

Fidelity Funds – Sustainable Water & Waste Fund

“ Il n’y a pas d’économie sans eau, ni d’économie durable sans gestion des déchets. ”

Bertrand Lecourt, Gérant de portefeuille

Saisir les opportunités offertes par les thématiques de l’eau et des déchets

Les facteurs de la demande d’eau sont clairs : aucune civilisation ne peut survivre sans elle. Les arguments en faveur de la gestion des déchets sont tout aussi convaincants : le besoin croissant d’une gestion innovante des déchets est le plus grand défi environnemental depuis la nécessité de réduire les émissions de CO₂.

Les opportunités d’investissement dans ces secteurs résultent de la demande en augmentation constante d’eau propre et de besoins d’assainissement. Elles nécessitent aussi de meilleurs moyens de gérer les déchets créés par des populations en croissance, plus riches et de plus en plus urbanisées.

Les entreprises qui interviennent dans les chaînes de valeur de l’eau et des déchets sont au centre de l’un des principaux enjeux de la vie sur terre. Cependant, ces secteurs restent peu suivis par les analystes, et peu de fonds investissent dans les deux thématiques à la fois.

Pourquoi investir dans le FF - Sustainable Water & Waste Fund ?

- ✓ **Une combinaison unique** des secteurs de l’eau et des déchets, qui bénéficient de tendances de croissance séculaire et ont significativement surperformé les actions internationales au fil du temps*
- ✓ **La force combinée** de la solide plateforme de recherche de Fidelity et de l’expérience du gérant dans un **secteur peu couvert**
- ✓ Un **profil ESG** meilleur que celui de l’indicateur de comparaison, avec un suivi en direct de l’impact (le fonds vise à être constamment plus exposé aux entreprises les mieux notées en termes de critères ESG selon Sustainalytics)

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

*L’indicateur de comparaison est le MSCI ACWI. Le secteur de l’eau a surperformé l’indice MSCI World de 92 % entre le 30/09/04 et le 30/09/18. Celui des déchets a surperformé l’indice MSCI World de 170 % sur la même période.

Une demande toujours croissante pour la gestion de l’eau et des déchets



Eau



Déchets



Davantage de personnes vivent dans des villes : augmentation des besoins en eau propre et de meilleurs moyens de gérer les déchets créés.

Plus de richesse et de consommation dans les marchés émergents : une demande croissante pour les biens à forte intensité hydrique et une augmentation de la quantité de déchets.



Une pression sur les infrastructures : les infrastructures occidentales vétustes doivent être renouvelées, celles dans les marchés émergents développées.

Réglementation et santé : le renforcement de la réglementation sanitaire crée de l’intérêt pour de nouveaux services et de nouvelles technologies.



Rareté et ressource : l’eau douce devient rare et les déchets deviennent une ressource lorsqu’ils sont traités.

Industrie et agriculture : l’augmentation de la population mondiale se traduit par une hausse de la demande pour les produits agricoles, miniers, pétroliers, l’énergie, etc.



FF - Sustainable Water & Waste Fund

Le fonds cherche à générer une solide performance ajustée du risque sur la durée du cycle en investissant à travers le monde dans des entreprises qui développent des nouvelles technologies et participent à la conception, la fabrication ou la vente de produits et services liés à la gestion de l'eau et des déchets.

Le fonds met en œuvre un processus de gestion bottom-up duplicable, qui privilégie la qualité et la croissance. C'est une approche basée sur l'analyse fondamentale, qui s'appuie sur la recherche de Fidelity et des données de marché afin de filtrer l'univers d'investissement.



Bertrand Lecourt

Gérant de portefeuille

Bertrand Lecourt, a rejoint Fidelity en juin 2018 pour gérer le FF - Sustainable Water & Waste Fund.

Il a précédemment travaillé chez Polar Capital qu'il avait rejoint en janvier 2017 en tant que gérant de portefeuille pour lancer un fonds actions internationales investissant dans les secteurs de l'eau et des déchets. Avant Polar Capital, Bertrand était le fondateur, CIO et gérant de portefeuille d'un fonds international sur les thématiques eau et déchets au sein de Aquilys. Bertrand compte plus de 18 ans d'expérience sur les marchés des actions internationales au cours desquelles il a notamment été parmi les analystes les mieux classés au sein de son univers.

Bertrand est titulaire d'un MSc en Finance Internationale d'HEC, d'un MSc en Banque et Finance Internationale de l'Université de Birmingham et d'un DEA en Économie Monétaire de l'Université d'Orléans.

