

Stratégie

Le Compartiment investit essentiellement dans des obligations de sociétés à haut rendement d'émetteurs domiciliés en Europe. Ces obligations seront diversifiées sur un certain nombre de pays et de secteurs. L'accent est placé sur une sélection « bottom-up » des sociétés et sur la due diligence, tout en assurant une liquidité et une diversification appropriées en raison de la nature asymétrique des rendements des obligations à haut rendement. Les gestionnaires disposent également d'une certaine latitude pour investir dans des stratégies « hors indice » afin d'améliorer la performance, mais ils doivent impérativement respecter l'objectif d'investissement. Le Compartiment est géré selon la philosophie de gestion active de Fidelity et son approche de l'investissement dans les titres à revenu fixe. Bien qu'il s'agisse d'une approche concertée, le Compartiment est sous le contrôle des gestionnaires de portefeuille et génère des rendements intéressants ajustés au risque en combinant des positions d'investissement multiples et diversifiées, conseillées par des spécialistes internes de la recherche des fondamentaux du crédit, de la modélisation quantitative et des négociateurs spécialisés. Les considérations ESG sont intégrées dans le processus d'investissement.

Objectifs et politique d'Investissement

Objectif: Le Compartiment cherche à atteindre une croissance du capital au fil du temps et à générer un niveau de revenus élevé.

Politique d'investissement : Le Compartiment investit au moins 70 % de ses actifs dans des titres de créance « below investment grade » à rendement élevé d'émetteurs qui ont leur siège social ou exercent la majeure partie de leur activité en Europe occidentale, centrale et orientale (Russie comprise), y compris les marchés émergents. Ces titres seront soumis à un risque élevé, n'auront pas à atteindre un niveau de notation minimum, bien que la majeure partie d'entre eux, mais pas la totalité, sera évaluée en termes de solvabilité par une agence de notation internationalement reconnue. Le Compartiment peut également investir dans des instruments du marché monétaire à titre accessoire. Le Compartiment peut investir dans les actifs suivants selon les pourcentages indiqués : obligations hybrides et convertibles contingentes (CoCo) : moins de 30 %, avec moins de 20 % dans les CoCo Le Compartiment peut investir dans d'autres créances subordonnées et des actions privilégiées. L'exposition du Compartiment aux titres fortement dépréciés est limitée à 10 % de ses actifs.

Procédure d'investissement : Dans le cadre de sa gestion active du Compartiment, le Gérant de Portefeuille utilise les capacités internes de recherche et d'investissement pour identifier les opportunités appropriées parmi les émetteurs d'obligations, les secteurs, les régions et les types de titres. Ce processus peut comprendre une évaluation de la solvabilité d'un émetteur d'obligations, des facteurs macroéconomiques et des valorisations. Le Gérant de Portefeuille tient compte des caractéristiques ESG lorsqu'il évalue les risques et opportunités d'investissement. Le Gérant de Portefeuille prend en compte les notations ESG fournies par Fidelity ou des agences externes pour déterminer les caractéristiques ESG. Le Compartiment cherche à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Le Gérant de Portefeuille veille, par le biais de la procédure de gestion des investissements, à ce que les émetteurs détenus dans le portefeuille respectent des pratiques de bonne gouvernance. Pour plus d'informations, consultez « Investissement durable et intégration ESG » ainsi que l'annexe « Durabilité ».

Instruments dérivés et techniques: Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, de gestion efficace du portefeuille et d'investissement.

Référence : ICE BofA Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Cap) Index, un indice de marché général qui ne tient pas compte des caractéristiques ESG. Utilisée pour : la sélection des investissements, la surveillance des risques et la comparaison de performance.

Caractéristiques du fonds

Date de lancement : 26.06.00
Gestionnaire de portefeuille : Andrei Gorodilov, James Durance, Peter Khan
Nommé depuis le : 01.02.13, 01.04.17, 01.01.19
Années chez Fidelity : 20, 12, 24
Encours du fonds : 2 281m €
Devise de référence du fonds : Euro (EUR)
Domicile du Fonds : Luxembourg
Structure légale du Fonds : SICAV
Société de gestion : FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Capital garanti : Non
Coût de rotation du portefeuille (PTC): 0,00%
Taux de rotation du portefeuille (PTR): 59,70%

Caractéristiques de la part

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

Date de lancement : 23.01.06
VL dans la devise de la part : 45
ISIN : LU0238209786
SEDOL : BD5K254
WKN : A0MJQD
Bloomberg : FIDEUHE LX
Heure clôture négociation : 15:00 au Royaume-Uni (normalement 16 heures CET)
Type de part : Capitalisation
Frais courants annuels : 1,65% (30.04.24)
Frais de gestion annuels : 1,00%

Indicateur de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 3 ans. Le risque réel peut varier considérablement si vous retirez votre argent plus tôt et il se peut que vous ne récupériez pas une partie de votre capital.

L'indicateur de risque abrégé illustre le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique les probabilités de perte d'argent liées au produit en raison des fluctuations des marchés ou en raison d'une incapacité de notre part à vous payer. Ce produit est classé 3 sur 7, ce qui représente un risque moyen. Cela signifie que les pertes potentielles liées à la performance future se situent à un niveau de risque moyen, et il se pourrait que de mauvaises conditions de marché affectent notre capacité à vous payer. Les rendements peuvent varier à la hausse ou à la baisse selon les fluctuations des taux de change. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre la performance future du marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. n'est pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pourriez perdre l'intégralité de votre investissement.

