,00
EcoPro (BM) (GS)	USD	(73 158)	3 151	0,00
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(650 553)	2 892	0,00
Kenda Rubber Industrial (UBS)	USD	(178 483)	2 544	0,00
Singapore Airlines (L) (GS)	SGD	(622 332)	2 419	0,00
Jasmine Technology Solutions (F) (JPLS)	USD	(28 944)	2 097	0,00
Theme International Holdings (UBS)	HKD	(207 673)	2 085	0,00
Kenda Rubber Industrial (MS)	USD	(56 615)	1 922	0,00
Compal Electronics (HSBC)	USD	(104 964)	1 863	0,00
Koolearn Technology Holdings (JPLS)	HKD	(698 724)	1 638	0,00
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	9 614 685	1 473	0,00
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(1 000 712)	1 360	0,00
China South City Holdings (HSBC)	HKD	(275 337)	1 331	0,00
Pegatron (UBS)	USD	(187 975)	1 232	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
KWG Group Holdings (MS)	HKD	(900 828)	1 055	0,00
Endava ADR (GS)	USD	(152 281)	1 043	0,00
Agile Group Holdings (UBS)	HKD	(51 607)	847	0,00
China South City Holdings (UBS)	HKD	(237 297)	813	0,00
Compal Electronics (GS)	USD	(97 330)	707	0,00
Gome Retail Holdings (HSBC)	HKD	(132 956)	666	0,00
Highwealth Construction (UBS)	USD	(190 112)	637	0,00
Pegatron (HSBC)	USD	(35 691)	575	0,00
Kenda Rubber Industrial (HSBC)	USD	(14 394)	533	0,00
Highwealth Construction (JPLS)	USD	(31 937)	521	0,00
Theme International Holdings (HSBC)	HKD	(110 326)	456	0,00
China Gas Holdings (GS)	HKD	(342 360)	424	0,00
Capitec Bank Holdings (UBS)	ZAR	(2 880 002)	406	0,00
HMM (UBS)	USD	(13 147)	323	0,00
Ennostar (GS)	USD	(79 200)	284	0,00
Theme International Holdings (GS)	HKD	(1 135 799)	229	0,00
Hopson Development Holdings (MS)	HKD	(62 234)	161	0,00
Ennostar (HSBC)	USD	(1 366)	92	0,00
Yieh Phui Enterprise (MS)	USD	(5 212)	36	0,00
Redco Group (UBS)	HKD	(452 200)	0	0,00
Redco Group (MS)	HKD	(1 455 020)	0	0,00
Redco Group (JPLS)	HKD	(1 854 020)	0	0,00
Redco Group (HSBC)	HKD	(85 120)	0	0,00
Qiwii Class (B) ADR (GS)*	USD	(353 848)	0	0,00
Kenda Rubber Industrial (GS)	USD	(28 787)	(25)	(0,00)
Great Wall Auto Holdings (H) (GS)	HKD	(780 569)	(27)	(0,00)
Koolearn Technology Holdings (GS)	HKD	(110 325)	(86)	(0,00)
Want Want China Holdings (JPLS)	HKD	(40 845)	(88)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (GS)	USD	(24 495)	(185)	(0,00)
Paradise (MS)	USD	(68 049)	(190)	(0,00)
Capitec Bank Holdings (JPLS)	ZAR	(3 578 548)	(287)	(0,00)
China South City Holdings (GS)	HKD	(428 540)	(345)	(0,00)
Emaar the Economic City (HSBC)	USD	(23 231)	(437)	(0,00)
Sharp (GS)	JPY	(7 561 624)	(511)	(0,00)
Magazine Luiza (GS)	USD	(12 659)	(652)	(0,00)
Guangzhou R&F Property (GS)	HKD	(349 594)	(665)	(0,00)
Hapag Lloyd (UBS)	EUR	(289 468)	(712)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (UBS)	USD	(53 014)	(786)	(0,00)
Agile Group Holdings (GS)	HKD	(503 165)	(805)	(0,00)
Koolearn Technology Holdings (UBS)	HKD	(606 786)	(1 211)	(0,00)
China Gas Holdings (JPLS)	HKD	(517 967)	(1 600)	(0,00)
Berli Jucker (F) (GS)	USD	(163 080)	(1 688)	(0,00)
Pegatron (GS)	USD	(368 812)	(2 133)	(0,00)
Samsung Electronics (UBS)	USD	144 309	(2 490)	(0,00)
Agile Group Holdings (MS)	HKD	(624 809)	(2 731)	(0,00)
Sharp (JPLS)	JPY	(111 090 521)	(2 734)	(0,00)
InPost (GS)	EUR	(321 024)	(3 089)	(0,00)
Epam Systems (GS)	USD	(354 013)	(3 481)	(0,00)
Paradise (GS)	USD	(253 565)	(4 108)	(0,00)
WEG (GS)	USD	(337 420)	(4 372)	(0,00)
Emaar the Economic City (GS)	USD	(603 632)	(4 630)	(0,00)
KGHM Polska Miedz (BR) (JPLS)	PLN	(4 415 868)	(5 420)	(0,00)
KGHM Polska Miedz (GS)	PLN	(851 940)	(5 225)	(0,00)
First Majestic Silver (GS)	USD	(140 050)	(5 994)	(0,00)
Sharp (MS)	JPY	(101 475 125)	(6 935)	(0,00)
Capstone (GS)	CAD	(199 356)	(7 954)	(0,01)
Gaoli Techedu ADR (JPLS)	USD	(91 989)	(9 232)	(0,01)
HMM (JPLS)	USD	(317 190)	(10 061)	(0,01)
Capitec Bank Holdings (MS)	ZAR	(3 036 188)	(12 330)	(0,01)
Coeur Mining (GS)	USD	(933 006)	(12 608)	(0,01)
Rabigh Refining and Petrochemical (HSBC)	USD	(401 207)	(12 609)	(0,01)
NIO ADR (UBS)	USD	(230 874)	(13 145)	(0,01)
LVGEM China Real Estate (GS)	HKD	(1 230 862)	(13 350)	(0,01)
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(354 149)	(14 227)	(0,01)
GSX Techedu ADR (HSBC)	USD	(211 334)	(15 907)	(0,01)
Zhuguang Holdings Group (GS)	HKD	(293 411)	(16 260)	(0,01)
Trip.com International (JPLS)	USD	948 392	(16 690)	(0,01)
Junia Technologies ADR (GS)	USD	(181 173)	(19 821)	(0,01)
ASML Holding (JPLS)	EUR	675 952	(19 961)	(0,01)
NIO ADR (GS)	USD	(364 921)	(23 602)	(0,02)
Luminar Technologies (GS)	USD	(429 325)	(24 861)	(0,02)
Wizz Air Holdings (HSBC)	GBP	571 450	(26 440)	(0,02)
Alibaba Group Holdings ADR (JPLS)	USD	3 787 891	(29 181)	(0,02)
Century Iron & Steel (JPLS)	USD	(275 769)	(29 695)	(0,02)
Kennore Resources (UK) (HSBC)	GBP	403 057	(30 174)	(0,02)
Daqo New Energy ADR (JPLS)	USD	556 923	(31 871)	(0,02)
Pick n Pay Stores (UBS)	ZAR	(8 560 616)	(32 956)	(0,02)
Human Soft Holding (HSBC)	USD	1 048 030	(41 251)	(0,03)
AIA Group (GS)	HKD	28 228 147	(42 430)	(0,03)
Zhuguang Holdings Group (JPLS)	HKD	(1 067 797)	(49 301)	(0,03)
Mercadolibre (MS)	USD	915 468	(74 003)	(0,05)
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	30 424 010	(79 588)	(0,05)
Samsung Electronics (UBS)	USD	5 993 047	(81 960)	(0,06)
Li Ning (UBS)	HKD	13 239 010	(95 870)	(0,07)
NU Holdings (Cayman) (JPLS)	USD	3 542 182	(103 827)	(0,07)
SK Hynix (JPLS)	USD	2 457 226	(113 244)	(0,08)
ICICI Bank ADR (JPLS)	USD	3 432 650	(121 746)	(0,08)
Zhuguang Holdings Group (UBS)	HKD	(2 361 106)	(140 766)	(0,10)
TCS Group Holding GDR (GS)*	USD	1	(476 915)	(0,33)
			185 938	0,13

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,011999 13/12/2023	1 497 305	905	0,00
		905	0,00
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)			
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000754 17/10/2023	287 432	4 587	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,031335 17/10/2023	356 136	3 374	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,202516 17/10/2023	125 167	1 932	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 7,313070 17/10/2023	120 360	1 005	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,028022 17/10/2023	47 517	908	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,057674 17/10/2023	66 362	436	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127856 17/10/2023	439 111	395	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,232561 17/10/2023	19 640	314	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000065 17/10/2023	47 666	277	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012034 17/10/2023	353 438	109	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,214055 17/10/2023	33 931	104	0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,036083 17/10/2023	16 551	94	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127857 17/10/2023	101 337	92	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001124 17/10/2023	12 536	35	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,272278 17/10/2023	32 671	3	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,017579 17/10/2023	14 559	(68)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,052643 17/10/2023	76 408	(349)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,137395 17/10/2023	262 998	(932)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,930350 17/10/2023	2 342 882	(34 624)	(0,02)
		(22 508)	(0,02)
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
MSCI Emerging Market Index Future 15/12/2023	USD	(22 084 205)	656 541 0,45
JSW Steel Future 26/10/2023	INR	(48 462 368)	3 768 0,00
IRCTC Future 26/10/2023	INR	(15 745 108)	686 0,00
Indian Energy Exchange Future 26/10/2023	INR	(47 244 925)	(4 627) (0,00)
Hero Motocorp Future 26/10/2023	INR	(83 171 027)	(12 049) (0,01)
HSCFI Future 30/10/2023	HKD	11 322 000	(16 606) (0,01)
RBL Bank Future 26/10/2023	INR	(59 435 158)	(63 365) (0,04)
			564 348 0,39
	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options			
Option d'achat acquise Li Ning 45 29/11/2023	HKD	185 153	3 622 0,00
Option d'achat acquise China Overseas L&I 19 29/11/2023	HKD	82 109	2 953 0,00
Option d'achat acquise China Overseas L&I 20 30/10/2023	HKD	507 989	2 203 0,00
Option d'achat acquise Lining 50 30/10/2023	HKD	175 783	32 0,00
Option d'achat cédée SK Hynix 140000 12/10/2023	KRW	(12 928)	(41) (0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi. Man. ADR 130 20/10/2023	USD	(75)	(113) (0,00)
Option d'achat cédée Southern Copper (US) 95 20/10/2023	USD	(55)	(275) (0,00)
Option d'achat cédée SK Hynix 140000 09/11/2023	KRW	(12 414)	(706) (0,00)
Option d'achat cédée NU Holdings (Cayman) 9 20/10/2023	USD	(800)	(800) (0,00)
Option de vente cédée Alibaba Group Hldg ADR 70 20/10/2023	USD	(80)	(880) (0,00)
Option d'achat cédée Kaspi/KZ GDR 110 20/10/2023	USD	(3 150)	(949) (0,00)
Option d'achat cédée Trip.com Group 46 20/10/2023	USD	(195)	(975) (0,00)
Option d'achat cédée Mercadolibre 1640 17/11/2023	USD	(3)	(1 170) (0,00)
Option d'achat cédée NU Holdings (Cayman) 10 20/10/2023	USD	(1 335)	(1 335) (0,00)
Option de vente cédée Impala Platinum Hlds 83.5 19/10/2023	ZAR	(118 000)	(1 695) (0,00)
Option d'achat cédée Kaspi/KZ GDR 115 17/11/2023	USD	(3 755)	(2 538) (0,00)
Option d'achat cédée Southern Copper (US) 95 17/11/2023	USD	(110)	(4 125) (0,00)
Option d'achat cédée NetEase ADR 120 17/11/2023	USD	(75)	(4 500) (0,00)
Option d'achat cédée Kaspi/KZ GDR 110 17/11/2023	USD	(3 950)	(5 104) (0,00)
Option d'achat cédée Kaspi/KZ GDR 112 15/12/2023	USD	(3 770)	(7 330) (0,01)
Option de vente cédée Ternium ADR 35 17/11/2023	USD	(220)	(9 900) (0,01)
Option de vente cédée Li Ning 30 30/10/2023	HKD	(243)	(10 181) (0,01)
Option d'achat cédée New Orientl Ed&Tech ADR 65 20/10/2023	USD	(115)	(13 800) (0,01)
Option de vente cédée China Overseas L&I 14.5 29/11/2023	HKD	(329 531)	(15 336) (0,01)
Option de vente cédée DAQO New Energy Corp ADR 30 20/10/2023	USD	(165)	(17 325) (0,01)
Option de vente cédée Luminar Technologies 4 17/11/2023	USD	(580)	(17 400) (0,01)
Option de vente cédée China Overseas L&I 15 30/10/2023	HKD	(677 319)	(24 478) (0,02)
Option de vente cédée Li Ning 31 29/11/2023	HKD	(246 868)	(49 403) (0,03)
Option de vente cédée America Movil 17 17/11/2023	USD	(980)	(56 350) (0,04)
Option de vente cédée Li Ning 34 30/10/2023	HKD	(292 973)	(92 224) (0,06)
			(330 123) (0,23)
Autres actifs et passifs		7 214 169	5,01
Actif net		144 916 727	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	16,55
Afrique du Sud	ZA	8,36
Bésil	BR	7,74
Province de Taiwan	TW	7,33
Mexique	MX	5,66
Kazakhstan	KZ	5,17
Chine	CN	4,72
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,52
Indonésie	ID	4,41
R.-U.	GB	3,80
Etats-Unis	US	3,35
Grèce	GR	2,70
Pologne	PL	2,57
Canada	CA	2,39
Vietnam	VN	2,19
Arabie saoudite	SA	2,11
Autriche	AT	2,00
Uruguay	UY	1,22
Emirats arabes unis	AE	1,18
Ile Maurice	MU	1,11
Corée	KR	1,08
Géorgie	GE	0,95
Philippines	PH	0,91
Japon	JP	0,67
Singapour	SG	0,51
Turquie	TR	0,50
Panama	PA	0,47
Hongrie	HU	0,36
Portugal	PT	0,20
Irlande	IE	0,01
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		5,25