Caractéristiques du fonds

Gérant	Bertrand Lecourt	
Date de création	07.11.2018	
Indicateur de comparaison	MSCI All Country World	
Classification	Actions internationales	
Nombre de titres	environ 30 à 50	
Allocation à thématiques eau/déchets	Généralement 60 % / 40 %	
Type de parts	A-ACC-USD	A-ACC-EUR
Frais de gestion p.a.	1,50 %	1,50 %

Source : Fidelity International, au 12 novembre 2018. La devise de référence du fonds est le USD. D'autres parts peuvent être disponibles. Veuillez-vous reporter au prospectus pour plus de précisions.

Ce document ne peut être reproduit ou distribué sans autorisation préalable. Fidelity fournit uniquement des informations sur ses produits et n'émet pas de recommandations d'investissement fondées sur des circonstances spécifiques, ce document ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé. Fidelity International fait référence au groupe de sociétés qui forme la structure globale de gestion de placements qui fournit l'information sur les produits et services dans les juridictions désignées à l'exception de l'Amérique du Nord. Cette information n'est pas destinée et ne peut être utilisée par des résidents au Royaume Uni ou aux États-Unis ; Ce document est destiné uniquement aux investisseurs résidant en France. Sauf cas contraire, toutes les informations communiquées sont celles de Fidelity International, et tous les points de vue exprimés sont ceux de Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, le logo Fidelity International ainsi que le symbole F sont des marques déposées de FIL Limited. Actifs et ressources de FIL Limited au 30.09.2018 - Chiffres non audités. Les spécialistes d'investissement inclus à la fois des analystes et associés. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement. Tout investissement doit se faire sur la base du prospectus/document d'information clé (DICI) pour l'investisseur et des rapports annuels ou périodiques actuellement en vigueur, disponibles sur simple demande auprès de FIL Gestion. Fidelity Funds "FF" est une société d'investissement à capital variable (OPCVM) de droit luxembourgeois, avec différentes classes d'actions. Le présent document a été établi par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP03-004, 29 rue de Berri, 75008 Paris. PM 2705.

Opportunités



- Une combinaison unique des thématiques eau et déchets : des investissements réalisés tout au long des chaînes de valeur de ces secteurs. Le fonds a ainsi un univers d'investissement plus large et des bénéfices en termes de diversification supérieurs à d'autres fonds consacrés uniquement à l'eau.
- L'expérience du gérant dans ces secteurs peu suivis par les analystes est un atout clé pour identifier des opportunités d'investissement.
- Un portefeuille actions internationales relativement défensif, visant à offrir des avantages importants en matière de diversification par rapport à l'indicateur de comparaison. Son biais sectoriel signifie qu'il devrait généralement avoir une exposition faible ou nulle aux secteurs moteurs de la performance des actions internationales ces dernières années (la technologie et le secteur financier).
- Votre capital est confié à une équipe expérimentée : Fidelity International a été fondé il y a plus de 49 ans, et dispose désormais du réseau de recherche parmi les plus importants au monde avec plus de 400 professionnels de l'investissement et de la recherche situés dans les principaux centres financiers à travers le monde.

Source : Fidelity International au 30.09.2018. Le nombre de professionnels de la recherche comprend notamment les analystes obligataires, actions, immobilier, multi asset, quantitatifs et de produits dérivés.

Risques



- Le fonds investit principalement en actions. La valeur des investissements et des revenus qui en découlent peut évoluer aussi bien à la hausse qu'à la baisse et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité de leur investissement initial. Le fonds n'offre aucune garantie ou protection relative à la performance, au capital, à la stabilité de l'actif net ou de la volatilité.
- Le fonds investit entre autres, dans les marchés dits émergents. Les investissements sur les marchés de petites capitalisations et émergents peuvent être plus volatils que ceux réalisés sur des marchés plus développés.
- Le fonds investit sur des marchés étrangers : la valeur des investissements est susceptible de varier selon les fluctuations des taux de change.
- Le gérant du fonds privilégiant des titres qui maintiennent des références solides dans le domaine environnemental, social et de la gouvernance (ESG), la performance peut quelquefois être moindre que celle de produits similaires n'adoptant pas une telle approche. Nous ne garantissons en aucun cas l'équité, l'exactitude ou l'exhaustivité de telles références ESG. Le statut des références ESG d'un titre peut évoluer dans le temps.