

Stratégie, objectif et politique d'investissement

Stratégie: Le Compartiment vise à assurer une croissance à long terme tout en cherchant à préserver le capital. Il investit dans un éventail de catégories d'actifs internationales en adoptant une approche défensive, en identifiant les opportunités présentant une asymétrie risque/rendement intéressante, en investissant dans des catégories d'actifs traditionnelles et dans des positions génératrices d'alpha. Le Compartiment utilise de nombreuses stratégies défensives pour couvrir les principaux risques du portefeuille, afin de réduire les pertes dans diverses conditions de marché. L'équipe de gestion de portefeuille combine des informations qualitatives avec les signaux détectés par les outils quantitatifs pour identifier les risques à court et long termes ainsi que les risques extrêmes, et cherche à les couvrir en utilisant les instruments les plus appropriés dans chaque cas. Ces données quantitatives et qualitatives sont tirées du vaste pool de recherche de Fidelity Solutions & Multi Asset et supportent la prise de décisions en matière d'investissement.

Objectif : Le Compartiment cherche à atteindre une croissance du capital tout en cherchant à préserver le capital sur le long terme.

Politique d'investissement : Le Compartiment investit dans une gamme de catégories d'actifs, y compris des actions, des obligations « investment grade » et « below investment grade » de sociétés et de gouvernements, des instruments du marché monétaire, des REIT, et une exposition éligible aux matières premières, dans le monde entier, y compris les marchés émergents. Le Compartiment peut investir dans les actifs suivants selon les pourcentages indiqués : • obligations « below investment grade » : moins de 30 % • actions A et B chinoises et obligations onshore cotées (directement et/ou indirectement) : moins de 20 % (sur une base globale) • obligations hybrides et convertibles contingentes (CoCo) : moins de 30 %, avec moins de 20 % dans les CoCo • SPAC : moins de 5 %. Le Compartiment peut également investir dans d'autres créances financières subordonnées et des actions privilégiées. L'exposition du Compartiment aux titres fortement dépréciés est limitée à 10 % de ses actifs.

Informations sur le Compartiment et la catégorie d'Actions

Date de lancement du fonds :	19.01.09
Gestionnaire de portefeuille :	Mario Baronci, Becky Qin, Franca Pileri
Nommé depuis le :	01.01.24, 01.01.24, 01.11.25
Années chez Fidelity :	2, 12, <1
Encours du fonds :	530m €
Devise de référence du fonds :	Euro (EUR)
Domicile du Fonds :	Luxembourg
Structure légale du Fonds :	SICAV
Société de gestion :	FIL Investment Management (Luxembourg) Sarl
Capital garanti :	Non
Date de lancement de la catégorie d'actions :	28.02.24
VL dans la devise de la part :	11,69
ISIN de la catégorie d'actions :	LU2771430381
Catégorie d'Actions SEDOL :	BQRF656
Bloomberg :	FIGMDBA LX
Heure clôture négociation :	15:00 au Royaume-Uni (normalement 16:00 heures CET)
Type de part :	Capitalisation
Frais courants annuels :	2,39% (30.04.25)
Frais de gestion annuels :	0,90%
Période de détention recommandée :	3,0 Années

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

Indicateur de risque



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

Informations importantes

La valeur de votre investissement peut évoluer à la baisse comme à la hausse et vous êtes susceptible de ne pas récupérer l'intégralité des montants investis au départ. 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.

Performance

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.