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	165 340	26 427 946	3,26
				26 427 946	3,26

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Experian	IE	GBP	1 375 872	42 730 517	5,28
RELX	GB	GBP	824 414	26 405 091	3,26
Bunzl	GB	GBP	672 659	22 715 155	2,81
Sandvik	SE	SEK	1 063 356	18 590 230	2,30
Assa Abloy (B)	SE	SEK	829 743	17 139 609	2,12
Intertek Group	GB	GBP	287 486	13 643 199	1,68
Ferguson	GB	GBP	65 169	10 202 516	1,26
Teledperformance	FR	EUR	69 735	8 326 359	1,03
				159 750 676	19,73

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	360 941	44 330 774	5,47
Infinion Technologies	DE	EUR	982 718	30 813 123	3,81
Sage Group	GB	GBP	2 305 846	26 319 220	3,25
Alten	FR	EUR	151 943	16 440 098	2,03
Scout24	DE	EUR	236 454	15 525 570	1,92
Dassault Systemes	FR	EUR	409 323	14 447 055	1,78
Auto Trader Group	GB	GBP	1 893 450	13 496 077	1,67
				161 371 917	19,93

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	23 888	17 113 363	2,11
Burberry Group	GB	GBP	758 705	16 711 350	2,06
Ferrari (IT)	IT	EUR	44 462	12 436 021	1,54
Kering	FR	EUR	24 881	10 746 104	1,33
Prosus	NL	EUR	349 065	9 745 895	1,20
				66 752 733	8,24

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	33 228	13 065 250	1,61
				13 065 250	1,61

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Santé					
Nova Nordisk (B)	DK	DKK	657 948	56 807 299	7,02
Merck KGaA	DE	EUR	268 753	42 503 287	5,25
Coloplast (B)	DK	DKK	223 442	22 398 980	2,77
Sonova Holding (B)	CH	CHF	62 474	14 056 055	1,74
ICON	IE	USD	60 134	14 008 634	1,73
Lonza Group	CH	CHF	28 387	12 486 101	1,54
ConvaTec Group	GB	GBP	4 688 510	11 785 259	1,46
Alcon	CH	CHF	159 314	11 680 215	1,44
QIAGEN	NL	EUR	253 555	9 703 550	1,20
Tecan Group	CH	CHF	27 882	8 909 824	1,10
Straumann Holding	CH	CHF	70 597	8 551 052	1,06
				212 890 256	26,29

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Edenred	FR	EUR	450 421	26 700 957	3,30
Nexi	IT	EUR	2 149 440	12 440 959	1,54
Prudential	HK	GBP	1 111 001	11 396 327	1,41
Worldline	FR	EUR	421 430	11 231 110	1,39
Deutsche Boerse	DE	EUR	66 206	10 837 922	1,34
Partners Group Holding	CH	CHF	9 942	10 629 430	1,31
				83 236 705	10,28

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement à capital variable					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3 065	42 815 358	5,29
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9 768	0,00
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3 299	0,00
				42 828 425	5,29

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	592 352	20 904 102	2,58
Amadeus IT Group	ES	EUR	328 310	18 805 597	2,32
				39 709 699	4,90

Fractions (3) (0,00)

Total des investissements (Coût : 719 579 768 EUR) **806 033 604 99,54**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Rentokil Initial (JPLS)	GB	GBP	34 993 152	1 495 773	0,18
Nei (JPLS)	NOK		(35 639 140)	726 641	0,09
Valmet (MS)	EUR		(4 072 492)	336 554	0,04
Beijer Ref AB (MS)	SEK		(39 885 846)	314 443	0,04

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Clariant (nom.) (MS)	CHF	(4 179 234)	226 385	0,03
Darktrace (GS)	GBP	(4 904 344)	210 466	0,03
Nokia (JPLS)	EUR	(4 925 239)	200 847	0,02
Red Electrica (HSBC)	EUR	(3 479 502)	105 121	0,01
New Wave Group (MS)	SEK	(41 354 347)	92 292	0,01
Beiersdorf (JPLS)	EUR	27 537 252	67 631	0,01
Accor (GS)	EUR	(5 236 819)	67 223	0,01
BT Group (GS)	GBP	(5 502 510)	32 650	0,00
Alstom (GS)	EUR	(6 043 986)	5 349	0,00
Kuehne & Nagel Intl (MS)	CHF	(3 656 349)	(4 343)	(0,00)
Telefonica (GS)	EUR	(6 740 377)	(5 228)	(0,00)
Diageo (GS)	GBP	(3 174 899)	(14 492)	(0,00)
Red Electrica (GS)	EUR	(3 017 101)	(51 652)	(0,01)
Relx (UBS)	GBP	28 528 554	(83 054)	(0,01)
Telia Sweden (MS)	SEK	(134 996 226)	(93 364)	(0,01)
Klepierre (GS)	EUR	(4 695 317)	(99 040)	(0,01)
Umicore (GS)	EUR	(3 539 445)	(115 091)	(0,01)
Swisscom (MS)	CHF	(10 426 872)	(182 175)	(0,02)
Sage Group (HSBC)	GBP	5 938 648	(218 297)	(0,03)
Skanska (B) (MS)	SEK	(68 833 980)	(691 436)	(0,09)
GVC Holdings (UBS)	GBP	4 901 883	(747 191)	(0,09)
Colruyt (JPLS)	EUR	(10 172 948)	(1 226 913)	(0,15)
			349 099	0,04

Autres actifs et passifs 3 383 423 0,42

Actif net 809 766 126 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	17,84
Allemagne	DE	17,78
R.-U.	GB	17,45
Irlande	IE	12,30
Danemark	DK	9,78
Suisse	CH	8,19
Espagne	ES	4,90
Suède	SE	4,41
Italie	IT	3,07
Pays-Bas	NL	2,40
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,41
Liquidités et autres actifs nets		0,46

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique. Veuillez noter que la ventilation géographique du portefeuille-titres repose sur les valeurs de marché établies selon les principes comptables généralement acceptés (GAAP) au niveau local et n'englobe pas les expositions aux instruments dérivés.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Energie					
Golar LNG	BM	USD	1 117 076	27 033 239	4,79
NOV	US	USD	998 551	21 039 470	3,73
John Wood Group	GB	GBP	4 867 384	9 232 999	1,64
CGG	FR	EUR	3 249 147	2 318 395	0,41
				59 624 103	10,56

Matériaux					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	457 618	20 726 598	3,67
Evonik Industries	DE	EUR	429 172	7 869 261	1,39
				28 595 859	5,06

Industries					
Babcock International Group	GB	GBP	7 211 307	36 413 313	6,45
Siemens Energy	DE	EUR	1 236 532	16 201 504	2,87
Concentrix	US	USD	190 592	15 352 186	2,72
Flowerserve	US	USD	357 530	14 544 320	2,58
Serco Group	GB	GBP	4 233 037	7 703 961	1,36
				90 215 284	15,98

Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	5 809 693	28 436 074	5,04
Autohome (A) ADR	CN	USD	571 360	17 392 198	3,08
Zoom Video Communications	US	USD	100 382	7 046 816	1,25
				52 875 088	9,36

Consommation non essentielle					
MakeMyTrip	IN	USD	681 314	27 600 030	4,89
GN Store Nord	DK	DKK	1 062 052	19 254 407	3,41
Trip.com Group ADR	CN	USD	338 001	11 907 775	2,11
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	136 169	11 842 618	2,10
Dowlati Group	GB	GBP	8 497 324	11 147 108	1,97
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	256 522	8 351 034	1,48
				90 102 972	15,96

Consommation courante					
Danone	FR	EUR	408 271	22 581 212	4,00
Aryzta	CH	CHF	12 157 889	20 851 594	3,69
Bunge	US	USD	178 622	19 541 247	3,46
Coty (A)	US	USD	1 146 987	12 685 676	2,25
Ocado Group	GB	GBP	1 091 700	8 006 076	1,42
China Foods	HK	HKD	17 120 000	5 624 099	1,00
				89 289 904	15,81

Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	7 879 068	20 960 829	3,71
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	1 571 663	16 101 687	2,85
Bayer	DE	EUR	243 341	11 705 191	2,07
Fresenius	DE	EUR	280 946	8 759 613	1,55
Viatis	US	USD	803 315	7 997 001	1,42
Wuxi Apptec	CN	HKD	638 000	7 601 855	1,35
				73 126 176	12,95

Finance					
Worldline	FR	EUR	587 905	16 581 877	2,94
Adyen	NL	EUR	15 437	11 529 550	2,04
				28 111 427	4,98

Immobilier					
KE Holdings ADR	CN	USD	830 965	13 087 699	2,32
				13 087 699	2,32

Fonds de placement à capital variable					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	961	18 406 661	3,26
				18 406 661	3,26

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Santé					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	26 654 800	24 716 376	4,38
				24 716 376	4,38

Fractions				1	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (Coût : 564 706 083 USD)				568 151 550	100,61
---	--	--	--	--------------------	---------------

Contrats de différence

Trainline (JPLS)	GBP	12 544 883	1 471 047	0,26
NEL (MS)	NOK	(25 327 510)	847 877	0,15
Delta Electronics (F) (MS)	USD	(2 193 648)	842 153	0,15
AutoStore Holdings (MS)	NOK	(42 885 295)	761 409	0,13

