

Rapport et Comptes annuels

pour l'exercice clos
le 30 septembre 2025
Audités



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

Rapport de gestion	2
Administrateurs et Dirigeants	5
Rapport du Gérant de Portefeuille	6
Notes de bas de page	7
Analyse des Compartiments	8
Inventaire du portefeuille-titres	
Compartiments d'actions	
Asia Fund	21
Emerging Markets Fund	22
Europe Fund	25
Global Contrarian Long/Short Fund	26
Global Fund	27
World Equity Fund ^{1,2}	28
Compartiments Multi Asset	
Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	29
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	30
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	31
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	32
Compartiments obligataires	
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	33
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	34
Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2}	35
État de l'actif net	36
État de la Valeur Liquidative par Action	39
État des opérations et des variations de l'actif net	42
État des statistiques sur les Actions	45
Annexes aux Comptes	48
Rapport d'audit	57
Informations complémentaires non auditées	59
Répertoire	62
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)	63

I Introduction

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

II Comptes

Le Conseil d'Administration de la Société (le « Conseil ») soumet son Rapport et les Comptes audités pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025. Les Comptes audités sont présentés dans les pages 21 à 56 de ce Rapport annuel. Les résultats de l'exercice annuel sont présentés dans l'État des opérations et des variations des actifs nets, pages 42 et 44.

Les chiffres comparatifs de l'année précédente figurent dans le Rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 30 septembre 2024.

III Activités au cours de l'année

Pendant l'exercice annuel, la Société a conduit les activités normales d'une société d'investissement à capital variable. Le Rapport du Gérant de Portefeuille qui suit fournit un aperçu de la performance. Les actifs sous gestion au 30 septembre 2025 dépassaient 4,34 milliards de dollars US (2024 : 3,16 milliards de dollars US). Les Administrateurs peuvent, de temps à autre, fermer des Compartiments. Ils peuvent également lancer des Compartiments supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (« CSSF »).

À la fin de l'exercice annuel, la Société comptait 13 Compartiments actifs et un Compartiment, Global Bond Ex Japan Fund, lancé le 30 septembre 2025 avec une souscription initiale effectuée le 1er octobre 2025 par le biais d'un apport en nature.

Des informations détaillées sur les modifications apportées à la gamme de Compartiments au cours de l'exercice annuel sont fournies aux pages 48 à 56 des Annexes aux Comptes.

Global Bond Ex Japan Fund, lancé le 30 septembre 2025, ne détenait aucun actif à la fin de l'année. Il ne figure donc pas dans les sections portant sur les Analyses des Compartiments ou les Inventaires des portefeuilles-titres.

IV Conseil d'Administration

La liste des Administrateurs de la Société en exercice au 30 septembre 2025 figure à la page 5. Le Conseil considère que trois des cinq Administrateurs en exercice au 30 septembre 2025 sont des Administrateurs non exécutifs et que l'un d'entre eux est indépendant du Gérant de Portefeuille et libre de tout lien qui pourrait influencer son jugement de façon significative dans l'exercice de son mandat.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025, les changements suivants ont eu lieu au sein du Conseil d'Administration de la Société.

- M. Nishith Gandhi a démissionné de son poste d'Administrateur de FIL (Luxembourg) S.A. Cette démission est entrée en vigueur le 31 décembre 2024.
- M. Allan Pelvang a été nommé Administrateur de la Société. Cette nomination est entrée en vigueur le 24 avril 2025.

La liste des Gestionnaires de la Société de gestion en exercice au 30 septembre 2025 figure également à la page 5.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025, le changement suivant a eu lieu parmi les Gestionnaires de la Société de gestion.

- Mme Sera Sadrettin a démissionné de son poste d'Administratrice de la Société de gestion. Cette démission est entrée en vigueur le 31 janvier 2025.

V Gestion de la Société

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

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

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

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

Dirigeants

Les Dirigeants nommés par FIMLUX au 30 septembre 2025 figuraient à la page 5.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025, les changements de Dirigeants suivants ont eu lieu chez FIMLUX :

- M. Stephan von Bismarck a démissionné de son poste de Dirigeant de FIMLUX. Cette démission est entrée en vigueur le 31 octobre 2024.
- Mme Sylviane Kerzerho a été nommée Dirigeante de FIMLUX. Cette nomination est entrée en vigueur le 1^{er} novembre 2024.
- Mme Florence Alexandre a démissionné de son poste de Dirigeante de FIMLUX. Cette démission est entrée en vigueur le 31 juillet 2025.

