

SUSTAINABLE WATER & WASTE FUND A-ACC-EURO

31 AOÛT 2020

Stratégie

Le Gérant de portefeuille cherche à investir dans des sociétés mondiales impliquées dans la conception, la fabrication ou la vente de produits et services liés aux secteurs de la gestion de l'eau et des déchets. La stratégie bénéficie d'un environnement favorable qui profite de grandes tendances internationales telles que la croissance démographique, les contraintes environnementales, les réglementations encourageantes, les taux d'urbanisation et la création de richesse à l'échelle mondiale. Le Compartiment adopte une approche sans contrainte de la construction du portefeuille, le Gérant en mettant l'accent sur les fondamentaux à long terme des sociétés. Le Compartiment cherche à intégrer des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses investissements et dans le processus de contrôle des risques ce qui se traduit par un portefeuille dont les caractéristiques durables sont globalement supérieures.

Objectifs et politique d'Investissement

- Le Compartiment vise une croissance du capital à long terme, accompagnée de revenus attendus qui devraient être faibles, en investissant dans les actions de sociétés du monde entier.
- Le Compartiment adopte une approche Thématique de Durabilité en sélectionnant activement les sociétés impliquées dans la conception, la fabrication ou la vente de produits et de services utilisés dans ou en rapport avec les secteurs de la gestion de l'eau et des déchets. Au moins 70 % seront investis dans des titres qui présentent des caractéristiques durables. Les caractéristiques durables peuvent comprendre, sans s'y limiter, une gouvernance efficace et une gestion de qualité supérieure des questions environnementales et sociales (« ESG »), sachant qu'un émetteur doit conserver ces caractéristiques s'il bénéficie d'une notation ESG supérieure au seuil minimum déterminé par le Gérant de Portefeuille de temps à autre.
- Le Gérant de Portefeuille évaluera les actions et les notations des sociétés à l'aide d'analyses quantitatives et qualitatives de leurs caractéristiques durables.
- Le Compartiment se conforme à un cadre exclusif qui comprend une base normative et une sélection négative des secteurs, des sociétés et des pratiques, et qui s'appuie sur des critères ESG spécifiques que le Gérant de Portefeuille définit de temps à autre.
- Le Compartiment peut également investir dans des émetteurs qui affichent des caractéristiques durables en voie d'amélioration.
- Le Gérant de Portefeuille a toute liberté pour investir en dehors des principaux secteurs de marchés, zones géographiques, devises ou catégories d'actifs du Compartiment et il n'est pas limité quant aux montants qu'il peut investir dans un pays ou une région.
- Comme il peut investir à l'échelle mondiale, le Compartiment peut effectuer des placements dans des pays considérés comme des marchés émergents.
- Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % directement dans des Actions A et B chinoises (l'exposition totale incluant les investissements directs et indirects étant inférieure à 30 %).
- Le Compartiment peut investir directement dans des actifs ou obtenir une exposition indirecte par le biais d'autres moyens autorisés, y compris des instruments dérivés. Le Compartiment peut utiliser des dérivés pour réduire le risque ou les coûts, pour générer du capital ou des revenus supplémentaires, ou pour procéder à des investissements, en accord avec son profil de risque.
- Le Compartiment est géré activement et se réfère à l'indice MSCI All Countries World Index (Net) (l'« Indice de référence »). Le Gérant de Portefeuille dispose d'une grande latitude pour définir la composition du portefeuille du Compartiment. Il peut adapter des expositions qui ne figurent pas dans l'Indice de référence et choisir des pondérations différentes de ce dernier. Il n'existe donc aucune restriction quant à l'écart de performance entre le Compartiment et l'Indice de référence. Le Gérant de Portefeuille peut établir des directives internes qui peuvent, à leur tour, indiquer des écarts par rapport à l'Indice de référence.
- Les revenus perçus par le Compartiment sont cumulés dans le prix de l'action.
- Les actions peuvent être achetées et vendues chaque jour ouvré du Compartiment.