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Nibe Industrier (MS)	SEK	(39 764 994)	445 272	0,08
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(43 117 305)	359 752	0,06
POSCO Future M (UBS)	USD	(3 111 265)	352 575	0,06
Tripod Technology (JPLS)	USD	(3 076 800)	314 475	0,06
TGS-NOPEC Geophysical (A) (GS)	NOK	123 960 269	307 028	0,05
Deliveroo Holdings (A) (JPLS)	GBP	8 548 790	275 541	0,05
Wistron (MS)	USD	(5 319 528)	256 044	0,05
POSCO Future M (JPLS)	USD	(2 442 608)	230 233	0,04
Crayon Group Holding (JPLS)	NOK	(26 747 608)	153 520	0,03
EcoPro BM (UBS)	USD	(928 675)	131 482	0,02
Lilly Eli (GS)	USD	(4 243 284)	115 763	0,02
Allen Beheer (GS)	EUR	(2 744 774)	48 476	0,01
Nibe Industrier (B) (JPLS)	SEK	(12 206 000)	44 935	0,01
New Wave Group (MS)	SEK	(35 442 884)	40 300	0,01
EcoPro (BM) (JPLS)	USD	(380 835)	38 129	0,01
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(730 053)	33 383	0,01
Serco Group (JPLS)	GBP	1 735 334	12 803	0,00
QT Group (HSBC)	EUR	(2 079 310)	10 149	0,00
EcoPro (BM) (GS)	USD	(4 457 744)	8 078	0,00
Micron Technology (GS)	USD	(2 667 728)	7 059	0,00
NEL (GS)	NOK	(8 562 652)	5 741	0,00
Posco Future M (GS)	USD	(714 955)	4 369	0,00
Alstom (GS)	EUR	(3 185 233)	2 981	0,00
Wistron (GS)	USD	(559 078)	2 978	0,00
Wistron (JPLS)	USD	(412 956)	1 938	0,00
Gigabyte Technology (GS)	USD	(3 219 123)	498	0,00
POSCO Future M (MS)	USD	(422 800)	(286)	(0,00)
Canadian Tire (A) (GS)	CAD	(3 721 513)	(2 269)	(0,00)
AutoStore Holdings (GS)	NOK	(3 585 951)	(10 444)	(0,00)
John Wood Group (JPLS)	GBP	1 016 546	(18 389)	(0,00)
Fidelity National Information Services (JPLS)	USD	20 170 292	(19 649)	(0,00)
Avis Budget Group (GS)	USD	(2 933 538)	(27 533)	(0,00)
Barrick Gold (GS)	CAD	8 247 248	(43 450)	(0,01)
Fevertree Drinks (GS)	GBP	7 297 972	(44 495)	(0,01)
Sinotrans (H) (GS)	HKD	47 415 677	(50 100)	(0,01)
Advantest (GS)	JPY	(400 142 636)	(64 139)	(0,01)
XPENG ADR (MS)	USD	(503 814)	(67 263)	(0,01)
Apple (GS)	USD	(7 738 054)	(67 511)	(0,01)
Advantest (JPLS)	JPY	(484 206 215)	(93 032)	(0,02)
NIO ADR (UBS)	USD	(1 873 084)	(106 649)	(0,02)
Quanta Computer (GS)	USD	(3 451 861)	(171 546)	(0,03)
Asana (GS)	USD	(2 899 081)	(203 280)	(0,04)
Carvana (A) (GS)	USD	(5 759 934)	(217 013)	(0,04)
XPENG ADR (GS)	USD	(2 883 620)	(224 636)	(0,04)
Rexel (MS)	EUR	13 508 886	(224 706)	(0,04)
Accton Technology (JPLS)	USD	(2 959 363)	(231 954)	(0,04)
Affirm Holdings (GS)	USD	(3 935 797)	(251 053)	(0,04)
CGG (JPLS)	EUR	3 785 780	(381 549)	(0,07)
NIO ADR (GS)	USD	(5 992 294)	(387 561)	(0,07)
Nvidia (GS)	USD	(13 399 660)	(387 890)	(0,07)
Barrick Gold (CA) (MS)	CAD	4 870 150	(419 018)	(0,07)
Baker Hughes (JPLS)	USD	21 256 021	(469 131)	(0,08)
Tesla Motors (GS)	USD	(12 043 862)	(549 165)	(0,10)
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	30 969 378	(753 469)	(0,13)
Coinbase Global (UBS)	USD	(13 391 766)	(851 786)	(0,15)
Palantir Technologies (GS)	USD	(17 721 337)	(1 406 281)	(0,25)
			(619 243)	(0,11)

Autres actifs et passifs			(2 839 553)	(0,51)
--------------------------	--	--	-------------	--------

Actif net			564 692 754	100,00
------------------	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Etats-Unis	US	17,39
R.-U.	GB	16,55
Chine	CN	10,95
France	FR	8,82
Allemagne	DE	7,89
Suède	SE	5,04
Inde	IN	4,89
Bermudes	BM	4,79
Bésil	BR	4,38
Suisse	CH	3,69
Canada	CA	3,67
Danemark	DK	3,41
Irlande	IE	3,26
Israël	IL	2,85
Pays-Bas	NL	2,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,61)

Compartiments
d'actions :

NOM	Consolidé	Asia Fund	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹	Global Fund
DEVISE	USD	USD	USD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	1 741 255 956	58 274 484	137 303 798	806 033 604	568 151 550
Liquidités en banque et chez les courtiers	16 084 824	208 259	7 180 015	4 127 879	3 562 059
À recevoir sur les investissements vendus	11 964 540	47 432	1 515 884	66 736	10 302 897
À recevoir sur les émissions d'Actions	4 352 746	153	3 008	104 756	4 238 716
Dividendes et intérêts à recevoir	2 530 175	90 572	472 452	476 859	1 462 467
Gain non réalisé sur contrats de différence	13 866 105	538 154	2 094 114	3 881 375	7 125 984
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	14 570	-	14 570	-	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	694 365	33 370	660 995	-	-
Options achetées à la valeur de marché	8 810	-	8 810	-	-
Total de l'actif	1 790 772 091	59 192 424	149 253 646	814 691 209	594 843 673
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	19 928 578	114 640	1 357 740	125 984	18 322 863
À payer pour le rachat d'Actions	691 690	61 921	213 003	345 525	17 401
Charges à payer	5 419 732	84 648	142 151	921 298	4 065 428
Perte non réalisée sur contrats de différence	13 618 397	226 610	1 908 176	3 532 276	7 745 227
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	42 916	6 943	35 973	-	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	96 647	-	96 647	-	-
Options vendues à la valeur de marché	338 933	-	338 933	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	244 296	-	244 296	-	-
Total du passif	40 381 189	494 762	4 336 919	4 925 083	30 150 919
ACTIF NET au 30/09/23	1 750 390 902*	58 697 662	144 916 727	809 766 126	564 692 754
ACTIF NET au 30/09/22	1 060 630 609**	70 488 203	156 467 446	679 426 135	169 094 288
ACTIF NET au 30/09/21	1 967 514 052**	188 946 257	463 078 613	1 021 163 047	42 994 495
COÛT DES INVESTISSEMENTS	1 687 903 036	64 383 710	170 750 479	719 579 768	564 706 083

* À titre comparatif, l'actif net total consolidé au 30 septembre 2023, converti en EUR au taux de change en vigueur au 30 septembre 2023, s'élève à 1 653 886 600 EUR.

** L'actif net total consolidé comprend les actifs nets des Compartiments qui ont été fermés ultérieurement.

La page 7 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30/09/23 :	Valeur Liquidative par action au 30/09/23 :	Valeur Liquidative par action au 30/09/22 :	Valeur Liquidative par action au 30/09/21 :
Compartiments d'Actions				
Asia Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	206 743	146,89*	132,70	186,31
- Actions A-ACC (EUR)	59 426	178,61*	174,54	207,08
- Actions A-ACC (SGD)	3 392	129,91*	123,30	163,89
- Actions A-DIST (EUR) (couvertes Euro/USD)	4 176	101,11*	94,21	135,06
- Actions I-ACC (USD)	12 858	161,65*	144,59	201,02
- Actions Y-ACC (USD)	52 154	157,17*	140,79	196,39
- Actions Y-ACC (EUR)	15 803	115,59*	112,21	131,74
- Actions Y-ACC (GBP)	16 530	204,02*	200,36	230,72
Emerging Markets Fund ¹ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	129 757	142,77	125,64	207,97
- Actions A-ACC (EUR)	5 260	100,25	95,44	132,77
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	15 213	144,50	131,03	200,54
- Actions E-ACC (EUR)	378	129,15	123,89	174,47
- Actions I-ACC (USD)	167 521	160,05	139,46	228,60
- Actions I-DIST (USD)	190 844	110,44	96,28	159,38
- Actions Y-ACC (USD)	298 622	154,79	135,07	222,38
- Actions Y-ACC (EUR)	129 057	136,31	128,67	178,90
- Actions Y-ACC (GBP)	41 000	203,35	194,81	265,04
- Actions Y-DIST (USD)	4 541	118,94	103,78	171,57
Europe Fund ¹ - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	457 491	546,32	474,94	556,04
- Actions A-DIST (EUR)	50 800	176,91	153,79	180,05
- Actions A-DIST (GBP)	1 248	329,89	290,76	332,95
- Actions E-ACC (EUR)	63 692	261,42	228,98	270,10
- Actions I-ACC (EUR)	803 637	332,87	286,58	332,30
- Actions I-DIST (GBP)	20 939	112,52	98,23	111,61
- Actions W-ACC (GBP)	10 813	205,36	179,49	204,27
- Actions Y-ACC (EUR)	803 658	324,68	279,87	325,54
Global Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	303 225	260,70	201,95	204,40
- Actions A-ACC (EUR)	716 633	316,43	264,99	227,72
- Actions E-ACC (EUR)	253 510	306,50	258,54	225,01
- Actions I-ACC (USD)	79 919	285,62	218,79	221,19
- Actions Y-ACC (USD)	19 718	276,34	213,58	215,21
- Actions Y-ACC (EUR)	280 677	351,64	292,30	249,86
- Actions Y-ACC (GBP)	69 057	363,71	306,29	256,61

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 septembre 2023

NOM	Compartiments d'actions :			
	Consolidé	Asia Fund	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹
DEVISE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	25 038 769	1 741 357	4 550 093	11 458 900
Revenu dérivé	19 974 591	1 102 260	3 978 649	4 912 625
Revenu net	45 013 360	2 843 617	8 528 742	16 371 525
CHARGES				
Frais de gestion	16 625 366	888 421	1 378 104	7 971 180
Frais administratifs	3 584 700	207 955	294 103	1 586 185
Impôts	629 850	33 989	59 266	283 503
Commission de garde	598 622	63 145	331 412	81 935
Frais de distribution	737 041	-	410	121 727
Commission de performance	3 254 623	-	-	-
Autres dépenses	734 260	36 669	79 727	381 508
Total des dépenses	26 164 462	1 230 179	2 143 022	10 426 038
Charges dérivées	26 331 307	1 650 318	5 097 173	9 635 016
Frais financiers sur contrats de différence	594 034	179 418	689 613	(111 932)
Renonciation aux commissions	(766 570)	(73 304)	(325 445)	(82 810)
Dépenses nettes	52 323 233	2 986 611	7 604 363	19 866 312
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(7 309 873)	(142 994)	924 379	(3 494 787)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	11 750 769	(2 071 191)	3 403 194	(12 528 449)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(672 976)	(207 091)	(379 542)	(195 479)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	42 590 146	(1 297 031)	3 520 894	21 040 007
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	31 820	29 725	2 095	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	2 394 019	931 799	1 462 220	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(1 272 730)	(33 452)	(1 239 278)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	155 039 071	10 235 163	12 006 850	98 139 710
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	624 369	132 240	489 049	3 815
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(6 333 803)	74 316	931 129	(5 971 945)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	100 414	18 281	82 133	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	440 009	-	440 009	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(66 125)	33 370	(99 495)	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	197 315 110	7 703 135	21 543 637	96 992 872
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(9 082)	-	(9 082)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	796 440 698	1 926 477	22 497 299	182 763 180
Versements pour les rachats d'Actions	(351 909 060)	(21 433 503)	(55 488 538)	(149 416 625)
Péréquation	(6 567 359)	13 350	(94 035)	564
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	437 964 279	(19 493 676)	(33 085 274)	33 347 119
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	635 270 307	(11 790 541)	(11 550 719)	130 339 991
ACTIF NET				
En début d'exercice	1 115 120 595*	70 488 203	156 467 446	679 426 135
En fin d'exercice	1 750 390 902**	58 697 662	144 916 727	809 766 126

* L'actif net total consolidé au début de la période a été converti aux taux de change en vigueur au 30 septembre 2023, recalculé à partir du montant original de 1 060 630 609 USD à l'aide des taux de change en vigueur au 30 septembre 2022.