Informations importantes

La valeur de votre investissement peut évoluer à la baisse comme à la hausse et vous êtes susceptible de ne pas récupérer l'intégralité des montants investis au départ. La liquidité désigne le degré de facilité avec lequel un investissement peut être converti en espèces. Dans certaines conditions de marché, les actifs peuvent être plus difficiles à évaluer ou à vendre à un prix souhaité. Cela pourrait nuire à la capacité du Compartiment à honorer les demandes de rachat en temps opportun. D'après la politique d'investissement de ce compartiment, il peut être investi à plus de 35 % dans des titres d'État et publics. Ceux-ci peuvent être émis ou garantis par d'autres pays et gouvernements. Pour obtenir une liste exhaustive, veuillez vous reporter au prospectus du compartiment. Les Compartiments sont soumis à des charges et dépenses. Les charges et dépenses réduisent la croissance potentielle de votre investissement. Cela signifie que vous pourriez ne pas récupérer une partie de votre capital de départ. Les coûts peuvent varier à la hausse ou à la baisse selon les variations des devises et les fluctuations des taux de change. Veuillez consulter le Prospectus et le DIC du Compartiment avant de prendre une décision concernant un investissement. Ce Compartiment utilise des instruments financiers dérivés à des fins d'investissement, ce qui peut l'exposer à un niveau de risque plus élevé et entraîner une fluctuation des prix des investissements supérieure à la moyenne. Il y a un risque que les émetteurs d'obligations ne puissent pas rembourser les fonds qu'ils ont empruntés ou verser les intérêts dus. Le cours des obligations peut chuter quand les taux d'intérêt augmentent. La hausse des taux d'intérêt peut faire baisser la valeur de votre investissement. La politique d'investissement de ce Compartiment lui permet d'être investi à plus de 35 % dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État de l'EEE, une ou plusieurs de ses autorités locales, un pays tiers ou un organisme public international dont un ou plusieurs États de l'EEE sont membres. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales. L'orientation du Gérant de Portefeuille sur les titres des émetteurs qui présentent des caractéristiques durables peut avoir une incidence favorable ou non sur la performance des investissements du Compartiment par rapport à des fonds similaires n'ayant pas cette orientation. Les caractéristiques durables des titres peuvent changer au fil du temps. Lorsqu'il s'agit d'aspects liés à la durabilité du Compartiment promu, la décision d'investir doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Compartiment promu, tels qu'ils sont détaillés dans le Prospectus. Conformément au Règlement SFDR, des informations sur les aspects liés à la durabilité sont fournies sur <https://www.fidelity.lu/sfdr>.

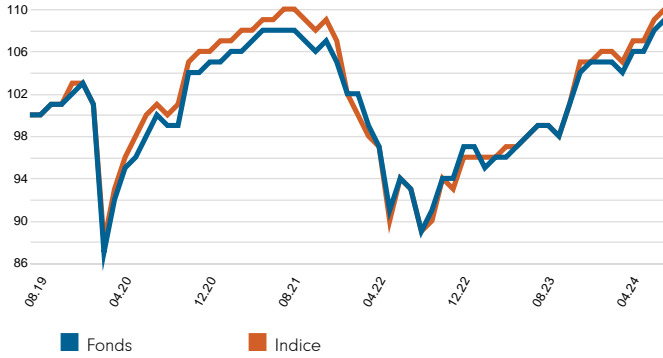
Les performances passées ne sont pas une indication de rendements futurs. Les rendements du Compartiment peuvent varier à la hausse ou à la baisse selon les fluctuations des taux de change. L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un Compartiment, et non d'un actif sous-jacent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

Comparateur(s) de performance

Univers de comparaison Morningstar EAA Fund EUR High Yield Bond
Indicateur de comparaison depuis le 01.09.15 ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR

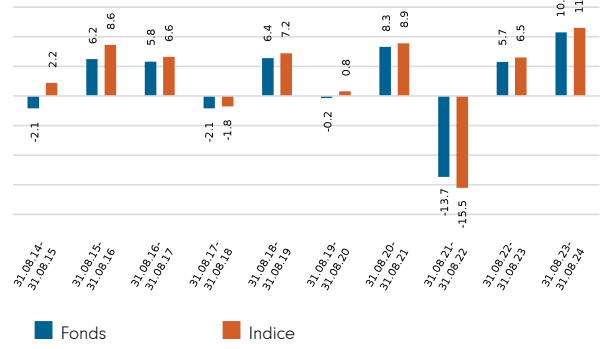
L'indice de marché est indiqué à titre de comparaison uniquement, sauf référence spécifique dans la section Objectifs et Politique d'investissement en page 1. Les tableaux de positionnement de la présente fiche d'information utilisent le même indice.
 Si la date de prise d'effet de l'indice de marché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

Performances cumulées en EUR (recalculé en base 100)

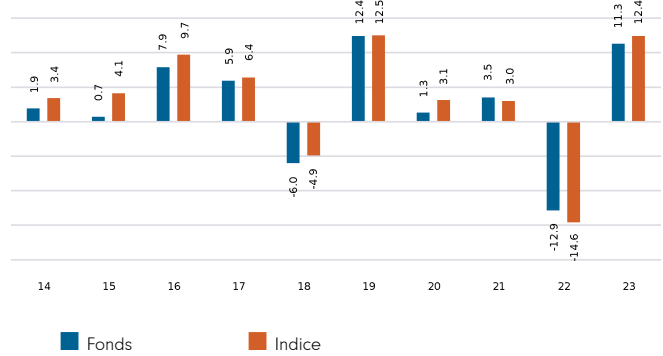


La performance est indiquée pour les cinq dernières années (ou depuis le lancement pour les compartiments lancés pendant cette période).