Caractéristiques du fonds

Date de lancement : 07.11.18
 Gestionnaire de portefeuille : Bertrand Lecourt
 Nommé depuis le : 31.10.18
 Années chez Fidelity : 2
 Encours du fonds : 1 649 m €
 Nombre de positions dans le fonds *: 45
 Devise de référence du fonds : Dollar américain (USD)
 Domicile du Fonds : Luxembourg
 Structure légale du Fonds : SICAV
 Société de gestion : FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
 Capital garanti : Non
 Coût de rotation du portefeuille (PTC): 0,07%
 Taux de rotation du portefeuille (PTR): 55,01%

*Une définition des positions est présentée à la page 3 de la présente fiche d'information, dans la section intitulée « Mode de calcul et de présentation des données ».

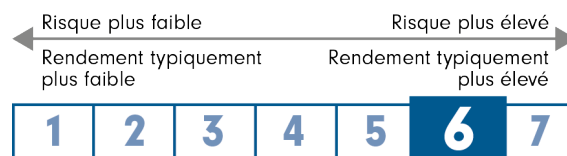
Caractéristiques de la part

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

Date de lancement : 07.11.18
 VL dans la devise de la part : 11,37
 ISIN : LU1892829828
 SEDOL : BF7JH25
 WKN : A2N7YS
 Bloomberg : FSWWAAE LX
 Heure clôture négociation : 15:00 au Royaume-Uni (normalement 16 heures CET)
 Type de part: Capitalisation
 Frais courants annuels : 1,91% (30.04.20)
 Frais de gestion annuels : 1,50%

Profil de risque et de rendement

Cet indicateur de risque provient du document d'information clé à la fin du mois concerné. Étant donné qu'il peut être actualisé au cours du mois, veuillez consulter le document d'information clé pour connaître les informations les plus récentes.



- La catégorie de risque a été calculée à l'aide des données historiques de performance.
- La catégorie de risque ne constitue pas une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment, n'est pas garantie et peut changer au fil du temps.
- La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».
- Le profil de risque et de rendement fait l'objet d'un classement en fonction du niveau des fluctuations historiques des Valeurs liquidatives de la catégorie d'actions et, au sein de ce classement, les catégories 1-2 indiquent un niveau bas de fluctuations historiques, les catégories 3-5 un niveau moyen et les catégories 6-7 un niveau élevé.

Informations importantes

La valeur des investissements et de tout revenu qu'ils peuvent générer peut évoluer à la baisse comme à la hausse et un investisseur peut ne pas récupérer le montant investi. Le recours à des instruments financiers dérivés peut être à l'origine de gains ou de pertes accrus au sein du fonds. Ce Compartiment investit sur les marchés émergents qui peuvent être plus volatils que les autres marchés plus développés.

SUSTAINABLE WATER & WASTE FUND A-ACC-EURO

31 AOÛT 2020

Les résultats passés ne sont pas un indicateur fiable de performances futures. Les fluctuations des taux de change peuvent affecter les rendements du Compartiment.

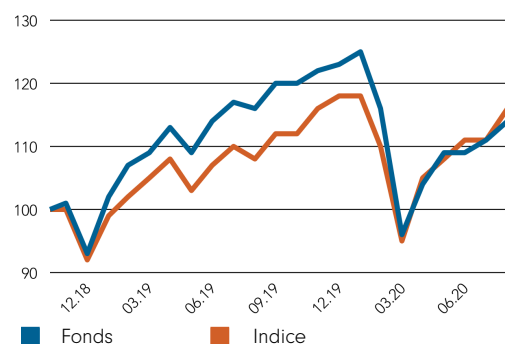
Comparateur(s) de performance

Univers de comparaison	Morningstar EAA Fund Sector Equity Water
Indicateur de comparaison depuis le 07.11.18	MSCI ACWI Index (Net)