** À titre comparatif, l'actif net total consolidé au 30 septembre 2023, converti en EUR au taux de change en vigueur au 30 septembre 2023, s'élève à 1 653 886 600 EUR.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Global Fund

USD

6 567 148

9 694 405

16 261 553

5 565 350

1 248 052

213 407

103 510

386 843

3 254 623

207 305

10 979 090

9 386 597

(156 534)

(144 823)

20 064 330

(3 802 777)

23 682 164

120 501

18 098 591

-

-

-

30 965 954

(958)

(1 018 840)

-

-

-

68 044 635

-

449 220 093

(115 181 074)

(6 485 188)

327 553 831

395 598 466

169 094 288

564 692 754

Nom - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation nette / (diminution) des Actions	Actions en circulation – en fin d'exercice
Compartiments d'Actions					
Asia Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	240 602	2 990	(36 849)	(33 859)	206 743
- Actions A-ACC (EUR)	81 205	1 557	(23 336)	(21 779)	59 426
- Actions A-ACC (SGD)	3 392	-	-	-	3 392
- Actions A-DIST (EUR) (couvertes Euro/USD)	7 810	286	(3 920)	(3 634)	4 176
- Actions I-ACC (USD)	12 858	-	-	-	12 858
- Actions Y-ACC (USD)	101 280	1 135	(50 261)	(49 126)	52 154
- Actions Y-ACC (EUR)	21 757	4 786	(10 740)	(5 954)	15 803
- Actions Y-ACC (GBP)	23 227	1 244	(7 941)	(6 697)	16 530
Emerging Markets Fund ¹ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	149 381	2 105	(21 729)	(19 624)	129 757
- Actions A-ACC (EUR)	5 652	37	(429)	(392)	5 260
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	16 376	2 842	(4 005)	(1 163)	15 213
- Actions E-ACC (EUR)	515	168	(305)	(137)	378
- Actions I-ACC (USD)	159 381	85 433	(77 293)	8 140	167 521
- Actions I-DIST (USD)	193 131	17 440	(19 727)	(2 287)	190 844
- Actions Y-ACC (USD)	484 090	15 907	(201 375)	(185 468)	298 622
- Actions Y-ACC (EUR)	152 425	13 703	(37 071)	(23 368)	129 057
- Actions Y-ACC (GBP)	40 425	6 429	(5 854)	575	41 000
- Actions Y-DIST (USD)	8 191	29	(3 679)	(3 650)	4 541
Europe Fund ¹ - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	465 286	45 064	(52 859)	(7 795)	457 491
- Actions A-DIST (EUR)	55 024	5 949	(10 173)	(4 224)	50 800
- Actions A-DIST (GBP)	887	427	(66)	361	1 248
- Actions E-ACC (EUR)	61 471	16 173	(13 952)	2 221	63 692
- Actions I-ACC (EUR)	804 626	240 373	(241 362)	(989)	803 637
- Actions I-DIST (GBP)	24 735	2 173	(5 969)	(3 796)	20 939
- Actions W-ACC (GBP)	9 012	3 130	(1 329)	1 801	10 813
- Actions Y-ACC (EUR)	716 114	206 578	(119 034)	87 544	803 658
Global Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	132 736	218 067	(47 578)	170 489	303 225
- Actions A-ACC (EUR)	322 838	533 238	(139 443)	393 795	716 633
- Actions E-ACC (EUR)	81 492	189 724	(17 706)	172 018	253 510
- Actions I-ACC (USD)	531	97 676	(18 288)	79 388	79 919
- Actions Y-ACC (USD)	4 184	65 065	(49 531)	15 534	19 718
- Actions Y-ACC (EUR)	83 118	274 811	(77 252)	197 559	280 677
- Actions Y-ACC (GBP)	38 791	52 764	(22 498)	30 266	69 057

1. Risques généraux

La Société est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg le 14 septembre 2004.

La Société est régie au titre de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, concernant les Organismes de Placement Collectif et portant transposition de la Directive 2014/91/UE (« Directive OPCVM V »).

Au 30 septembre 2023, la Société comptait 5 Compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent, de temps à autre, fermer des Compartiments et des Catégories d'Actions. Ils peuvent également créer des Compartiments et des Catégories d'Actions supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la CSSF.

2. Principales règles comptables

Ces Comptes ont été préparés conformément aux lois et obligations réglementaires luxembourgeoises sur les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

Calcul de la Valeur Liquidative. La Valeur Liquidative par Action de chaque Catégorie est calculée en évaluant en premier lieu le pourcentage de l'actif net du Compartiment concerné qui est attribué à chaque Catégorie d'Actions. Dans la mesure du possible, chaque montant déterminé sera divisé par le nombre d'Actions en circulation de la Catégorie concernée à l'heure de fermeture des bureaux. La Valeur Liquidative de chaque Catégorie est calculée dans la devise de transaction principale de la Catégorie concernée.

Évaluation des titres. Les investissements dans des instruments financiers cotés en bourse sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation sur la principale place boursière sur laquelle ces titres sont échangés. Les instruments financiers négociés sur un marché de gré à gré ainsi que les titres de créance transférables à court terme et les instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés sur une bourse ou un marché réglementé sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation. Tous les autres actifs sont évalués sur la base du prix de vente raisonnablement estimé avec prudence et bonne foi par les Administrateurs de la Société. Toutes les participations détenues par la Société sont cotées sur un marché réglementé, sauf indication contraire mentionnée dans l'Inventaire du portefeuille-titres d'un Compartiment.

Titres russes. Les valorisations des titres russes détenus ont été ramenées à zéro le 1^{er} mars 2022 car il n'est plus possible d'effectuer des transactions en titres russes locaux.

Politique d'ajustement à la juste valeur. Des ajustements à la juste valeur peuvent être appliqués pour protéger les intérêts des Actionnaires contre les pratiques de moment propice du marché (*market timing*). Par conséquent, si un Compartiment investit sur des marchés fermés à l'heure où le Compartiment est évalué, les Administrateurs peuvent, par dérogation aux dispositions précitées sur l'évaluation des titres, autoriser l'ajustement des titres intégrés à un portefeuille donné pour refléter plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au point d'évaluation.

Dépôts et liquidités auprès des banques et des courtiers. Tous les dépôts et liquidités déposés auprès des banques et des courtiers sont reportés à leur valeur nominale.

Opérations sur titres d'investissement. Les opérations sur titres d'investissement sont comptabilisées à la date d'achat ou de vente des titres. Le calcul du coût des titres vendus est effectué sur la base du coût moyen.

Contrats à terme standardisés. Les contrats à terme standardisés sont comptabilisés à la date d'ouverture ou de fermeture des contrats. Les paiements consécutifs sont versés ou reçus chaque jour par le portefeuille, selon les fluctuations quotidiennes de la valeur de l'indice ou du titre sous-jacent qui sont enregistrées pour les besoins de la déclaration financière comme un gain ou une perte non réalisé(e) par le portefeuille. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats à terme standardisés figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Le gain et la perte réalisés s'appuient sur la méthode du premier entré, premier sorti. Tous les gains et pertes sur les contrats à terme standardisés sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Contrats de change à terme. Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change à terme en vigueur à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'expiration. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats de change à terme figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les contrats de change à terme, y compris ceux utilisés pour la couverture des Catégories d'Actions, sont inclus dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur les contrats de change à terme sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Options. Les options acquises sont enregistrées sous la forme d'investissements à leur valeur de marché réalisable ; les options émises et vendues sont enregistrées comme des passifs au coût de clôture de la position. Les options achetées et vendues figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Quand l'exercice d'une option engendre un règlement liquide, la différence entre la prime et le produit du règlement est comptabilisée comme un gain ou une perte réalisé(e). Quand une option expire, la prime est comptabilisée comme un gain réalisé pour les options vendues ou comme une perte réalisée pour les options achetées. Tous les gains et pertes sur les options sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Contrats de différence. Les contrats de différence sont des contrats conclus entre un courtier et la Société en vertu desquels les parties conviennent de se verser mutuellement des montants reflétant l'impact économique de la détention d'une position longue ou courte sur le titre sous-jacent. Les contrats de différence reflètent également toute opération sur capital qui a lieu. Les dividendes perçus ou payés sur les contrats de différence sont indiqués nets dans le poste Revenu dérivé ou Charges dérivées de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Lorsqu'un contrat est clos, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) équivalant à la différence entre la valeur du contrat à la date d'ouverture et sa valeur à la date de clôture. La valorisation des contrats de différence repose sur le titre sous-jacent. Ces contrats figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les frais financiers versés au courtier pour la détention du titre sous-jacent sont compris dans le poste Coûts financiers sur contrats de différence de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Tous les gains et pertes sur les contrats de différence sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Obligations indexées sur actions. Les obligations indexées sur actions sont évaluées quotidiennement selon le prix du titre sous-jacent et sont indiquées dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres à la valeur de marché. Le(s) coupon(s) intermédiaire(s) et le paiement final à l'échéance sont déterminés par la variation du prix du titre sous-jacent. Les intérêts ou la « surperformance » perçus et tous les gains ou pertes sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Taux de change. Les Administrateurs déterminent la devise de comptabilisation de chaque Compartiment. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice annuel sont converties dans la devise de comptabilisation du Compartiment au taux de change en vigueur le jour de la transaction. L'actif et le passif sont convertis sur la base des taux de change en vigueur le 30 septembre 2023.

Titres en main tierce. Les titres intégrés dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les dérivés.

Dans ce cas, les titres seront placés en main tierce pour éviter qu'ils ne fassent l'objet d'une transaction. Au 30 septembre 2023, les Compartiments ne détenaient aucun titre placé en main tierce.

Opérations sur titres. Le prix d'émission et de rachat par Action de chaque Compartiment est équivalent à la Valeur Liquidative par Action à la date de la transaction, sous réserve de la politique d'ajustement des prix.

Politique d'ajustement des prix. Une politique d'ajustement des prix a été adoptée et mise en œuvre en vue de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société. L'objectif de cette politique d'ajustement des prix consiste à attribuer les coûts associés aux entrées et sorties importantes de capitaux aux investisseurs ayant réalisé des transactions le même jour, protégeant ainsi l'Actionnaire à long terme des effets les plus néfastes de la dilution. Pour atteindre cet objectif, le prix de la Catégorie d'Actions auquel les transactions d'un Compartiment sont réalisées est ajusté. Les prix des Catégories d'Actions peuvent donc être ajustés à la hausse comme à la baisse en fonction du niveau et du type de transactions effectuées par les investisseurs d'un Compartiment au cours d'une journée donnée. Ainsi, les Actionnaires existants et restants ne souffrent d'aucun niveau de dilution inapproprié. La Société déclenchera un ajustement du prix uniquement si des flux nets substantiels sont susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les Actionnaires restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués à des actifs spécifiques dans lesquels un Compartiment est investi, mais ne dépassera pas 2 % du prix. Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut choisir d'augmenter cette limite d'ajustement dans l'intérêt des Actionnaires. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une Catégorie d'Actions, ce prix devient le prix officiel de la Catégorie concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là. La politique d'ajustement des prix s'applique à tous les Compartiments pendant l'exercice annuel. Au 30 septembre 2023, les prix du Compartiment suivant avaient été ajustés :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL non ajustée par action	VL ajustée par action
Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	146,89	147,08
Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	178,61	178,84
Asia Fund	Actions A-ACC (SGD)	129,91	130,08
Asia Fund	Actions A-DIST (EUR) (couvertes Euro/USD)	101,11	101,24
Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	161,65	161,86
Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	157,17	157,37
Asia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	115,59	115,74
Asia Fund	Actions Y-ACC (GBP)	204,02	204,28

Frais de constitution. Tous les frais de constitution associés au lancement de la Société ont été amortis. Les frais de lancement des nouveaux Compartiments seront imputés aux charges d'exploitation courantes.

Revenu. Les dividendes sur actions sont comptabilisés lorsque le titre est coté ex-dividende. Les intérêts sont comptabilisés sur une base cumulée.

Titres à coupon zéro. Les obligations à coupon zéro sont indiquées dans l'Inventaire du portefeuille-titres à un taux qui reflète le rendement réel.

Résultats consolidés. Les Comptes consolidés sont présentés en dollars US et représentent la totalité des comptes des différents Compartiments. Les comptes des Compartiments libellés dans des devises autres que l'USD ont été convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice annuel.

3. Honoraires de conseil en investissement et autres transactions avec le Gérant de Portefeuille ou ses sociétés affiliées

FFML perçoit une commission de gestion des investissements mensuelle, qui est calculée séparément pour chaque Compartiment et cumulée quotidiennement dans la devise de référence du Compartiment, aux taux annuels indiqués dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment/de la Catégorie d'Actions	Commission de gestion des investissements annuelle maximale
Compartiments d'Actions	
Actions A, E	1,50 %
Actions I	0,80 %
Actions W, Y	0,80 %
Compartiment Multi Asset	
Actions A, E	1,00 % ^a
Actions T	0,80 % ^b

a Sera augmentée à 1,20 % le 25 mai 2024, puis à 1,45 % le 25 mai 2026.

b Sera augmentée à 1,00 % le 25 mai 2024, puis à 1,25 % le 25 mai 2026.

Lorsqu'un Compartiment investit une partie substantielle de ses actifs dans les parts d'un autre OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés directement ou par délégation par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la société de gestion est liée par le biais d'une direction ou d'un contrôle commun ou par le biais d'une importante détention directe ou indirecte d'actions, le pourcentage global maximum de la commission de gestion facturée s'élève à 3 %.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023, certains Compartiments avaient investi dans les actions des Compartiments suivants : Fidelity ILF - Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD et Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR. Les frais de gestion de ces Actions sont plafonnés à 0,25 % par an. Les actions de ces Compartiments figurent dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Commission de performance

En outre, FFML a le droit de percevoir une Commission de performance sur certaines Catégories d'Actions si la VL par Action de la Catégorie d'Actions dépasse son Indice sous réserve de certains ajustements, ou le taux de rendement minimum par rapport à son Indice, pendant la Période de calcul. La base de calcul de la commission de performance est expliquée en détail dans le Prospectus. Les investisseurs sont invités à lire ce document avant de placer leurs capitaux. Les taux des commissions de performance, les taux d'intérêt minimums et les indices de comparaison pour chaque Compartiment sont les suivants :

Nom du Compartiment	Commission de performance	Taux d'intérêt minimum	Indice de comparaison
Asia Fund	20 %	2 %	MSCI AC Asia ex Japan Index (Net)
Emerging Markets Fund	20 %	2 %	MSCI Emerging Markets Index (Net)
Europe Fund	20 %	2 %	MSCI Europe Index (Net)
Global Fund	20 %	2 %	MSCI ACWI Index (Net)

Les indices de comparaison mentionnés ci-dessus ne sont utilisés qu'aux fins du calcul de la commission de performance et ne doivent en aucun cas être considérés comme révélateurs d'un style d'investissement particulier.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023, des commissions de performance d'un montant de 3 254 623 USD avaient été versées par le Compartiment Global Fund.