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



Performances par année calendaire en EUR (%)



Volatilité et Risque

| | | | |
|--|-------|--|------|
| Volatilité annualisée : fonds (%) | 7,34 | Alpha annualisé | 0,21 |
| Volatilité Relative | 0,94 | Bêta | 0,92 |
| Ratio de Sharpe : fonds | -0,19 | Indicateur de déviation annualisé (%) | 1,68 |
| Ratio de Sharpe : indice | -0,21 | Ratio d'information | 0,13 |
| | | R² | 0,96 |

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

Performances au 31.08.24 en EUR (%)

| | 1 mois | 3 mois | Depuis le début de l'année | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le 23.01.06* |
|---|--------|--------|----------------------------|------|-------|-------|---------------------|
| Cumulées du fonds | 1,4 | 3,2 | 4,8 | 10,7 | 1,0 | 9,1 | 125,0 |
| Cumulées de l'indice | 1,3 | 3,3 | 5,3 | 11,5 | 0,3 | 10,1 | 181,4 |
| Annualisées du fonds | - | - | - | 10,7 | 0,3 | 1,8 | 4,5 |
| Annualisées de l'indice | - | - | - | 11,5 | 0,1 | 1,9 | 5,7 |
| Classement au sein de l'univers de comparaison | | | | | | | |
| Y-QDIST-Euro | 5 | 6 | 21 | 22 | 52 | 23 | |
| Nombre total de fonds | 112 | 112 | 112 | 112 | 107 | 97 | |
| Classement par quartile** | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 1 | |

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

*Date de début de performance.

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

Introduction

La présente fiche d'information indique la composition du fonds à une date donnée. Elle vise à vous aider à comprendre le positionnement pris par le gérant pour atteindre les objectifs du fonds. Chaque tableau présente une répartition différente des investissements du fonds. L'indice utilisé dans les tableaux de positionnement est l'indice défini dans la section Compareur(s) de Performance à la page 2 de la présente fiche d'information.

Caractéristiques du portefeuille

| | Fonds | Indice | Relatif |
|--|-------|--------|---------|
| Rendement de distribution (%) | 4,9 | - | - |
| Duration effective | 2,8 | 2,8 | 0,0 |
| Rendement courant (%) | 6,0 | 5,7 | 0,4 |
| Rendement à l'échéance (%) | 6,9 | 6,9 | 0,0 |
| Duration du spread | 2,9 | 3,1 | -0,3 |
| Spread ajusté en fonction de l'option (Pb) | 413 | 374 | 39 |
| Duration Times Spread (DTS) | 1063 | 1018 | 45 |
| Nombre de participations | 295 | - | - |
| Nombre d'émetteurs | 160 | - | - |
| Notation de crédit moyenne (exponentielle) | B+ | B+ | n / a |
| Notation de crédit moyenne (linéaire) | BB- | BB- | n / a |
| Échéance moyenne (années) | 14,5 | 14,1 | 0,4 |
| Coupon moyen (%) | 5,9 | 5,5 | 0,3 |

Les définitions de ces caractéristiques peuvent être consultées dans la section Glossaire de la présente fiche d'information.

Exposition aux dérivés

| | Long % | Short % | Net % | Brut % |
|---|--------|---------|-------|--------------|
| Contrats à terme sur obligations / taux d'intérêt | 13,61 | -0,73 | 12,88 | 14,34 |
| Swaps de taux d'intérêt | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps indexés sur l'inflation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps de défaut de crédit | 2,02 | 0,00 | 2,02 | 2,02 |
| CDS sur indice | 0,00 | -0,41 | -0,41 | 0,41 |
| Contrat sur créances hypothécaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | | | | 16,77 |

Exposition en pourcentage de l'actif net total. Exclut les contrats de change à terme.

Allocation des actifs

| | Participations (hors dérivés) | | | Contribution à la Duration (y compris dérivés) | | | Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés) | | |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------|----------|--|------------|------------|--|-------------|-----------|
| | Fonds | Indice | Relatif | Fonds | Indice | Relatif | Fonds | Indice | Relatif |
| Bons du Trésor | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Indiciel | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Oblig. "Inv.Grade" Souverains | 0,62 | 0,56 | 0,06 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6 | 8 | -2 |
| Oblig. "Inv.Grade" Financières | 4,00 | 0,00 | 4,00 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 61 | 0 | 61 |
| Oblig. "Inv.Grade" hors Finance | 2,25 | 0,00 | 2,25 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 14 | 0 | 14 |
| Oblig. "Inv.Grade" ABS | 0,22 | 0,00 | 0,22 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2 | 0 | 2 |
| Oblig. "Inv.Grade" Emergents | 0,00 | 0,30 | -0,30 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 3 | -3 |
| Haut rendement | 88,15 | 98,42 | -10,27 | 2,2 | 2,8 | -0,6 | 964 | 1007 | -43 |
| CDS sur indice | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres | 1,36 | 0,72 | 0,64 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 15 | 0 | 15 |
| Dérivés sur taux d'intérêts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| FX/Derivative P&L | -0,18 | 0,00 | -0,18 | 0,4 | 0,0 | 0,4 | 2 | 0 | 2 |
| Liquidités | 3,56 | 0,00 | 3,56 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Arrondis | 0,02 | 0,00 | - | -0,0 | -0,0 | -0,0 | -1 | 0 | -1 |
| TOTAL | 100,00 | 100,00 | - | 2,8 | 2,8 | 0,0 | 1063 | 1018 | 45 |