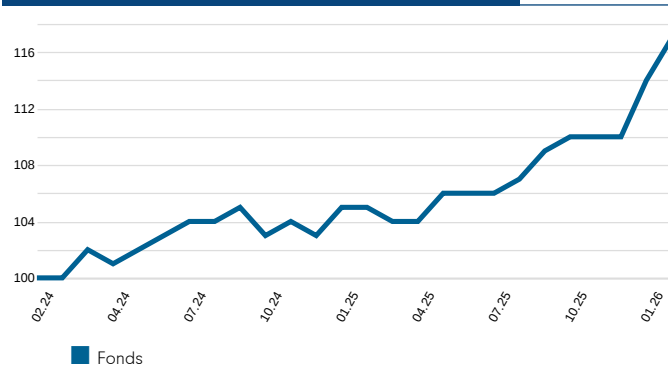
Performances par année calendaire en EUR (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4

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

Fév.	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fév.	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	5,1	10,9

Performances cumulées en EUR (recalculé en base 100)



La performance est donnée pour les cinq dernières années (ou depuis le lancement si le Compartiment a été lancé au cours de cette période). La performance du Compartiment est établie par Fidelity. La performance ne comprend pas les droits d'entrée. Assiette de calcul : VL à VL avec revenus réinvestis en EUR, nets de frais. L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un Compartiment, et non d'un actif sous-jacent spécifique détenu par le Compartiment.

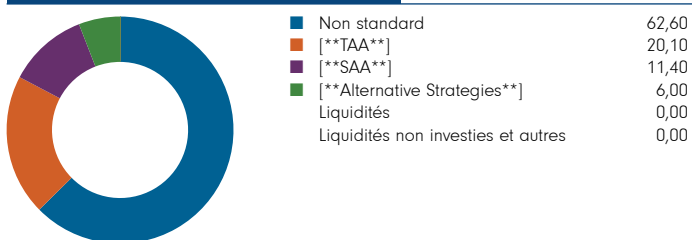
Performances au 28.02.26 en EUR (%)

	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 28.02.24*
Cumulées du fonds	2,4	6,2	5,9	10,9	-	-	16,9
Annualisées du fonds	-	-	-	10,9	-	-	8,1

* Date du début du calcul de la performance

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.

Répartition par classe d'actifs (% actif net)



Répartition dans la classe d'actifs (% actif net)

Classe d'actifs	Sous-Classe d'actifs	% actif net
Non standard		62,6
	Non standard	62,6
[**TAA**]		20,1
	Actions	13,4
	Obligation	6,6
[**SAA**]		11,4
	Actions	11,4
[**Alternative Strategies**]		6,0
	[**Absolute Return**]	4,6
	[**Systematic Global Macro**]	1,3
Liquidités		0,0
	Liquidités	0,0
Liquidités non investies et autres		0,0
TOTAL		100,0

Allocations principales (% actif net)

Allocation	Sous-Classe d'actifs	% actif net
Fidelity Funds - Global MA Defensive Overlay Pool	Non standard	56,8
Fidelity Funds - Global Short Duration Income	Obligation	6,6
Fidelity Funds - Global MA Defensive FI Derivatives Pool	Non standard	5,7
Fidelity Funds - Absolute Return Global Equity Pool	[**Absolute Return**]	4,6
Fidelity Funds - Global MA Defensive EQ Derivatives Pool	Non standard	3,8
Fidelity Funds - Global Equity Income	Actions	2,9
Fidelity Funds - Global Industrials	Actions	2,9
Fidelity Funds - Global Energy	Actions	2,0
Fidelity Funds - Global Technology	Actions	2,0
Fidelity Funds - Global Dividend Plus Pool	Actions	2,0

Principales positions (% actif net)

	% actif net
CGSW LOR041000 12/20/30	18,2
US 2YR NOTE (CBT) FUT JUN26 TUM6	18,0
BARC LOR040000 12/20/30	3,6
WT IND MTL	3,4
iShares Physical Gold ETC	3,4
USTN TII 0.125% 02/15/2051	3,4
UBS ETC CMC COMPOSITE USD	2,4
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 0% 05/13/2026 REGS	2,4
UNITED KINGDOM G.B.&N.IRELAND 4.375% 03/07/2030 REGS	2,2
NORWAY KINGDOM OF 1.75% 09/06/2029 144A REGS	2,1