Le tableau suivant récapitule les commissions de performance pour chaque Catégorie d'Actions pour l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise de la Catégorie	Commission de performance	% des AUM
Global Fund	Actions A-ACC (USD)	USD	516 163	0,65
Global Fund	Actions A-ACC (EUR)	EUR	1 226 537	0,54
Global Fund	Actions E-ACC (EUR)	EUR	424 399	0,55
Global Fund	Actions I-ACC (USD)	USD	115 999	0,51
Global Fund	Actions Y-ACC (USD)	USD	11 430	0,21
Global Fund	Actions Y-ACC (EUR)	EUR	597 641	0,61
Global Fund	Actions Y-ACC (GBP)	GBP	189 324	0,75

Au cours de l'exercice considéré, aucune des Catégories d'Actions d'Asia Fund, d'Emerging Markets Fund et d'Europe Fund n'a été assujettie à des commissions de performance.

Autres

FFML peut, à sa discrétion et ponctuellement, renoncer à tout ou partie de la commission applicable à un Compartiment. FFML prend en charge toutes les dépenses encourues en propre et par ses sociétés affiliées et ses conseillers dans le cadre des services qu'elle fournit pour le compte de la Société. Les commissions de courtage, les frais de transaction et les autres coûts d'exploitation de la Société sont à la charge de la Société. Au cours de l'exercice annuel, la Société n'a réalisé aucune transaction par le biais de courtiers associés. Aucune commission de courtage n'a été versée aux courtiers associés au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023. FFML exécute de temps à autre certaines transactions de portefeuille auprès de courtiers sélectionnés qui acceptent de reverser une partie des commissions issues de ces transactions afin de compenser les dépenses de la Société. Aucune transaction de cette nature n'a été réalisée pendant l'exercice annuel.

Dans le cadre de son travail pour le compte de la Société et d'autres clients, FFML utilise des services de recherche supplémentaires qui sont fournis par des courtiers par l'intermédiaire desquels le Gérant de Portefeuille exécute des transactions pour le compte de la Société et de ses autres clients. Toutes les commissions payées par la Société et autres clients sur les transactions réalisées avec les courtiers représentent uniquement les coûts d'exécution de ces transactions. Toutefois, lorsque FFML a recours à des services de sous-conseiller fournis par une entreprise qui n'est pas entièrement détenue par le Groupe FIL Limited, dans une autre juridiction, comme les États-Unis ou le Canada, des commissions raisonnables peuvent être versées en paiement de ces services conformément au droit local en vigueur. Tous les services de recherche supplémentaires auxquels le Gérant de Portefeuille a eu recours sont évalués et payés séparément des services d'exécution et autres relations avec les courtiers conformément aux réglementations.

La Société participe au programme interfonds du Gérant de Portefeuille qui permet parfois aux négociateurs de FIL d'identifier des situations dans lesquelles un compte ou un Compartiment géré par FIL achète un titre vendu par un autre compte ou Compartiment. Si un négociateur peut confirmer qu'il serait dans l'intérêt des deux comptes d'exécuter une transaction entre eux au lieu d'utiliser le marché, alors une transaction interfonds est exécutée. Le montant de ces transactions, au cours de l'exercice annuel considéré, s'élevait à 3 562 261 USD.

4. Honoraires des Administrateurs

Chaque Administrateur reçoit une commission annuelle de 20 000 euros. Le Président reçoit une commission annuelle de 30 000 euros. Les Administrateurs employés par FIL ou une de ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice clos le 30 septembre 2023. La rémunération totale versée aux Administrateurs en échange des services rendus pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023 s'élevait à 34 126 USD.

5. Prêts de titres

Au 30 septembre 2023, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 2 262 365 USD, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 2 377 331 USD. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023, la Société a versé la somme de 14 329 USD aux agents de prêt de titres dans le cadre des contrats de prêt. En ce qui concerne les opérations de prêt de titres, la Société exigera généralement de l'emprunteur qu'il affiche des garanties représentant, en permanence, au moins 105 % de la valeur totale des titres prêtés pendant toute la durée du contrat. Le tableau

suivant expose la répartition de la valeur totale des titres prêtés par Compartiment au 30 septembre 2023 :

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Emerging Markets Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	1 032 499	0,75	0,71
		Transactions en cours	1 229 866	0,90	0,85

Le tableau ci-dessous indique la répartition de la valeur totale des titres prêtés par les contreparties ainsi que la valeur de marché totale de la garantie pour chaque contrepartie au 30 septembre 2023 :

contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Citigroup	1 229 866	1 292 471	Royaume-Uni	bilatéral
Goldman Sachs	1 032 499	1 084 860	Royaume-Uni	bilatéral

La garantie est constituée d'obligations gouvernementales détenues par le Dépositaire ; elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 30 septembre 2023, l'analyse des garanties reçues pour les prêts de titres se présentait comme suit :

Type de garantie	Valeur totale (USD)	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Obligation d'État	952	Aa2	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	646 012	Aa3	Plus d'1 an	GBP
Obligation d'État	1 188 784	Aaa	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	541 583	Aaa	Plus d'1 an	USD

Le revenu perçu sur ces prêts de titre s'élève à 127 082 USD et figure sous le poste Dividendes et intérêts nets de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Le revenu total des prêts de titres est réparti entre le Compartiment et l'agent de prêt de titres. Depuis mai 2023, les Compartiments reçoivent 90 % de ce revenu tandis que l'agent de prêt de titres en reçoit 10 %. Avant mai 2023, les Compartiments recevaient 87,5 % de ce revenu tandis que l'agent de prêt de titres en recevait 12,5 %.

L'analyse des revenus sur les prêts de titres pour l'exercice annuel est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
Emerging Markets Fund	USD	26 022	2 681	23 341
Europe Fund	EUR	10 188	1 019	9 169
Global Fund	USD	90 279	10 570	79 709

6. Impôts

La Société n'est pas redevable de l'impôt luxembourgeois sur le revenu ou sur les plus-values, réalisées ou non. De même, elle n'est assujettie à aucune retenue à la source au Luxembourg. Les Compartiments sont soumis à une taxe de souscription annuelle de 0,05 %, calculée sur leur actif net et payable le dernier jour de chaque trimestre civil. Le taux d'imposition réduit de 0,01 % par an de l'actif net sera appliqué aux Catégories d'Actions qui sont uniquement vendues ou détenues par des investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 de la Loi du 17 décembre 2010 (dans sa version modifiée). Les plus-values, les dividendes et les intérêts sur titres peuvent être assujettis à des impôts sur les plus-values, des retenues à la source ou tout autre type d'impôt dans le pays d'origine. Ces impôts peuvent ne pas être récupérés par la Société ou les Actionnaires.

7. Frais de transaction

Les frais de transaction correspondent aux commissions versées aux courtiers lors de l'achat et de la vente des actions, des contrats de différence, des contrats à terme standardisés, des options et des fonds négociés en bourse. Les frais de transaction sont intégrés dans les coûts des investissements qui font partie des gains/(pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023, ces frais de transaction s'élevaient à :

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction	Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
Asia Fund	USD	100 992	Europe Fund	EUR	206 444
Emerging Markets Fund	USD	529 717	Global Fund	USD	812 005

8. Péréquation

Les accords de péréquation des revenus sont appliqués à toutes les Catégories d'Actions de tous les Compartiments. Ils visent à assurer que le revenu par action distribué lors d'un exercice annuel n'est pas affecté par l'évolution du nombre d'actions émises pendant cet exercice. Le calcul de la péréquation se fonde sur le revenu d'investissement net.

9. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023 :

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Emerging Markets Fund Actions I-DIST (USD)	0,0488	1-déc.-2022

10. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 30 septembre 2023, il existait des dépôts de garantie en cours et des garanties numéraires, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers dans l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition, selon chaque Compartiment, de ces liquidités détenues par les courtiers au 30 septembre 2023 :

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès des courtiers
Asia Fund	USD	110 030
Emerging Markets Fund	USD	4 857 325
Europe Fund	EUR	980 000

11. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments dérivés financiers au 30 septembre 2023 s'élevait à :

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Contrats à terme	
			Contrats de change à termostandardisés	Contrats à terme standardisés
Asia Fund	USD	20 493 543	464 528	868 900
Emerging Markets Fund	USD	92 379 116	6 254 005	26 565 367
Europe Fund	EUR	227 533 607	-	-
Global Fund	USD	332 315 085	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Options
Asia Fund	USD	-
Emerging Markets Fund	USD	3 345 902
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-

Les engagements sont calculés conformément aux orientations 10/788 de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA »).

12. Exposition des contrats à terme standardisés par courtier compensateur

Au 30 septembre 2023, l'exposition totale aux contrats à terme standardisés pour chaque contrepartie, calculée comme la somme des montants non réalisés, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	UBS
Asia Fund	USD	33 370
Emerging Markets Fund	USD	564 349

13. Exposition aux contreparties des options

Au 30 septembre 2023, l'exposition totale aux options pour chaque courtier compensateur, calculée comme la somme des montants non réalisés se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Négociés en bourse	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Emerging Markets Fund	USD	(139 129)	(9 732)	(80 440)	(949)	(99 874)

14. Exposition aux contreparties des contrats de change à terme

Au 30 septembre 2023, l'exposition totale aux contrats de change à terme pour chaque contrepartie, calculée comme la somme des montants non réalisés se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Goldman Sachs	HSBC
Asia Fund	USD	-	-	-	(6 943)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	1 005	2 719	35	2 246	395	(65)	(29 851)

Nom du Compartiment	Devise	Morgan Stanley	State Street	UBS
Emerging Markets Fund	USD	660	109	1 344

15. Exposition aux contrats de différence par courtiers compensateurs

Au 30 septembre 2023, l'exposition totale aux contrats de différence pour chaque contrepartie, calculée comme la somme des montants non réalisés se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	(28 004)	292 693	43 117	3 740
Emerging Markets Fund	USD	(201 180)	(164 215)	360 120	221 939	(30 725)
Europe Fund	EUR	30 184	(113 176)	1 263 979	(1 644)	(830 245)
Global Fund	USD	(3 605 375)	10 149	608 831	2 841 534	(474 380)

16. Informations destinées aux investisseurs britanniques

La Société a déposé une demande d'inscription au nouveau régime de « fonds déclarant » britannique pour tous les Compartiments et Catégories d'Actions qui sont enregistrés au Royaume-Uni. Tous ces Compartiments et Catégories d'Actions ont été certifiés en tant que « fonds déclarants britanniques » par les autorités fiscales britanniques pour la période comptable entamée le 1^{er} octobre 2010 ou, si ultérieurement, à la date à laquelle la distribution du Compartiment ou de la Catégorie d'Actions à des Actionnaires britanniques a été enregistrée pour la première fois. Le statut de fonds déclarant s'appliquera à toutes les périodes comptables futures, sous réserve du respect des exigences de déclaration annuelle imposées par le droit fiscal britannique. Les montants des revenus à déclarer sont en général disponibles six mois après la date de clôture de l'exercice annuel.

17. État des modifications des investissements

Pour chaque Compartiment, une liste précisant pour chaque investissement le total des achats et ventes réalisés pendant l'exercice annuel considéré est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme Distributeurs de la Société.

Pendant toute la durée de l'exercice annuel, vous pouvez demander des informations détaillées sur l'ensemble des participations des Compartiments dans lesquels vous avez investi. Ces informations sont disponibles sur demande en contactant votre représentant Fidelity habituel.