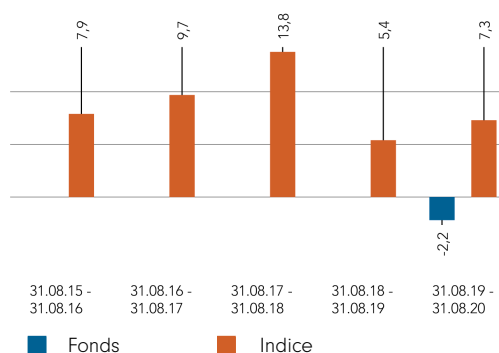
L'indice de marché est indiqué à titre de comparaison uniquement, sauf référence spécifique dans la section Objectifs et Politique d'investissement en page 1. Les tableaux de positionnement de la présente fiche d'information utilisent le même indice.

Si la date de prise d'effet de l'indice de marché actuel est postérieure à la date de lancement de la classe d'actions, l'historique complet est disponible auprès de Fidelity.

Performances cumulées en EUR (recalculé en base 100)



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



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

Performances par année calendaire en EUR (%)



Performances au 31.08.20 en EUR (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 07.11.18*
Cumulées du fonds	2,8	4,4	-7,5	-2,2	-	-	13,7
Cumulées de l'indice	4,9	7,2	-1,7	7,3	28,7	52,3	16,2
Annualisées du fonds	-	-	-	-2,2	-	-	7,3
Annualisées de l'indice	-	-	-	7,3	8,8	8,8	8,6
Classement au sein de l'univers de comparaison							
A-ACC-USD	7	9	17	17	-	-	-
Nombre total de fonds	21	21	21	19	-	-	-
Classement par quartile**	2	2	4	4	-	-	-

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.

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 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 sont basés sur un historique de la performance repris dans l'Univers du Groupe de référence. Conformément à la méthodologie de l'Organisme d'investissement, cet historique peut comprendre une extension de l'historique d'une catégorie d'actions antérieure, qui peut ne pas être la même que celle traitée dans cette fiche d'information. Le classement par quartile est un calcul interne de Fidelity International.

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.

Introduction

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

Le tableau Exposition aux Actions ci-dessous présente une vision globale du compartiment. Il représente le pourcentage du compartiment investi sur le marché. Plus ce chiffre est élevé, plus la participation du compartiment à un mouvement de hausse (ou de baisse) du marché est importante.

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

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

Mode de calcul et de présentation des données

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

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

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

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

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

Exposition aux actions (% actif net)

	Expositions (% actif net)
Actions	96,4
Autres	0,0
Liquidités non investies	3,6

Définition des termes :

Actions : pourcentage du compartiment actuellement investi sur le marché d'actions.

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

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

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

Active Money*

Active Money*	99,4%
---------------	-------

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

SUSTAINABLE WATER & WASTE FUND A-ACC-EURO

31 AOÛT 2020

Exposition Secteur/Industrie (% actif net)

Secteur GICS	Fonds	Indice	Relatif
Industries	55,6	9,4	46,2
Services collectifs	21,7	3,0	18,7
Biens de consommation cyclique	9,8	12,8	-3,0
Matériaux	2,8	4,7	-1,9
Santé	2,6	12,3	-9,7
Technologie de l'information	2,3	21,7	-19,4
Biens de consommation non-cyclique	1,4	7,8	-6,4
Services financiers	0,0	12,8	-12,8
Services de communication	0,0	9,5	-9,5
Immobilier	0,0	2,7	-2,7
Énergie	0,0	3,1	-3,1
Exposition Totale Secteur	96,4	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	
Exposition Totale Actions	96,4	100,0	

Exposition à la Capitalisation Marché (% actif net)

EUR	Fonds	Indice	Relatif
>10 milliard(s)	30,5	88,3	-57,8
5-10 milliard(s)	18,8	7,6	11,2
1-5 milliard(s)	43,6	3,3	40,3
0-1 milliard(s)	3,5	0,0	3,4
Exposition Totale	96,4	99,2	
Indice/Non classé	0,0	0,8	
Exposition Totale Actions	96,4	100,0	

Exposition géographique (% de la VL totale)