Participations en pourcentage de l'actif net total. La contribution à la duration (CTD) et la contribution à la DTS (Duration Times Spread) sont exprimées dans les unités de mesure appropriées. La CTD et la DTS tiennent compte de l'effet des instruments dérivés. « FX / Derivative P&L » inclut les soldes de garanties avec des contreparties découlant des instruments dérivés utilisés dans le fonds (solde négatif possible). « Indiciel » inclut les obligations non gouvernementales indexées.

Positionnement sectoriel

| | Participations (hors dérivés) | | | Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés) | | |
|----------------------------------|-------------------------------|---------------|----------|--|-------------|-----------|
| | Fonds | Indice | Relatif | Fonds | Indice | Relatif |
| Bons du Trésor | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| Souverains et assimilés | 4,99 | 5,45 | -0,46 | 59 | 60 | -1 |
| Créances hypothécaires / agences | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| Banques & courtiers | 20,29 | 12,78 | 7,51 | 219 | 99 | 120 |
| Assurance | 0,39 | 1,37 | -0,99 | 9 | 16 | -7 |
| Immobilier | 0,51 | 0,77 | -0,27 | -1 | 10 | -12 |
| Autres financières | 9,73 | 4,37 | 5,37 | 177 | 79 | 98 |
| Industrie de base | 3,38 | 4,83 | -1,45 | 47 | 49 | -3 |
| Biens d'équipement | 3,12 | 6,40 | -3,28 | 66 | 65 | 1 |
| Consommation cyclique | 15,11 | 18,26 | -3,15 | 107 | 145 | -38 |
| Consommation non-cyclique | 7,34 | 9,23 | -1,89 | 70 | 100 | -31 |
| Énergie | 4,98 | 2,19 | 2,79 | 39 | 21 | 18 |
| Transport | 0,71 | 4,28 | -3,57 | 11 | 35 | -24 |
| Technologie | 2,31 | 1,71 | 0,60 | 20 | 14 | 6 |
| Communication | 15,63 | 21,96 | -6,33 | 192 | 274 | -83 |
| Autres industries | 2,30 | 1,59 | 0,71 | 12 | 13 | -1 |
| Services aux collectivités | 5,09 | 4,81 | 0,28 | 36 | 36 | 0 |
| Sécurisé | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| Non garantis par une agence | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| ABS / MBS | 0,74 | 0,00 | 0,74 | 2 | 0 | 2 |
| Non classifié | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| CDS sur indice | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2 | 0 | -2 |
| Dérivés sur taux d'intérêts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| FX/Derivative P&L | -0,18 | 0,00 | -0,18 | 2 | 0 | 2 |
| Liquidités | 3,56 | 0,00 | 3,56 | 0 | 0 | 0 |
| Arrondis | 0,00 | 0,00 | - | -2 | 2 | 0 |
| TOTAL | 100,00 | 100,00 | - | 1063 | 1018 | 45 |

Participations en pourcentage de l'actif net total. Contribution à la DTS (Duration Times Spread) dans l'unité de mesure appropriée. La DTS tient compte de l'effet des instruments dérivés. « FX / Derivative P&L » inclut les soldes de garanties avec des contreparties découlant des instruments dérivés utilisés dans le fonds (solde négatif possible).

Exposition au secteur financier par structure de capital

| | Participations (hors dérivés) | | | Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés) | | |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------|---------|--|------------|------------|
| | Fonds | Indice | Relatif | Fonds | Indice | Relatif |
| Garanti(e)s par l'Etat | 0,24 | 0,44 | -0,20 | 2 | 2 | -1 |
| Sécurisé | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| Senior | 14,34 | 11,62 | 2,73 | 145 | 106 | 40 |
| Tier 2 | 5,43 | 7,08 | -1,65 | 40 | 65 | -25 |
| Tier 2 CoCo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| Tier 1 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| Tier 1 supplémentaire | 9,38 | 0,21 | 9,17 | 126 | 2 | 125 |
| Hybrides de sociétés d'assurance | 0,23 | 0,00 | 0,23 | 6 | 0 | 6 |
| Autres | 2,33 | 1,56 | 0,77 | 95 | 39 | 56 |
| TOTAL | 31,95 | 20,91 | | 414 | 214 | 201 |

Participations en pourcentage de l'actif net total. Contribution à la DTS (Duration Times Spread) dans l'unité de mesure appropriée. La DTS tient compte de l'effet des instruments dérivés. « FX / Derivative P&L » inclut les soldes de garanties avec des contreparties découlant des instruments dérivés utilisés dans le fonds (solde négatif possible). Le secteur Services financiers inclut les segments suivants : Banques et Courtiers, Assurance et Sécurisé.