18. Taux de change

Au 30 septembre 2023, les taux de change contre l'USD étaient les suivants :

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Dollar australien (AUD)	1,550388	Couronne norvégienne (NOK)	10,66185
Réal brésilien (BRL)	5,0039	Peso philippin (PHP)	56,576
Dollar canadien (CAD)	1,35365	Zloty polonais (PLN)	4,36695
Renminbi chinois (CNY)	7,29375	Livre sterling (GBP)	0,818699
Couronne danoise (DKK)	7,04655	Riyal saoudien (SAR)	3,75045
Euro (EUR)	0,944867	Dollar de Singapour (SGD)	1,36565
Dollar de Hong Kong (HKD)	7,83085	Rand sud-africain (ZAR)	18,885
Forint hongrois (HUF)	367,8132	Couronne suédoise (SEK)	10,8957
Roupie indienne (INR)	83,04125	Franc suisse (CHF)	0,91425
Roupie indonésienne (IDR)	15 455	Nouveau dollar taiwanais (TWD)	32,2805
Yen japonais (JPY)	149,435	Livre turque (TRY)	27,41375
Won coréen (KRW)	1 349,4	Dirham des Émirats arabes unis (AED)	3,673
Peso mexicain (MXN)	17,41075	Dong vietnamien (VND)	24 305
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,664032		

19. Informations destinées uniquement aux résidents suisses

Le représentant de la Société en Suisse (le « Représentant ») est BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Les services de paiement en Suisse sont assurés par BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Ratios du coût total pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2023

Comprend l'ensemble des catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 30 septembre 2023

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commissions de performance (%)
Compartiments d'Actions			
Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89	-
Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89	-
Asia Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,89	-
Asia Fund	Actions A-DIST (EUR) (couvertes Euro/USD)	1,89	-
Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90	-
Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,04	-
Asia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04	-
Asia Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,04	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (USD)	1,83	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,83	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,83	-
Emerging Markets Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,58	-
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (USD)	0,84	-
Emerging Markets Fund	Actions I-DIST (USD)	0,84	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,98	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,98	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (GBP)	0,98	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-DIST (USD)	0,98	-
Europe Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
Europe Fund	Actions A-DIST (EUR)	1,93	-
Europe Fund	Actions A-DIST (GBP)	1,93	-
Europe Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68	-
Europe Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,96	-
Europe Fund	Actions I-DIST (GBP)	0,96	-
Europe Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08	-
Europe Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08	-
Global Fund	Actions A-ACC (USD)	2,78	0,86
Global Fund	Actions A-ACC (EUR)	2,59	0,67
Global Fund	Actions E-ACC (EUR)	3,54	0,87
Global Fund	Actions I-ACC (USD)	1,83	0,89
Global Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,26	0,19
Global Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,87	0,80
Global Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,93	0,86

* Le ratio du coût total (TER) représente les Dépenses totales, telles qu'indiquées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, à l'exclusion des droits de garde, divisées par l'actif net moyen du Compartiment. Il est exprimé sous la forme d'un pourcentage.

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les catégories d'Actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des catégories d'Actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la catégorie d'Actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la catégorie d'Actions.

Nom du Compartiment	Du	Du	Du	Du	Du
	30 septembre 2018	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2022
	au	au	au	au	au
	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2023
Asia Fund – Actions A-ACC (USD)	0,32 %	10,08 %	9,45 %	-28,77 %	10,84 %
Asia Fund – Actions A-ACC (EUR)	6,85 %	2,30 %	10,80 %	-15,71 %	2,46 %
Asia Fund – Actions A-ACC (SGD)	1,51 %	8,66 %	8,97 %	-24,77 %	5,50 %
Asia Fund – Actions A-DIST (EUR) (couvertes Euro/USD)	-2,80 %	7,53 %	8,39 %	-30,25 %	7,46 %
Asia Fund – Actions I-ACC (USD)	1,32 %	11,15 %	10,53 %	-28,07 %	11,94 %
Asia Fund – Actions Y-ACC (USD)	0,98 %	10,79 %	10,17 %	-28,31 %	11,78 %
Asia Fund – Actions Y-ACC (EUR)	7,51 %	3,01 %	11,51 %	-14,82 %	3,15 %
Asia Fund – Actions Y-ACC (GBP)	7,20 %	5,23 %	5,63 %	-13,16 %	1,96 %
Emerging Markets Fund Actions A-ACC (USD)	-0,80 %	12,45 %	26,83 %	-39,59 %	13,63 %
Emerging Markets Fund Actions A-ACC (EUR)	5,73 %	4,59 %	27,90 %	-28,10 %	5,04 %
Emerging Markets Fund – Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-2,03 %	11,61 %	23,04 %	-34,66 %	10,28 %
Emerging Markets Fund Actions E-ACC (EUR)	4,94 %	3,72 %	27,46 %	-28,99 %	4,25 %
Emerging Markets Fund Actions I-ACC (USD)	0,17 %	13,54 %	28,07 %	-38,99 %	14,76 %
Emerging Markets Fund Actions I-DIST (USD)	-	13,55 %	28,04 %	-39,01 %	14,76 %
Emerging Markets Fund Actions Y-ACC (USD)	-0,15 %	13,17 %	27,65 %	-39,26 %	14,60 %
Emerging Markets Fund Actions Y-ACC (EUR)	6,40 %	5,33 %	29,25 %	-28,08 %	5,94 %
Emerging Markets Fund Actions Y-ACC (GBP)	5,96 %	7,81 %	22,56 %	-26,50 %	4,38 %
Emerging Markets Fund Actions Y-DIST (USD)	-0,15 %	13,19 %	27,64 %	-39,12 %	14,61 %
Europe Fund – Actions A-ACC (EUR)	13,25 %	12,20 %	14,94 %	-14,59 %	15,04 %
Europe Fund – Actions A-DIST (EUR)	13,10 %	8,74 %	14,94 %	-14,58 %	15,04 %
Europe Fund – Actions A-DIST (GBP)	12,69 %	15,09 %	8,89 %	-12,67 %	13,46 %
Europe Fund – Actions E-ACC (EUR)	12,40 %	11,37 %	14,08 %	-15,22 %	14,18 %
Europe Fund Actions I-ACC (EUR)	14,37 %	11,53 %	16,05 %	-13,76 %	16,16 %
Europe Fund Actions I-DIST (GBP)	-	-	-	-11,76 %	14,55 %
Europe Fund – Actions W-ACC (GBP)	13,48 %	15,70 %	9,59 %	-12,13 %	14,42 %
Europe Fund – Actions Y-ACC (EUR)	14,00 %	12,94 %	15,69 %	-14,03 %	16,01 %
Global Fund – Actions A-ACC (USD)	-12,17 %	-8,64 %	68,24 %	-1,20 %	29,10 %
Global Fund – Actions A-ACC (EUR)	-6,42 %	-15,10 %	71,24 %	16,37 %	19,42 %
Global Fund – Actions E-ACC (EUR)	-7,09 %	-15,64 %	69,26 %	14,90 %	18,56 %
Global Fund – Actions I-ACC (USD)	-11,30 %	-7,73 %	69,90 %	-1,09 %	30,55 %
Global Fund – Actions Y-ACC (USD)	-11,59 %	-8,07 %	69,32 %	-0,76 %	29,38 %
Global Fund – Actions Y-ACC (EUR)	-5,84 %	-14,42 %	70,30 %	17,00 %	20,30 %
Global Fund – Actions Y-ACC (GBP)	-6,21 %	-12,60 %	61,94 %	19,36 %	18,75 %

à l'intention des Actionnaires de
Fidelity Active STrategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Avis

Nous avons vérifié les Comptes de Fidelity Active STrategy (la « SICAV ») et de chacun de ses Compartiments. Ces Comptes sont constitués de l'État de l'actif net et de l'Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2023, de l'État des opérations et des variations de l'actif net en fin d'exercice, des annexes aux Comptes et d'un résumé des principales règles comptables et autres notes explicatives.

Selon nous et conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des Comptes, les Comptes ci-joints donnent une image fidèle et vraie de la position financière de la SICAV et de chacun de ses Compartiments au 30 septembre 2023 ainsi que de l'État des opérations et des variations de l'actif net à la fin de l'exercice annuel concerné.

Base de notre avis

Nous avons réalisé notre audit en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et avec les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) du Luxembourg. Les responsabilités qui nous incombent au titre de la Loi du 23 juillet 2016 et des Normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg sont décrites plus en détail dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilités du Réviseur d'Entreprises Agréé concernant l'audit des Comptes ». Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au Code de Déontologie des Professionnels Comptables de l'International Ethics Standards Board for Accountants (Code IESBA) tel qu'adopté par la CSSF pour le Luxembourg, et aux exigences déontologiques qui relèvent de notre audit des Comptes. Par ailleurs, nous avons respecté les autres responsabilités déontologiques qui nous incombent au titre de ces exigences. Nous estimons que les éléments obtenus lors de notre audit constituent une base raisonnable et adéquate pour l'expression de notre opinion.

Informations complémentaires

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable des autres informations. Les informations complémentaires comprennent les renseignements mentionnés dans le rapport annuel, mais excluent les Comptes et notre rapport de Réviseur d'Entreprises Agréé.

Notre avis sur les Comptes ne couvre pas les informations complémentaires et nous n'exprimons aucune garantie sur celles-ci.

Dans le cadre de notre audit des Comptes, nous sommes chargés de lire les informations complémentaires et, ce faisant, d'envisager si elles présentent des irrégularités importantes par rapport aux Comptes ou connaissances que nous avons acquises pendant les travaux d'audit ou si elles semblent très inexactes pour toute autre raison. Si, d'après les travaux que nous avons effectués, nous parvenons à la conclusion que ces informations complémentaires contiennent une anomalie significative, nous devons le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV concernant les Comptes

Le Conseil d'Administration de la SICAV est chargé de la préparation et de la présentation correctes des Comptes en accord avec les dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des Comptes. Il est également chargé d'effectuer les contrôles internes qu'il juge nécessaires pour s'assurer que les Comptes ne contiennent aucune inexactitude majeure, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur.

Lors de la préparation des Comptes, le Conseil d'Administration de la SICAV est tenu d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités, en déclarant le cas échéant les questions relatives à la continuité d'exploitation et en utilisant la comptabilité selon le principe de la continuité d'exploitation sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV, d'en interrompre les activités, ou qu'aucune autre solution réaliste hormis celle-ci n'existe.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des Comptes

Les objectifs de notre audit sont de déterminer avec une assurance raisonnable si les Comptes, dans leur ensemble, ne contiennent aucune inexactitude majeure, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur, et de publier un Rapport de Réviseur d'entreprises agréé qui contienne notre avis. L'assurance raisonnable est un haut niveau d'assurance mais elle ne garantit pas qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux Normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg permettra toujours de détecter une anomalie significative lorsque celle-ci existe. Les inexactitudes peuvent découler d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme majeures si, individuellement ou collectivement, elles sont susceptibles d'influencer les décisions financières prises par les utilisateurs sur la base de ces Comptes.

Dans le cadre d'un audit mené en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 et les normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous faisons preuve de jugement et de scepticisme professionnels tout au long de notre audit. Par ailleurs, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les Comptes, qu'il s'agisse d'une fraude ou d'une erreur, concevons et appliquons les procédures en réponse à ces risques, et obtenons les preuves d'audit suffisantes et adéquates pour formuler notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative découlant d'une fraude est plus élevé que le risque de non-détection à cause d'une erreur, car la fraude suppose une collusion, une falsification, une omission volontaire, une fausse déclaration ou le contournement des contrôles internes ;
- veillons à comprendre les méthodes de contrôle interne applicables à l'audit en vue de concevoir des procédures d'audit adaptées à la situation de la Société, mais en aucun cas dans le but d'exprimer une opinion quant à l'efficacité des procédures de contrôle interne de la SICAV ;
- évaluons le caractère approprié des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et informations associées que le Conseil d'Administration de la SICAV a réalisées ;
- émettons une conclusion sur l'utilisation appropriée par le Conseil d'Administration de la SICAV d'une base de continuité d'exploitation et, en fonction des preuves d'audit obtenues, sur l'existence de conditions ou d'événements très incertains qui pourraient soulever un doute important quant à la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'une incertitude significative existe, notre rapport de Réviseur d'Entreprises Agréé doit mettre l'accent sur les déclarations connexes figurant dans les Comptes ou, si ces déclarations sont inappropriées, nous devons modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments d'audit obtenus jusqu'à la date de notre rapport de Réviseur d'Entreprises Agréé. Toutefois, des événements ou conditions futurs pourraient inciter la SICAV à cesser d'opérer selon une base de continuité d'exploitation ; et
- évaluons le contenu, la présentation et la structure de l'ensemble des Comptes, notamment les informations divulguées, et déterminons si les Comptes donnent une image fidèle des transactions et événements sous-jacents.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, le champ d'application et le calendrier prévus de l'audit, et les principales conclusions de celui-ci, y compris toute défaillance majeure des mesures de contrôle interne que nous identifions au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partenaire

15 décembre 2023

Exposition au risque de marché global

Pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023, les informations sur l'exposition au risque de marché global sont les suivantes :

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Modèle VaR	Portefeuille de référence	Limite VaR	Utilisation la plus faible de la limite VaR	Utilisation la plus élevée de la limite VaR	Utilisation moyenne de la limite VaR	Niveau moyen du levier atteint pendant l'année
Asia Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	MSCI All Country Asia ex Japan	200 %	43,52 %	52,41 %	46,63 %	50,07 %
Emerging Markets Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	MSCI Emerging Markets	200 %	49,51 %	63,69 %	57,18 %	106,12 %
Europe Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	MSCI Europe	200 %	45,41 %	54,29 %	49,74 %	27,79 %
Global Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	MSCI All Country World	200 %	49,01 %	64,40 %	56,02 %	57,68 %

Pour les Compartiments précités, l'exposition globale est calculée et contrôlée chaque jour à l'aide de la méthodologie de la valeur à risque (VaR). La période d'observation doit comprendre au moins 250 jours. La méthodologie VaR permet d'obtenir une estimation de la perte potentielle maximale sur une période de détention spécifique et à un intervalle de confiance, c.-à-d. un niveau de probabilité, donné. La période de détention est d'un mois (20 jours ouvrables) et l'intervalle de confiance est de 99 %. Par exemple, en prenant en compte les hypothèses et les limites du modèle sélectionné, une estimation de la VaR de 3 % sur une période de détention de 20 jours avec un intervalle de confiance de 99 % implique que le pourcentage de perte anticipée du Compartiment sur la prochaine période de 20 jours atteindra au maximum 3 %, avec un taux de certitude de 99 %.