Responsabilités des Dirigeants

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

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

VI Fonctions du Gérant de Portefeuille et autres services

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

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

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

VII Gouvernance d'entreprise

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

1. Le Conseil a adopté les principes de bonne gouvernance définis dans le Code de conduite ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement), mis à jour et republié en 2022. Le Conseil considère que la Société a respecté ce Code à tous les égards importants tout au long de l'exercice financier annuel clos le 30 septembre 2025.
2. Des accords contractuels ont été établis pour régir les relations qui existent entre FIMLUX, FFML, FID et FIL ainsi qu'avec d'autres prestataires tiers de la Société.
3. Les Administrateurs prennent des décisions dans le meilleur intérêt de la Société et de ses Actionnaires et s'abstiennent de participer à toute délibération ou décision qui créerait un conflit entre leurs intérêts personnels et ceux de la Société et de ses Actionnaires.
4. Le Conseil se réunit au moins quatre fois par an. Le Conseil exige et reçoit des rapports des comités appropriés, des Dirigeants, de FIMLUX, de FFML et de FID sur les différentes activités, y compris les mesures de contrôle de conformité et les procédures de gestion des risques mises en œuvre par les sociétés FIL concernées. Les représentants principaux de FIMLUX, FFML et FID participent à des réunions sur convocation, pour répondre aux questions du Conseil d'Administration sur les rapports qu'ils lui fournissent.
5. Dans le cadre du contrôle interne de FIL, tous les employés du Groupe FIL sont soumis à son Code de conduite et aux directives qui lui sont associées, qui, entre autres choses, énoncent les procédures à suivre pour les opérations sur titres pour leur compte personnel.
6. La nomination de nouveaux Administrateurs est prise en considération par le Conseil et doit être avalisée par la CSSF et, en dernier ressort, par les Actionnaires lors d'un vote de l'Assemblée générale annuelle. Le niveau des honoraires des Administrateurs est soumis à l'approbation des Actionnaires, conformément aux Statuts de la Société. Les Administrateurs employés par FIL, ses filiales, la société de portefeuille de FIL ou ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025. La rémunération des Administrateurs, qui n'ont pas renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025, représentait la somme cumulée de 65 716 USD, soumise à l'approbation des Actionnaires, comme indiqué à la page 52 de ce Rapport annuel. À titre comparatif, cette rémunération équivaut à 56 000 EUR.
7. Les Administrateurs se sont engagés à tenir les Actionnaires informés des questions en rapport avec leurs investissements et à traiter tous les Actionnaires de manière équitable. FIL est responsable de la tenue et de l'intégrité des informations relatives à la Société, divulguées sur le site Internet de Fidelity. FIMLUX est responsable de la précision des traductions des documents qui peuvent être mis à la disposition des investisseurs dans une autre langue que l'anglais. Les Administrateurs examinent et, s'ils le jugent approprié, approuvent les Comptes qui leur sont présentés en langue anglaise pendant les réunions concernées du Conseil.

VIII Informations complémentaires

Vote par procuration

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

Investisseurs suisses

Les investisseurs suisses sont informés qu'à l'exception de World Equity Fund, des Compartiments Multi Asset et obligataires, la distribution de tous les Compartiments actuels de la Société a été autorisée dans leur pays par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers.

IX Agenda de l'Assemblée générale annuelle

Le Conseil d'Administration propose que les résolutions suivantes soient soumises à l'approbation des Actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle de la Société qui aura lieu le 12 mars 2026 à midi au 2a rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg :

- présentation du Rapport du Conseil d'Administration ;
- présentation du Rapport d'audit ;
- approbation de l'État de l'actif net et de l'État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025 ;
- quitus du Conseil d'Administration ;
- élection/réélection des Administrateurs ;
- réélection du Réviseur d'entreprises externe ;
- approbation du paiement des dividendes ; et
- prise en compte de toute autre affaire qui peut être présentée dans les formes à l'Assemblée générale annuelle conformément aux dispositions des Statuts.