Répartition de la durée (par devise)

| | Fonds | | | Indice | Relatif |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Nominal | Réel | TOTAL | | |
| EUR | 1,67 | 0,00 | 1,67 | 1,79 | -0,12 |
| USD | 0,82 | 0,00 | 0,82 | 0,80 | 0,02 |
| GBP | 0,34 | 0,00 | 0,34 | 0,21 | 0,13 |
| JPY | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CAD | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 2,83 | 0,00 | 2,83 | 2,80 | 0,03 |

La durée tient compte de l'effet des instruments dérivés sur taux d'intérêt tels que les contrats à terme sur obligations d'État, les swaps d'inflation et les swaps de taux d'intérêt. " Fonds / nominal " se rapporte à la sensibilité aux rendements nominaux tandis que " Fonds / reel " se rapporte à la sensibilité aux rendements indexés sur l'inflation / réels.

Notation de crédit

| | Participations (hors dérivés) | | | Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés) | | |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|----------|--|-------------|-----------|
| | Fonds | Indice | Relatif | Fonds | Indice | Relatif |
| AAA/Aaa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 | 0 | 1 |
| AA/Aa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| A | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -2 | 0 | -2 |
| BBB/Baa | 7,10 | 0,86 | 6,24 | 85 | 11 | 74 |
| BB/Ba | 49,61 | 59,14 | -9,52 | 471 | 480 | -9 |
| B | 30,19 | 30,58 | -0,39 | 286 | 301 | -15 |
| CCC et inférieure | 8,50 | 9,24 | -0,75 | 208 | 227 | -19 |
| Non noté | 1,21 | 0,18 | 1,03 | 15 | 0 | 15 |
| Dérivés sur taux d'intérêts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 |
| FX/Derivative P&L | -0,18 | 0,00 | -0,18 | 0 | 0 | 0 |
| Liquidités | 3,56 | 0,00 | 3,56 | 0 | 0 | 0 |
| Arrondis | 0,01 | 0,00 | - | -1 | -1 | 0 |
| TOTAL | 100,00 | 100,00 | - | 1063 | 1018 | 45 |

Exposition en pourcentage de l'actif net total et contribution à la DTS (Duration Times Spread). « FX / Derivative P&L » inclut les soldes de garanties avec des contreparties découlant des instruments dérivés utilisés dans le fonds (solde négatif possible). La DTS tient compte de l'effet des instruments dérivés. Pour le détail des notations, la moins bonne des deux meilleures notations parmi celles de S&P, Moody's et Fitch est appliquée (méthode dite de Bâle).

Maturités (contribution à la durée)

| | Fonds | Indice | Relatif |
|--------------|------------|------------|------------|
| 0 à 1 an | 0,4 | 0,0 | 0,4 |
| 1 à 3 ans | 0,2 | 0,4 | -0,2 |
| 3 à 5 ans | 0,6 | 1,0 | -0,4 |
| 5 à 10 ans | 0,7 | 0,8 | -0,1 |
| 10 à 15 ans | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| 15 à 20 ans | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 20 à 25 ans | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 25 à 30 ans | 0,6 | 0,3 | 0,3 |
| 30 à 40 ans | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| +40 ans | 0,1 | 0,2 | -0,1 |
| Arrondis | 0,1 | -0,0 | 0,1 |
| TOTAL | 2,8 | 2,8 | 0,0 |

Tient compte de l'effet des instruments dérivés sur taux d'intérêt tels que les contrats à terme sur obligations d'État, les swaps d'inflation et les swaps de taux d'intérêt.

Exposition aux devise

| | Avant couverture | Après couverture | Indice |
|--------------|------------------|------------------|---------------|
| EUR | 63,68 | 100,00 | 67,17 |
| USD | 20,02 | 0,00 | 25,25 |
| GBP | 16,30 | 0,00 | 7,58 |
| JPY | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CAD | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Other | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Exposition en pourcentage de l'actif net total.

Ce tableau présente l'exposition de change et la couverture des investissements du fonds.