	Fonds	Indice	Relatif
États-Unis	61,0	58,7	2,3
France	6,1	2,9	3,2
Royaume-Uni	5,7	3,6	2,1
Chine	5,2	5,2	0,0
Japon	4,2	6,6	-2,5
Pays-Bas	3,4	1,1	2,3
Corée du Sud	2,8	1,4	1,5
Brésil	2,6	0,6	2,0
Australie	2,6	1,8	0,8
Italie	1,8	0,6	1,2
Autres	1,0	17,5	-16,5
Exposition géographique totale	96,4	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	
Exposition Totale Actions	96,4	100,0	

Exposition Régionale (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
Amérique du Nord	61,0	61,4	-0,4
Europe (hors-RU)	12,3	13,0	-0,7
Marchés émergents	10,6	12,3	-1,6
Royaume-Uni	5,7	3,6	2,1
Japon	4,2	6,6	-2,5
Asie Pacifique (hors-Japon)	2,6	3,1	-0,5
Exposition Totale Région	96,4	100,0	
Autre Indice/Non classé	0,0	0,0	
Exposition Totale Actions	96,4	100,0	

Principales positions (% actif net)

	Secteur GICS	Zone géographique	Fonds	Indice	Relatif
WASTE MANAGEMENT INC DEL	Industries	États-Unis	3,5	0,1	3,4
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Services collectifs	États-Unis	3,3	0,0	3,2
ROPER TECHNOLOGIES INC	Industries	États-Unis	3,1	0,1	3,0
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Services collectifs	France	3,1	0,0	3,0
REPUBLIC SERVICES INC	Industries	États-Unis	3,0	0,0	3,0
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	Industries	États-Unis	3,0	0,0	3,0
WASTE CONNECTION INC	Industries	États-Unis	3,0	0,0	2,9
SUEZ	Services collectifs	France	3,0	0,0	3,0
COWAY CO LTD	Biens de consommation cyclique	Corée du Sud	2,8	0,0	2,8
POOL CORP	Biens de consommation cyclique	États-Unis	2,8	0,0	2,8

Principales surpondérations (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
WASTE MANAGEMENT INC DEL	3,5	0,1	3,4
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3,3	0,0	3,2
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,1	0,0	3,0
ROPER TECHNOLOGIES INC	3,1	0,1	3,0
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	3,0	0,0	3,0
SUEZ	3,0	0,0	3,0
REPUBLIC SERVICES INC	3,0	0,0	3,0
WASTE CONNECTION INC	3,0	0,0	2,9
POOL CORP	2,8	0,0	2,8
COWAY CO LTD	2,8	0,0	2,8

Principales sous-pondérations (% actif net)

	Fonds	Indice	Relatif
APPLE INC	0,0	4,3	-4,3
MICROSOFT CORP	0,0	3,1	-3,1
AMAZON.COM INC	0,0	2,8	-2,8
ALPHABET INC	0,0	1,9	-1,9
FACEBOOK INC	0,0	1,3	-1,3
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	0,0	1,0	-1,0
JOHNSON & JOHNSON	0,0	0,8	-0,8
TENCENT HLDGS LTD	0,0	0,7	-0,7
TESLA INC	0,0	0,7	-0,7
VISA INC	0,0	0,7	-0,7

Concentration des positions (% actif net)

	Fonds	Indice
Top 10	30,6	17,2
Top 20	56,5	23,1
Top 50	96,4	34,2

Définition des termes :

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

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

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

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

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

SUSTAINABLE WATER & WASTE FUND A-ACC-EURO

31 AOÛT 2020

Attribution

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

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

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

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

Devise d'attribution Dollar américain (USD)
Performance relative sur un mois (%) -1,94

Contribution par position (%)