L'effet de levier est déterminé en utilisant la somme des notionnels de tous les instruments financiers dérivés utilisés.

Règlement de l'UE sur les opérations de financement sur titres

Entré en vigueur le 13 janvier 2017, le Règlement sur les opérations de financement sur titres améliore la transparence sur l'utilisation des opérations de financement sur titres.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la Société peut utiliser des swaps de rendement total ou d'autres instruments financiers dérivés présentant des caractéristiques similaires.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023, la Société a utilisé des contrats de différence (CFD) et des prêts de titres.

Les 10 contreparties principales pour les contrats de différence figurent à l'annexe 15.

Actifs investis dans les cessions temporaires de titres au 30 septembre 2023

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, l'actif engagé par catégorie d'opérations de financement sur titres au 30 septembre 2023 s'élevait à :

Les actifs engagés dans les prêts de titres sont indiqués dans l'annexe 5.

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement total	% de l'actif net
Asia Fund	USD	764 764	1,30	-	-
Emerging Markets Fund	USD	4 002 291	2,76	-	-
Europe Fund	EUR	7 413 651	0,92	-	-
Global Fund	USD	14 871 211	2,63	-	-

Les 10 principaux émetteurs de garantie

Au 30 septembre 2023, la valeur totale, exprimée dans la devise de base, des garanties reçues des dix plus grands émetteurs de garantie (gouvernements et organisations internationales) pour les opérations de prêts de titres est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Emerging Markets Fund	USD	1	Allemagne	1 188 541
		2	R.-U.	646 012
		3	États-Unis	541 583
		4	France	952
		5	Pays-Bas	243

Garantie reçue sur les dérivés

Les garanties sont constituées de liquidités détenues par le Dépositaire et elles ne sont pas portées aux Comptes. Au 30 septembre 2023, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley
Asia Fund	USD	-	50 000	260 000	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	140 000	130 000
Europe Fund	EUR	1 020 000	-	620 000	500 000

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley
Global Fund	USD	8 150 000	-	1 210 000	2 755 000

Analyse des garanties reçues pour les instruments dérivés au 30 septembre 2023

Les garanties sont constituées de liquidités détenues par le Dépositaire et elles ne sont pas portées aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 30 septembre 2023, l'analyse des garanties reçues se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché dans la devise du Compartiment	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Asia Fund	USD	Liquidités	310 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Markets Fund	USD	Liquidités	270 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Europe Fund	EUR	Liquidités	2 140 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Fund	USD	Liquidités	12 625 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD

Analyse des opérations de financement sur titres au 30 septembre 2023

L'analyse des opérations de financement sur titres au 30 septembre 2023 est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Asia Fund	USD	Contrats de différence	311 544	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	185 939	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Europe Fund	EUR	Contrats de différence	349 099	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Fund	USD	Contrats de différence	(619 243)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral

Garantie accordée

Toutes les garanties accordées par la Société sont détenues sur des comptes de garantie séparés.

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (dividendes, plus- et moins-values réalisées et non réalisées et commissions de prêt de titres) ainsi que les coûts des opérations de financement sur titres de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023 sont les suivants :

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
Asia Fund	USD	Contrats de différence	(1 971 915)	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	2 497 345	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	23 341	89,70	-	-
Europe Fund	EUR	Contrats de différence	10 414 508	100,00	0	100,00
Europe Fund	EUR	Prêts de titres	9 169	90,00	-	-
Global Fund	USD	Contrats de différence	17 364 953	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Prêts de titres	79 709	88,30	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	2 681	10,30	0	0,00
Europe Fund	EUR	Prêts de titres	1 019	10,00	0	0,00
Global Fund	USD	Prêts de titres	10 570	11,70	0	0,00

Directive « Droits des actionnaires » II

Le 20 août 2019, la loi grand-ducale du 1^{er} août 2019 a modifié la loi du 24 mai 2011 concernant l'exercice de certains droits des actionnaires. Au Luxembourg, cette loi transpose la directive (UE) 2017/828 (Directive « Droits des actionnaires » II – SRD II). Elle est entrée en vigueur le 24 août 2019.

Les informations concernant le taux de rotation du portefeuille (PTR) et le coût de rotation du portefeuille (PTC) apparaissent sur la fiche d'information du Compartiment. La Directive SRD II ne définit pas de méthode de calcul pour ces valeurs ; la nôtre est la suivante : PTR = (achats de titres + ventes de titres) moins (souscriptions de parts + 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 (plafonné à 100 %) x 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.

Les facteurs de risque apparaissent dans la section « Descriptions des risques » du Prospectus.

Pour les résidents de Hong Kong uniquement

Le Gestionnaire et/ou le Gérant de Portefeuille peuvent conclure des transactions pour le compte d'un Compartiment avec : (i) les comptes d'autres clients gérés par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou leurs sociétés affiliées ou (ii) leurs « comptes internes » (p. ex., les comptes détenus par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou toute personne liée pouvant exercer un contrôle ou une influence sur ces dits comptes) (« opérations croisées »). Ces opérations croisées ne seront entreprises qu'en conformité avec les exigences appropriées promulguées par les autorités concernées. La Société n'a entrepris aucune opération croisée au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2023.

Taxonomie

Lorsqu'un Compartiment n'est pas identifié comme étant visé par les exigences de publication d'informations de l'Article 8 ou de l'Article 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers de l'UE, ce Compartiment est visé par l'Article 7 du Règlement Taxonomie (UE) 2020/852, et les investissements sous-jacents à ce Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Rémunération

Informations sur la rémunération

FIMLUX est une société de gestion agréée pour la gestion d'OPCVM qui est entièrement détenue par FIL. Le Groupe FIL, composé de FIL et de ses filiales, a approuvé une politique de rémunération qui s'applique à tous les éléments constitutifs du groupe. En outre, FIMLUX a publié sa propre politique de rémunération qui reflète étroitement celle du Groupe FIL. Lors de la mise en œuvre de sa politique, FIMLUX s'assurera de la bonne gouvernance de l'entreprise et mettra en avant une gestion du risque saine et efficace.

Politique de rémunération

La politique de rémunération n'incite pas à prendre des risques d'une manière qui s'avérerait contraire à l'appétit pour le risque de la Société, aux Statuts et au Prospectus. FIMLUX s'assurera que toutes les décisions sont conformes à la stratégie commerciale globale, aux objectifs et à la politique de rémunération, et tentera d'éviter d'éventuels conflits d'intérêts.

La rémunération fixe désigne le salaire de base et les autres avantages. Les salaires de base sont compétitifs par rapport au marché local, et dépendent du poste, des responsabilités, de l'expérience, des qualifications, de la performance et de la contribution globale d'un individu aux résultats de FIL. Ces critères sont réexaminés régulièrement.

La rémunération variable désigne les primes annuelles et les primes de rendement à long terme. Ces composantes discrétionnaires de la rémunération sont déterminées au regard de la performance individuelle et des résultats globaux de l'entreprise (en tenant compte des performances financières et non financières, des activités connexes et des risques opérationnels).

Vous trouverez un résumé de la politique de rémunération sur <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX s'assurera que la politique de rémunération soit révisée chaque année en interne et de manière indépendante. Aucun changement important n'a été apporté à la politique de rémunération adoptée depuis le dernier examen effectué en février 2023 et le résultat de l'examen n'a pas produit d'exception. La politique de rémunération s'applique à tous les employés de FIMLUX, y compris ceux dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de la Société de gestion ou de l'OPCVM qu'elle gère (« membres du personnel identifié »). Les membres du personnel identifié comprennent les membres du Conseil de la Société de gestion, les dirigeants, les responsables exerçant une fonction de contrôle ou des activités essentielles. Ces individus sont informés de leur statut et des responsabilités y afférentes au moins une fois par an.

Rémunération totale du personnel de la Société de gestion et de ses délégués pour l'exercice financier annuel précédent	9 706 746 EUR
dont une rémunération fixe	7 879 053 EUR
dont une rémunération variable	1 827 693 EUR
Nombre total d'employés de la Société de gestion et de ses délégués (au 31/12/2022)	105
Partie de la rémunération attribuable à la SICAV (au 31/12/2022)	0,79 %

Liste des sous-gérants de portefeuille

Le tableau suivant donne, pour chaque Compartiment, la liste des sous-gérants de portefeuille pour l'exercice semestriel considéré.

Nom du Compartiment	Sous-gérant de portefeuille
Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Fund	FIL Investments International
Europe Fund	FIL Investments International
Global Fund	FIL Investments International

Siège social

Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gérant de Portefeuille

FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes

Conservateur et Dépositaire

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, Route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeur général

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

Distributeurs d'Actions

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus, Allemagne
Allemagne
Téléphone : (49) 6173 509 0
Fax : (49) 6173 509 4199

FIL Gestion

21, Avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
France
Téléphone : (33) 1 7304 3000

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hong Kong
Téléphone : (852) 26 29 2629
Fax : (852) 2629 6088

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapore 018960
Téléphone : (65) 6511 2200 (standard)
Fax : (65) 6536 1960

Agent de registre et de transfert, Agent administratif et Agent domiciliataire

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant et Service de paiement en Autriche

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Autriche

Représentant au Danemark

P/F BankNordik
À l'attention de Backoffice Amagerbrogade
DK-2300 Copenhagen S CVR no. 32049664
Danemark
Téléphone : +45 32 66 66 66
Fax : +45 32 66 66 01

Représentant en Norvège

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant à Singapour

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapore 018960
Téléphone : (65) 6511 2200 (standard)
Fax : (65) 6536 1960

Représentant en Suède

Skandinaviska Enskilda Banken AB
(publ), SE-106 40 Stockholm,
Suède

Représentant et Service de paiement en Suisse

BNP PARIBAS Paris, Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich
Suisse

Représentant au Royaume-Uni

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Réviseur d'entreprises

Deloitte Audit S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
FAST - Emerging Markets Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300BLVB8H8C5DUV35

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 98,75 % du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % du Compartiment a été investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 30 % du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 8 % du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) ; et
- v) 22 % du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Sans objet puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 30 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU.

Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques.

Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN ont été utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que défini ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un faible score n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'a pas violé pas les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives ont été appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT, et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption, et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) un réexamen trimestriel : une surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle du Compartiment.