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

Exposition géographique - Domicile de l'émetteur

| | Participations (hors dérivés) | | | Contribution à la Duration (y compris dérivés) | | | Contribution à la DTS (Duration Time Spread) (y compris dérivés) | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------|---------|---|--------|---------|---|--------|---------|
| | Fonds | Indice | Relatif | Fonds | Indice | Relatif | Fonds | Indice | Relatif |
| Multinational(e) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Etats-Unis (et continent américain) | 1,18 | 1,89 | -0,71 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 18 | 27 | -9 |
| Canada | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Royaume-Uni (et Irlande) | 24,57 | 17,54 | 7,03 | 0,5 | 0,5 | 0,0 | 162 | 180 | -18 |
| France | 9,93 | 17,21 | -7,28 | 0,3 | 0,5 | -0,2 | 115 | 178 | -63 |
| Allemagne (et Autriche) | 13,56 | 10,28 | 3,27 | 0,4 | 0,3 | 0,1 | 150 | 84 | 66 |
| Benelux | 8,43 | 10,30 | -1,87 | 0,2 | 0,3 | -0,1 | 150 | 144 | 5 |
| Scandinavie | 5,38 | 5,38 | 0,01 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 54 | 62 | -8 |
| Région Méditerranée | 17,83 | 24,42 | -6,60 | 0,5 | 0,8 | -0,2 | 165 | 186 | -21 |
| Suisse | 0,00 | 1,29 | -1,29 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 22 | -22 |
| Autres pays d'Europe | 0,89 | 0,33 | 0,55 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 14 | 5 | 9 |
| Japon | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Australie et Nouvelle-Zélande | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Asie hors Japon et Australie | 1,62 | 0,00 | 1,62 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 41 | 0 | 41 |
| CEI / Europe de l'Est | 11,69 | 10,46 | 1,23 | 0,3 | 0,3 | 0,0 | 186 | 120 | 66 |
| Amérique latine | 0,16 | 0,59 | -0,43 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3 | 7 | -4 |
| Moyen-Orient/Afrique du Nord | 0,00 | 0,15 | -0,15 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 1 | -1 |
| Afrique sub-saharienne | 1,40 | 0,17 | 1,23 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3 | 2 | 2 |
| Autres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Non classifié | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| FX/Derivative P&L | -0,18 | 0,00 | -0,18 | 0,4 | 0,0 | 0,4 | 2 | 0 | 2 |
| CDS sur indice | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Liquidités | 3,56 | 0,00 | 3,56 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| Arrondis | -0,02 | -0,01 | - | 0,1 | -0,1 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 100,00 | 100,00 | - | 2,8 | 2,8 | 0,0 | 1063 | 1018 | 45 |

Participations en pourcentage de l'actif net total. La contribution à la duration (CTD) et la contribution à la DTS (Duration Times Spread) sont exprimées dans les unités de mesure appropriées. La CTD et la DTS tiennent compte de l'effet des instruments dérivés. « FX / Derivative P&L » inclut les soldes de garanties avec des contreparties découlant des instruments dérivés utilisés dans le fonds (solde négatif possible).

Top 10 des expositions longues par émetteur

| | Fonds | Indice | Relatif |
|----------------------------------|-------|--------|---------|
| (EDF) ELECTRICITE DE FRANCE SA | 2,64 | 2,06 | 0,58 |
| (CPIPGR) CPI PROPERTY GROUP SA | 2,27 | 0,87 | 1,40 |
| (ZFFNGR) ZF FINANCE GMBH | 2,05 | 2,07 | -0,02 |
| (ILDFP) ILIAD HOLDING SAS | 1,98 | 1,79 | 0,18 |
| (ISPIM) INTESA SANPAOLO SPA | 1,94 | 1,28 | 0,66 |
| (JERRGB) JERROLD FINCO PLC | 1,70 | 0,24 | 1,46 |
| (TELEFO) TELEFONICA EUROPE BV | 1,69 | 1,59 | 0,10 |
| (MONTE) BANCA MONTE DEI PASCHI S | 1,68 | 0,53 | 1,15 |
| (SFRFP) ALTICE FRANCE HOLDING SA | 1,59 | 2,07 | -0,48 |
| (VMED) VIRGIN MEDIA SECURED FIN | 1,58 | 2,52 | -0,94 |

Les principales expositions longues correspondent aux émetteurs d'obligations représentant le pourcentage le plus important de l'actif net total du fonds. L'effet des instruments dérivés de crédit est pris en compte lorsque l'entité de référence est un émetteur d'obligations en particulier. Les contrats à terme sur obligations d'État et les CDS indiciaires sont exclus. Lorsque les obligations sont émises par différentes entités au sein d'un même groupe de sociétés/complexe d'entreprises, l'exposition totale peut ne pas être reflétée dans les données ci-dessus.

Principales surpondérations par émetteur

| | Fonds | Indice | Relatif |
|----------------------------------|-------|--------|---------|
| (JERRGB) JERROLD FINCO PLC | 1,70 | 0,24 | 1,46 |
| (CPIPGR) CPI PROPERTY GROUP SA | 2,27 | 0,87 | 1,40 |
| (ENRGRP) ENERGIA GROUP ROI | 1,46 | 0,14 | 1,32 |
| (BACR) BARCLAYS PLC | 1,15 | 0,00 | 1,15 |
| (MONTE) BANCA MONTE DEI PASCHI S | 1,68 | 0,53 | 1,15 |
| (CWHARF) CANARY WHARF GROUP | 1,22 | 0,12 | 1,10 |
| (NEMEAN) NEWDAY BONDCO PLC | 1,13 | 0,06 | 1,07 |
| (COOPBK) CO-OPERATIVE BANK HOLDN | 1,22 | 0,18 | 1,04 |
| (ENGPRO) ENERGO PRO AS | 1,14 | 0,15 | 1,00 |
| (SAZGR) NIDDA HEALTHCARE HOLDING | 1,33 | 0,40 | 0,93 |

Principales sous-pondérations par émetteur

| | Fonds | Indice | Relatif |
|---------------------------------|-------|--------|---------|
| (UCGIM) UNICREDIT SPA | 0,15 | 1,21 | -1,06 |
| (VMED) VIRGIN MEDIA SECURED FIN | 1,58 | 2,52 | -0,94 |
| (VOD) VODAFONE GROUP PLC | 0,99 | 1,76 | -0,77 |
| (EUROB) EUROBANK SA | 0,00 | 0,75 | -0,75 |
| (ELOFR) ELO SACA | 0,00 | 0,74 | -0,74 |
| (FRFP) VALEO SE | 0,00 | 0,74 | -0,74 |
| (ZIGGO) ZIGGO BOND CO BV | 0,47 | 1,19 | -0,72 |
| (TITIM) TELECOM ITALIA SPA | 0,98 | 1,66 | -0,68 |
| (ATLIM) MUNDYS SPA | 0,00 | 0,67 | -0,67 |
| (VIEFP) VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | 0,00 | 0,64 | -0,64 |