1 mois

	Pondération relative moyenne	Contribution à la performance relative		Pondération relative moyenne	Contribution à la performance relative
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS			PRINCIPAUX DÉTRACTEURS		
SUEZ	2,4	0,60	SANEAMENTO BASICO DE SP (CIA)	2,7	-0,94
CLEANAWAY WASTE MNGMT LTD	2,2	0,47	APPLE INC	-3,9	-0,57
ADVANCED DRAIN SYS INC DEL	2,7	0,24	AMERICAN WATER WORKS CO INC	3,4	-0,33
KURITA WTR INDS LTD	2,4	0,23	ENTEGRI INC	2,5	-0,30
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC	1,9	0,17	CHINA LESSO GRP HLDGS LTD	3,1	-0,29
LKQ CORP	1,8	0,14	TESLA INC	-0,5	-0,28
XYLEM INC	2,5	0,12	PENNON GROUP PLC	2,5	-0,28
BALL CORP	1,9	0,09	ESSENTIAL UTILITIES INC	2,7	-0,28
ARCADIS NV	1,3	0,08	SEVERN TRENT PLC	2,6	-0,27
CISCO SYSTEMS INC	-0,4	0,07	CLOROX CO	1,7	-0,22

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

Contribution par secteurs (%)

1 mois

CONTRIBUTIONS AU RENDEMENT RELATIF

	Pondération relative moyenne	Sélection de valeurs	Sélection des secteurs	Contribution relative totale
SECTEUR GICS				
Santé	-10,0	-0,04	0,44	0,40
Industries	46,0	0,09	0,19	0,28
Services financiers	-13,0	0,00	0,22	0,22
Matériaux	-2,1	0,11	0,08	0,19
Énergie	-3,3	0,00	0,16	0,16
Immobilier	-2,8	0,00	0,12	0,12
Biens de consommation non-cyclique	-6,2	-0,17	0,22	0,05
Services de communication	-9,4	0,00	-0,05	-0,05
Biens de consommation cyclique	-2,4	0,25	-0,89	-0,65
Technologie de l'information	-18,7	-0,30	-0,66	-0,96
Services collectifs	18,6	0,68	-2,19	-1,51
Actifs primaires Totaux	-3,3	0,62	-2,37	-1,75
Autres*	3,3			-0,20
TOTAL	0,0			-1,94

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

Glossaire / notes supplémentaires

Volatilité et risque

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

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

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

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

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

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

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

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

Charges récurrentes

Le montant des frais courants représente les charges prélevées sur le fonds au cours d'une année. Il est calculé à la clôture de l'exercice du fonds et peut varier d'un exercice à l'autre. Pour les catégories de fonds à frais courants fixes, ce montant peut ne pas varier d'un exercice à l'autre. Pour les nouvelles catégories de fonds ou les catégories qui subissent des opérations sur capital (par ex. une modification des frais de gestion annuels), le montant des frais courants est estimé jusqu'à ce que les critères soient remplis pour qu'un montant exact des frais courants soit publié. Les types de charges inclus dans le chiffre des charges récurrentes sont les frais de gestion, les frais d'administration, les commissions du dépositaire et droits de garde et les frais de transaction, les coûts de présentation de rapports aux actionnaires, les commissions d'enregistrement réglementaires, les jetons de présence des Administrateurs (le cas échéant) et les frais bancaires. Ils ne comprennent pas : les commissions de performance (le cas échéant), les coûts de transaction du portefeuille, sauf en cas de droits d'entrée/sortie payés par le fonds lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif.

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

Rendement historique

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

Classification sectorielle

GICS : la norme internationale de classification sectorielle GICS (Global Industry Classification Standard) a été élaborée par Standard & Poor's et MSCI Barra. Elle se compose de 11 secteurs, 24 groupes de branches, 69 branches et 158 sous-branches. Pour plus d'informations, se reporter à www.msci.com/gics.

ICB : la nomenclature sectorielle ICB (Industry Classification Benchmark) est une classification des secteurs d'activité élaborée par Dow Jones et FTSE. Elle est utilisée pour subdiviser les marchés en secteurs dans l'univers macroéconomique. La nomenclature ICB utilise un système de 10 secteurs, scindés en 19 supersecteurs, eux-mêmes divisés en 41 branches et 114 sous-branches. Pour plus d'informations, se reporter à <http://www.icbenchmark.com/>.