Fidelity tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : ["Cadre d'investissement durable"](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 2022-10-01 - 2023-09-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC Bank	Finance	6,19%	Inde
Kaspi.KZ	Finance	4,79%	Kazakhstan
Naspers	Consommation non essentielle	4,13%	Afrique du Sud
Bank Central Asia	Finance	2,95%	Indonésie
MediaTek	Technologies de l'information	2,25%	Taïwan
Chailease Holding	Finance	2,25%	Taïwan
ICICI Bank ADR	Finance	2,22%	Ind.
Localiza Rent a Car SA	Industries	2,17%	Brésil
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2%	Taïwan
OMV AG	Énergie	1,91%	Autriche
Infosys	Technologies de l'information	1,86%	Ind.
China Resources Land	Immobilier	1,81%	Hong Kong
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	Industries	1,68%	Brésil
Axis Bank	Finance	1,68%	Inde
Samsonite International SA (A)	Consommation non essentielle	1,64%	États-Unis

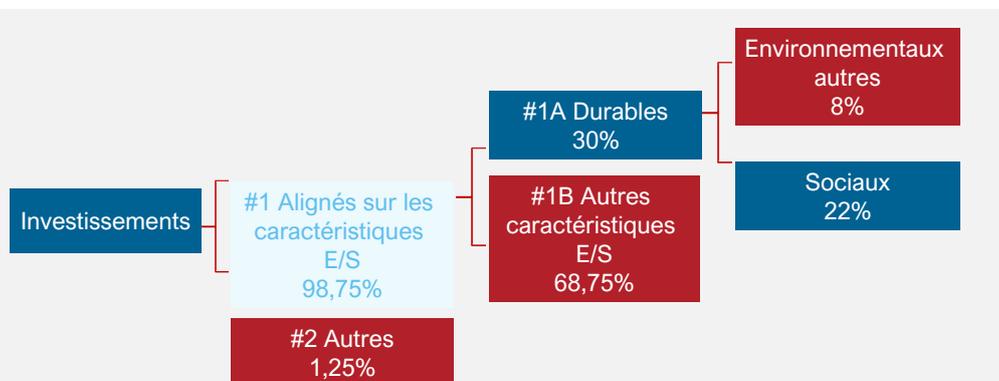
Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation courante	Produits alimentaires	3,31%
	Vente au détail d'aliments et de produits de base	2,63%
	Boissons	1,18%
Consommation non essentielle	Vente au détail multi-lignes	5,33%
	Hôtels Restaurants et loisirs	4,4%
	Textile & Habillement	3,85%
	Automobiles	2,35%
	Vente au détail spécialisée	0,81%
	Médias	0,48%
	Services diversifiés aux consommateurs	0,39%
	Composants automatiques	0,16%
	Biens ménagers durables	0,15%
Énergie	Pétrole, gaz et carburants consommables	4,13%
	Équipements et services énergétiques	0,17%
Finance	Crédit à la consommation	5,53%
	Services financiers diversifiés	3,9%
	Banques commerciales	19,77%
	Marchés des capitaux	0,53%
	Assurance	0,04%

Fonds de placement à capital variable	Fonds monétaire à capital fixe	0,01%
Immobilier	Actions - Actions ordinaires - Gestion et développement immobilier - Immobilier	1,81%
Industries	Transport routier et ferroviaire	3,36%
	Sociétés commerciales et distributeurs	2,77%
	Infrastructure de transport	1,83%
	Machines-outils	1%
	Conglomérats industriels	0,81%
	Marin	0,63%
	Services et fournitures commerciaux	0,55%
	Compagnies aériennes	0,5%
	Matériel électrique	0,1%
	Services professionnels	0%
Matériaux	Métaux & Mines	7,13%
	Matériaux de construction	1,74%
	Produits chimiques	0,96%
Obligations indexées sur actions	Obligations indexées sur actions	0,48%
Services de communication	Services de télécommunication sans fil	0,7%
Services publics	Services publics de l'eau	0,95%
	Services d'électricité	0,06%
Technologies de l'information	Équipements et produits semi-conducteurs	4,73%
	Services informatiques	4%
	Instruments et composants d'équipement électronique	0,76%
	Ordinateurs et périphériques	0,68%
	Logiciels	0,32%
	Logiciels et services internet	0,25%
	Équipement de communication	0,14%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie**

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

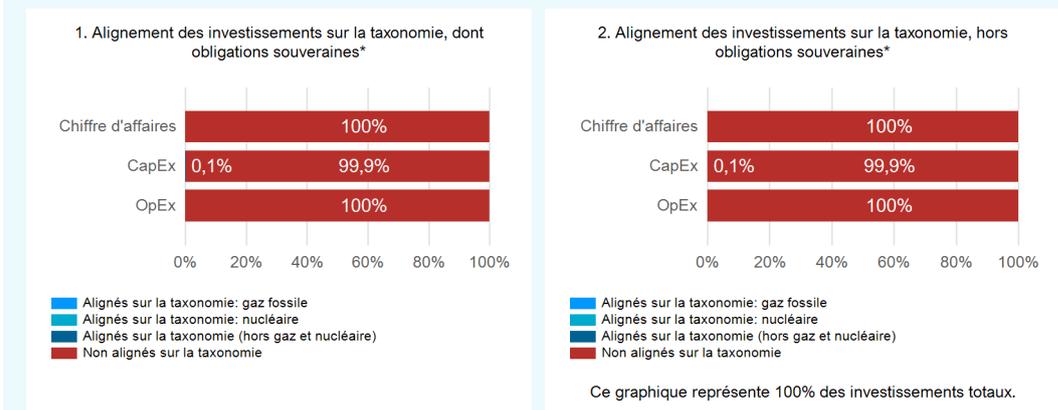
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le Compartiment a investi au moins 0 % dans des activités transitoires et au moins 0,07 % dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 8 % dans des investissements durables dont un objectif environnemental n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 22 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille.

À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et examinées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
FAST - Europe Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300MOAWQYUPCW2D14

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75,31% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 93,33 % du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % du Compartiment a été investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 75,31 % du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ; et
- iv) 52,02 % du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Sans objet puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 75,31 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU.

Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques.

Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN ont été utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que défini ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un faible score n'ont pas été acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'ait établi que l'émetteur n'a pas violé pas les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives ont été appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT, et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption, et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) un réexamen trimestriel : une surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle du Compartiment.

Fidelity tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : ["Cadre d'investissement durable"](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 2022-10-01 - 2023-09-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk (B)	Santé	6,52%	Danemark
Merck (A)	Santé	5,4%	Danemark
Experian	Industries	5,29%	Irlande
SAP SE	Technologies de l'information	5,2%	Allemagne
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	4,17%	Irlande
Infineon Technologies AG	Technologies de l'information	4,16%	Allemagne
Edenred SE	Finance	3,19%	France
Air Liquide SA (A)	Matériaux	3,16%	France
RELX	Industries	3,05%	Royaume-Uni
Sage Group	Technologies de l'information	2,85%	Royaume-Uni
Bunzl	Industries	2,84%	Royaume-Uni
Coloplast (B)	Santé	2,69%	Danemark
Amadeus IT Group SA (A)	Consommation non essentielle	2,44%	Espagne
Sandvik (B)	Industries	2,4%	Suède
Burberry Group	Consommation non essentielle	2,36%	Royaume-Uni

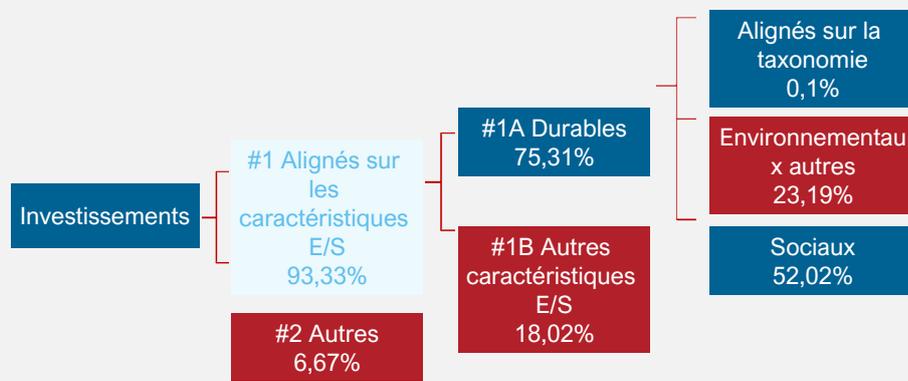
Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation courante	Produits personnels	1,63%
	Tabac	0,8%
Consommation non essentielle	Textile & Habillement	6,25%
	Hôtels Restaurants et loisirs	2,44%
	Vente au détail spécialisée	2,34%
	Vente au détail multi-lignes	1,46%
	Automobiles	0,79%
Finance	Services financiers diversifiés	9,35%
	Assurance	1,7%
Fonds de placement à capital variable	Fonds monétaire à capital fixe	4,17%
Industries	Sociétés commerciales et distributeurs	4,16%
	Machines-outils	2,4%
	Produits de construction	2,21%
	Services professionnels	10,82%
	Compagnies aériennes	0,61%
Matériaux	Produits chimiques	3,98%
Santé	Équipement et fournitures de soins de santé	7,78%
	Outils et services pour les sciences de la vie	4,43%
	Produits pharmaceutiques	11,91%
Technologies de l'information	Équipements et produits semi-conducteurs	4,16%
	Logiciels et services internet	3,16%
	Services informatiques	2,16%
	Logiciels	10,28%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 0,1 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif

environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

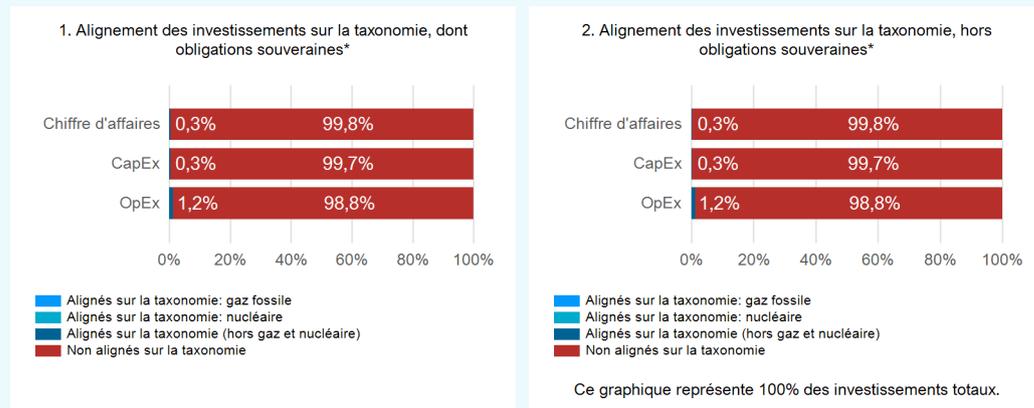
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le Compartiment a investi au moins 1,44 % dans des activités transitoires et au moins 0,08 % dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet puisqu'il s'agit de la première période de rapport.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 23,19 % dans des investissements durables dont un objectif environnemental n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 52,02 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille.

À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et examinées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
FAST Global Multi Asset Thematic 60 Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900D3LAXC7H3R5X60

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 91,45 % du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % du Compartiment a été investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Sans objet puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption, et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) un réexamen trimestriel : une surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle du Compartiment.

Fidelity tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : ["Cadre d'investissement durable"](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 2022-09-30 - 2023-09-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	9,25%	Luxembourg
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	9,23%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fonds de placement à capital variable	7,06%	Luxembourg
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund	Fonds de placement à capital variable	6,57%	Luxembourg
Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF (H)	Finance	6,46%	Irlande
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fonds de placement à capital variable	4,61%	Luxembourg
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	2,68%	Luxembourg
German Treasury Bill 23/08/2023	Gouvernement	1,35%	Allemagne
German Treasury Bill 22/11/2023	Gouvernement	1,31%	Allemagne
Fidelity Funds - Global Technology Fund	Fonds de placement à capital variable	0,38%	Luxembourg
Fidelity Funds Sustainable Climate Solutions Fund	Fonds de placement à capital variable	0,23%	Luxembourg
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	Fonds de placement à capital variable	0,21%	Luxembourg
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	Fonds de placement à capital variable	0,18%	Luxembourg
Fidelity Funds - Sustainable HealthCARE Fund	Fonds de placement à capital variable	0,15%	Luxembourg
Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund	Fonds de placement à capital variable	0,1%	Luxembourg

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Services financiers diversifiés	6,46%
Fonds de placement à capital variable	Fonds de placement à capital variable	40,65%
Gouvernement	Gouvernement	2,66%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de

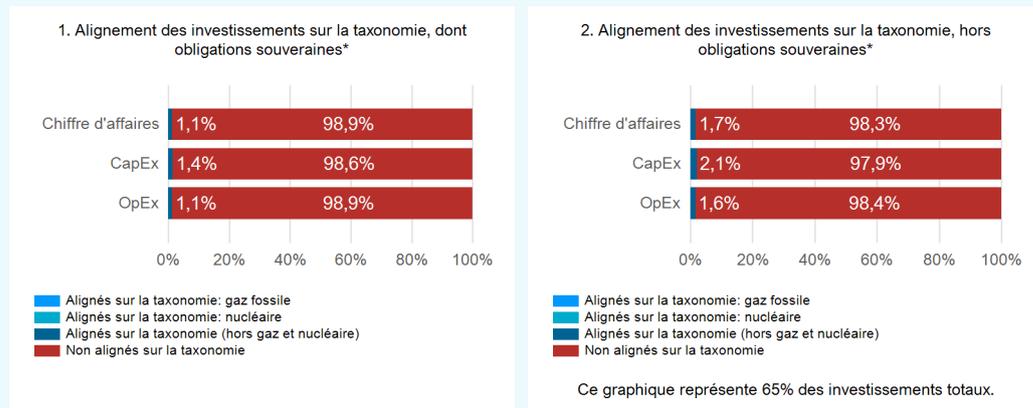
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Le Compartiment a investi au moins 0 % dans des activités transitoires et au moins 0 % dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet puisqu'il s'agit de la première période de rapport.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille.

À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et examinées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut



Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole **F** sont des marques déposées de FIL Limited.