Les principales surpondérations et sous-pondérations correspondent aux émetteurs d'obligations assortis des positions actives les plus importantes par rapport aux positions de l'indice. L'effet des instruments dérivés de crédit est pris en compte lorsque l'entité de référence est un émetteur d'obligations en particulier. Les contrats à terme sur obligations d'État et les CDS indiciaires sont exclus.

Mesures ESG

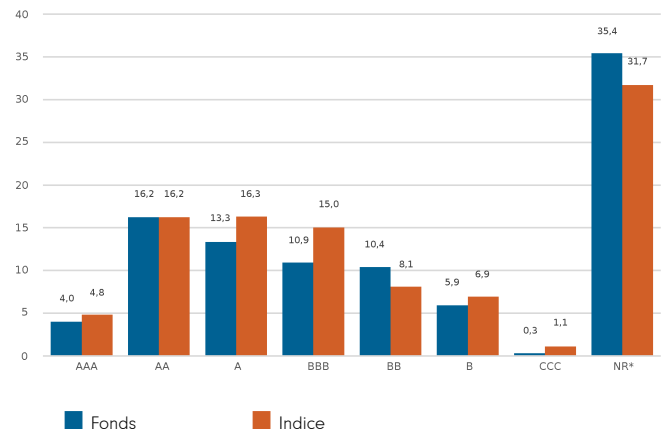
La fiche d'information repose sur l'état du portefeuille à la date indiquée ci-dessus. La distribution des notations ESG peut varier au fil du temps. Le gestionnaire de portefeuille peut utiliser les notations ESG MSCI ou les notations ESG de Fidelity dans le cadre de ses décisions d'investissement.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

Caractéristiques de durabilité (31.08.2024)

| | Fonds | Indice |
|---|--------------|--------------|
| Notation ESG MSCI de la SICAV (AAA-CCC) | A | N/R |
| Intensité carbone pondérée moyenne (tCo2e/\$M revenu) | 113,1 | 114,8 |
| Catégorie SFDR | 8 | N/A |

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

Distribution of MSCI ESG ratings % (31.08.2024)



Notation ESG du Compartiment basée sur les participations détenues en portefeuille au 30.06.24 avec une couverture des titres de 64,0%. Données sur l'intensité carbone basées sur les participations détenues en portefeuille au 31.08.24 avec une couverture des titres de 97,6 %.

Glossaire

- Notation des fonds ESG de MSCI :** La notation des fonds ESG s'appuie sur les scores de qualité donnés au Compartiment par MSCI. Ces scores vont de AAA à CCC (mauvaise note) en passant par AA (meilleure note), A, BBB, BB (note moyenne) et B. Pour qu'un fonds soit inclus dans les notations ESG de MSCI, 65 % de sa pondération brute doit provenir de titres couverts par MSCI ESG Research (à l'exclusion des liquidités), la date d'échéance de ses participations doit être inférieure à un an et son portefeuille doit contenir au moins dix titres.
- Intensité carbone moyenne pondérée:** elle est calculée comme la somme de chaque pondération du portefeuille multipliée par l'équivalent CO2 par million d'USD de chiffre d'affaires de chaque participation. Cette mesure fournit un aperçu de l'exposition du Compartiment aux sociétés à forte intensité carbone et couvre les émissions carbone scope 1 et 2. Pour les données carbone, la couverture des titres sous-jacents doit être supérieure à 50 % pour que les données soient affichées.
- Classement SFDR (Compartiment) :** Indique la dernière catégorie disponible accordée à chaque Compartiment dans le cadre du Règlement de l'UE dit « Sustainable Finance Disclosure » (SFDR). Les Compartiments visés par l'Article 9 ont pour objectif l'investissement durable et promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales. Les Compartiments visés par l'Article 8 promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'ont pas l'investissement durable pour objectif. Sauf indication contraire dans le Prospectus, les Compartiments visés par l'Article 6 intègrent les risques de durabilité dans l'analyse des investissements et la prise de décision, sans que les Compartiments fassent la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales ou aient l'investissement durable pour objectif. Conformément au Règlement SFDR, des informations sur les aspects liés à la durabilité sont fournies sur <https://www.fidelity.lu/sfdr>
- Distribution of MSCI ESG ratings:** Cela montre la distribution en pourcentage des notations ESG dans le Compartiment, en fonction de la Valeur Liquidative des participations à l'exclusion des liquidités, de la liquidité des Compartiments, des instruments dérivés et des ETF.

Clause de non-responsabilité

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

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

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

Glossaire

Volatilité et Risque

Volatilité annualisée : mesure de l'écart entre les rendements variables d'un fonds ou d'un indice de marché utilisé à des fins de comparaison et leur moyenne historique (également appelée « écart type »).