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

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

Evaluation indépendante

Notation de fonds Scope : La notation mesure l'équilibre du rapport risque / retour dans un fonds par rapport à ses pairs. La notation se base uniquement sur la performance des fonds ayant un historique de cinq ans. Les fonds lancés depuis moins de cinq ans font également l'objet d'une évaluation qualitative. Le style de gestion peut notamment être examiné. L'échelle de notation est A = très bon, B = bon, C = moyen, D = inférieur à la moyenne et E = médiocre.

Les étoiles de la notation de fonds Morningstar : La notation mesure l'équilibre du rapport risque / retour dans un fonds par rapport à ses pairs. Les notations en nombre d'étoiles se basent sur la stricte performance passée et Morningstar incite les investisseurs à les utiliser pour identifier les fonds qui méritent une recherche plus approfondie. Les 10 % supérieurs d'une catégorie de fonds recevront une notation 5 étoiles et les 22,5 % suivants auront une notation 4 étoiles. Seules les notations 4 ou 5 étoiles apparaissent sur la fiche d'information.

Morningstar Style Box : La Morningstar Style Box est une grille à neuf cases qui fournit une représentation graphique du style d'investissement des fonds. Elle se base sur les participations du fonds et classe les fonds en fonction de la capitalisation boursière (ordonnée) et les facteurs de croissance et de valeur (abscisse). Les facteurs de valeur et de croissance se basent sur des mesures comme les résultats, les flux de trésorerie et les ratios de dividendes ; ils se fondent à la fois sur des données historiques et prospectives.

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** = (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.

Informations importantes

Il est interdit de reproduire ou de distribuer ces informations sans autorisation préalable. 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. Fidelity fournit uniquement des informations sur ses produits et services. Fidelity ne propose pas de conseil personnalisé en matière d'investissement. 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 est autorisée ou lorsque cet agrément n'est pas nécessaire. Sauf indication contraire, tous les produits et services 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.

Taux de croissance annualisés Morningstar, rendement total, performance médiane et classements du secteur - Source des données - © 2020 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.

Avant d'investir, vous devez lire le document d'information clé, qui est disponible dans votre langue sur le site www.fidelityinternational.com ou auprès de votre distributeur.

France: Les investissements doivent se faire sur la base du prospectus/Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur, disponibles, de même que le rapport annuel et le rapport semestriel en vigueur, sans frais auprès de votre conseiller financier ou de la succursale de votre banque ou sur le site internet de Fidelity. Publié par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP03-004, 21 avenue Kleber, 75116 Paris.

Luxembourg: Les investissements doivent se faire sur la base du prospectus/Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur, disponibles, de même que le rapport annuel et le rapport semestriel en vigueur, sans frais auprès de nos distributeurs ou sur www.fidelity.lu. Émis par FIL (Luxembourg) S.A.

Suisse: Fidelity propose des services financiers constitutifs d'acquisition et/ou d'aliénation d'instruments financiers au sens de la Loi fédérale sur les services financiers ("LSFin"). Fidelity n'est pas requise de vérifier le caractère approprié et adéquat des services financiers qu'elle procure selon la LSFin. Tout investissement doit se faire sur la base du prospectus actuel et de la FIB (feuille d'information de base), qui sont disponibles gratuitement, tout comme les statuts et les derniers rapports annuels et semi-annuels de nos distributeurs, auprès de notre Centre de Service Européen au Luxembourg, FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg, ou auprès de notre représentant et service de paiement Suisse, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, 8002 Zurich. Ce document promotionnel est publié par FIL Investment Switzerland AG. L'information contenue dans ce matériel promotionnel ne doit pas être comprise comme une offre ou une invitation à faire une offre d'acquisition ou d'aliénation des produits financiers mentionnés dans ce matériel promotionnel.

CSO4925 CL1305901/NA French 14840 T1a