Glossaire / notes supplémentaires

Taux de rotation du portefeuille (PTR=120,98%) et Coût de rotation du portefeuille (PTC=0,09%), comme indiqué : La Directive SRD II ne donne pas une méthodologie pour calculer ces valeurs ; la nôtre est la suivante : $PTR = (\text{achats de titres} + \text{ventes de titres}) \text{ moins (souscriptions de parts} + \text{rachats de parts})$, divisé par la valeur moyenne du Compartiment au cours des 12 mois précédents, multipliée par 100. Toutes les transactions du Compartiment 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.

Volatilité et Risque

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

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

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

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

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

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

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

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

Rendement historique

Le rendement historique d'un Compartiment repose sur ses dividendes déclarés au cours des 12 mois précédents. Il est calculé en divisant la somme totale des taux de dividendes déclarés pendant cette période par le prix de l'Action à la date de publication. Les dividendes déclarés peuvent ne pas être confirmés et sont sujets à modification. En l'absence de données sur les dividendes déclarés pour une période complète de 12 mois, aucun rendement historique ne sera publié.

Classification des secteurs/industries

GICS : La classification GICS (Global Industry Classification Standard) est une nomenclature, utilisée principalement par les indices MSCI et S&P, qui permet de classer chaque société en fonction de son activité principale dans l'un des 11 secteurs, 24 groupes d'industries, 69 industries et 158 sous-industries. Des informations plus détaillées sont disponibles sur <http://www.msci.com/gics>.

ICB : La classification ICB (Industry Classification Benchmark) est une nomenclature, utilisée principalement par les indices FTSE Russell, qui permet de classer chaque société en fonction de son activité principale dans l'une des 11 industries, 20 super-secteurs, 45 secteurs et 173 sous-secteurs. Des informations plus détaillées sont disponibles sur <https://www.ftserussell.com/data/industry-classification-benchmark-icb>.

TOPIX : L'indice Tokyo stock Price Index (TOPIX) est un indice de la Bourse de Tokyo (TSE) au Japon, qui suit toutes les sociétés nationales de la Première section de cette bourse. Il est calculé et publié par la TSE.

IPD : désigne Investment Property Databank, un fournisseur de services d'analyse de la performance et de référencement à l'intention des investisseurs du secteur immobilier. L'indice IPD UK Pooled Property Funds - All Balanced Fund est une composante des indices IPD Pooled Funds Indices qui est publiée chaque trimestre par IPD.

PVL : La performance de la Valeur Liquidative permet de calculer la performance hypothétique d'un Compartiment si son point d'évaluation avait été aligné sur l'indice. Il est calculé à la fin du mois en réévaluant les actifs du Compartiment à l'aide des cours de clôture du marché pour s'aligner sur l'indice, les taux de change de clôture standard de WM/Reuters (fixés à 16 h 00, heure du Royaume-Uni) pour s'aligner sur l'indice, et en excluant tous les ajustements découlant des politiques de juste valeur ou de « swing pricing » de Fidelity International. Cette performance simulée n'est fournie qu'à titre indicatif. Aucune transaction-client n'a été réalisée avec la PVL.

Frais courants

Le montant des frais courants représentent les frais encourus par le Compartiment au cours d'une année. Ils sont calculés à la clôture de l'exercice financier annuel du Compartiment et peuvent varier d'une année à l'autre. L'absence d'une variation annuelle est possible

pour les catégories de Compartiments dont les frais courants sont fixes. Pour les nouvelles catégories de Compartiments ou les catégories faisant l'objet d'opérations sur titres (p. ex. : modification des frais de gestion annuels), le montant des frais courants est estimé jusqu'à ce que les critères soient remplis pour qu'un montant réel des frais courants soit publié.

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

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

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

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) SARL 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 - © 2026 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 : Italie, Luxembourg.

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.

CL24091401 French 48941 T4c