Deux fonds peuvent produire la même performance au cours d'une période. Celui dont la performance mensuelle a le moins varié aura une volatilité annualisée moindre et sera considéré comme ayant réalisé son rendement avec moins de risque. Le calcul est l'écart type de 36 rendements mensuels, présenté sous la forme d'une valeur annualisée. La volatilité des fonds et indices est calculée indépendamment pour chacun d'eux.

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

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

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

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

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

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

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

Charges récurrentes

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

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

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

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

Evaluation indépendante

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

Glossaire

Caractéristiques du portefeuille

Rendement de distribution (%)

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

Duration effective

La duration est une mesure de la sensibilité de la valeur du fonds aux variations des taux d'intérêt.

La duration effective est un calcul de duration pour les obligations qui intègrent des options (telles que des options d'achat ou de vente). Elle tient compte des fluctuations futures des flux de trésorerie anticipés sous l'effet des variations des taux d'intérêt et de leur impact sur le prix de l'obligation.

La duration effective d'un fonds correspond à la somme pondérée par le marché de la duration effective de chaque instrument individuel. L'effet des instruments dérivés, tels que les contrats à terme obligataires et swaps de taux d'intérêt, est inclus dans le calcul.

Rendement courant (%)

Décrit le revenu dégagé par les investisseurs sur le portefeuille sous forme de pourcentage de la valeur de marché des titres, en tenant compte de l'impact des produits dérivés. Le revenu courant ne doit pas être considéré comme une mesure de la performance (ou des distributions) attendue(s) d'un fonds. Les obligations assorties d'une probabilité de défaillance élevée sont exclues du calcul. Le rendement courant ne traduit pas le rendement total sur la durée de vie de l'obligation et ne tient pas compte du risque de réinvestissement (incertitude quant au taux auquel les flux de trésorerie futurs pourront être réinvestis) ou du fait que les obligations arrivent généralement à échéance à leur valeur nominale, ce qui peut constituer une composante importante du rendement d'une obligation. Le rendement courant s'entend hors impact des frais et commissions.

Rendement à l'échéance (%)

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

Echéance moyenne (années)

Il s'agit de l'échéance moyenne pondérée par le marché des obligations détenues en portefeuille. Les obligations perpétuelles se voient attribuer une échéance au 31 décembre 2049. Les instruments dérivés sont exclus du calcul.

Coupon moyen (%)

Le coupon est le taux d'intérêt déclaré sur une obligation à son émission. Il s'agit du coupon moyen pondéré des obligations détenues en portefeuille. Les instruments dérivés sont exclus du calcul.

Duration du spread

Sensibilité du prix d'une obligation à la variation du spread ajusté des options (OAS).

Spread ajusté des options (OAS) (Points de base)

Le Spread ajusté des options (OAS) mesure l'écart de rendement qui n'est pas directement imputable aux caractéristiques de l'obligation. L'OAS est un outil de mesure pour l'évaluation des écarts de prix entre des obligations similaires avec des options intégrées différentes. Un OAS supérieur implique un rendement supérieur pour des risques supérieurs.

Duration multiplié par le Spread (DTS)

Le DTS est une mesure de la sensibilité du risque de crédit à partir du spread de crédit multiplié par la duration du spread de crédit sur la base des valorisations du marché. Cet indicateur pris individuellement est supérieur à la duration du spread car il tient compte du fait que les titres avec un spread plus élevé tendent à connaître des variations de spread plus importantes. Le DTS du portefeuille est la somme pondérée par la valeur du DTS de chaque instrument.

Nombre de participations

Le nombre d'obligations et d'instruments dérivés détenus en portefeuille. Lorsque le fonds investit dans un autre fonds, une seule participation est comptabilisée. Les contrats de change à terme sont exclus. Il s'agit des contrats à terme qui permettent l'achat ou la vente de devises à un prix convenu à une date ultérieure.

Nombre d'émetteurs

Le nombre total d'émetteurs individuels dont les obligations sont détenues dans le fonds. Le fonds détenant souvent plus d'une obligation d'un même émetteur, le nombre d'émetteurs est généralement inférieur au nombre de participations.

Notation de crédit moyenne

La moyenne pondérée de toutes les notations de crédit des obligations du fonds, exprimée à partir du système standard de lettres du secteur (à savoir AAA, BBB). Elle tient compte de tous les investissements du fonds, y compris les instruments dérivés. Elle donne une indication du niveau de risque global des obligations du fonds : plus la notation de crédit moyenne est basse, plus le fonds présente des risques.

Avec une moyenne linéaire pondérée, la pondération attribuée à chaque émission est égale à sa pondération de valeur de marché. Avec la moyenne pondérée exponentielle, la pondération augmente proportionnellement davantage pour le crédit de plus faible qualité. Pour ces deux calculs, la valeur finale est la notation de S&P équivalente la plus proche de la moyenne calculée.

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

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

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

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

Informations importantes

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

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

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

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

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

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

Cette catégorie d'actions est enregistrée et distribuée dans les régions suivantes : Allemagne, Espagne, France, Hongrie, Italie, Luxembourg, Pologne, Portugal, République Tchèque, République tchèque, Slovaquie, Suède.

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

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

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

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

Portugal : Fidelity Funds est enregistré auprès de la CMVM et les documents juridiques peuvent être obtenus auprès des distributeurs locaux autorisés.

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

CSO3463/na French 40282 T101a