Conseil d'Administration

Fidelity Active SStrategy

17 décembre 2025

Conseil d'Administration de Fidelity Active STrategy au 30 septembre 2025

Jeffrey Lagarce ^

Président du Conseil d'Administration
États-Unis

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Eliza Dungworth

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Carine Feipel ^*

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Allan Pelvang

Administrateur
Bermudes

Comité de gestion de FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. (la « Société de gestion »)

Christopher Brealey

Président du Conseil d'Administration
Grand-Duché de Luxembourg

Romain Boscher ^

Gestionnaire
France

Eliza Dungworth

Gestionnaire
Grand-Duché de Luxembourg

Jon Skillman ^*

Gestionnaire
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Eliza Dungworth

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Sylviane Kerzerho

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Karin Winklbauer

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Paul Witham

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

^ Administrateur non exécutif

* Considéré indépendant par le Conseil

Environnement du marché

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions internationales ont progressé en dollars US. Pendant la période s'étalant d'octobre à janvier, les marchés ont généré des performances favorables grâce à une croissance internationale solide, à l'optimisme suscité par les résultats des élections présidentielles américaines et aux baisses des taux d'intérêt par les grandes banques centrales. Le mois de février a vu émerger certaines pressions, notamment l'incertitude soulevée par les droits de douane américains, entraînant un recul brutal des actions au début du mois d'avril dans le cadre des annonces de droits de douane considérables. Au second semestre de l'exercice, les actions se sont redressées par rapport aux creux d'avril, car les États-Unis ont entamé des négociations commerciales avec plusieurs pays et annoncé des accords commerciaux avec leurs principaux partenaires. De plus, l'optimisme suscité par la croissance de l'IA et les excellents bénéfices des sociétés ont soutenu les marchés. Les attentes concernant les baisses de taux à court terme de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont également soutenu les marchés vers la fin de l'exercice, car la banque centrale a appliqué sa première baisse en 2025 lors de sa réunion de septembre. Au niveau sectoriel, les services de communication, les technologies de l'information (TI), et la finance ont dégagé les gains les plus élevés, tandis que la santé et la consommation courante ont enregistré les plus mauvais résultats. Tous les principaux marchés régionaux ont terminé en hausse, les actions des États-Unis et des marchés émergents générant d'excellentes performances. La croissance des marchés émergents a été menée par la Chine, dans le cadre de la trêve commerciale entre les États-Unis et la Chine, du rebond des actions chinoises du secteur des TI et du climat politique favorable. Dans l'ensemble, les rendements en dollars US ont été soutenus par la dépréciation de cette devise face à l'euro et à la livre sterling, mais ils ont été entravés par son appréciation face au yen.

Les marchés mondiaux des titres à taux fixe ont traversé une période volatile, mais excellente, en raison des tensions géopolitiques, des différends commerciaux et des politiques divergentes des banques centrales. La solidité des données économiques américaines au début de l'exercice a fait grimper les rendements même si une inflation plus clémente a permis de les stabiliser par la suite. Les nouveaux droits de douane de l'administration Trump et un scénario d'inflation élevée ont fait apparaître des risques de récession, qui ont été aggravés par une baisse du niveau de confiance des consommateurs et une chute des indicateurs de croissance. Les perspectives budgétaires des États-Unis ont également pesé sur la confiance après la baisse de la notation de crédit du pays par Fitch et Moody's en raison des niveaux de la dette. En Europe, les rendements des obligations d'État allemandes (*Bunds*) ont brutalement grimpé début 2025 dans le cadre d'un plan de relance budgétaire et des dépenses en défense, tandis que les rendements des bons du Trésor américains à 10 ans ont brièvement franchi les 5 %, leur plus haut niveau depuis 2007. Les banques centrales ont adopté des points de vue différents : la Banque centrale européenne (BCE) et la Banque d'Angleterre ont baissé leurs taux pour soutenir la croissance, alors que la Banque du Japon les a relevés en janvier 2025 et que la Fed a interrompu son assouplissement après trois baisses. Au troisième trimestre, l'inflation s'est à nouveau installée, tandis que le taux d'inflation de l'IPC a surpris à la hausse en août, ce qui a incité les investisseurs à revoir leurs attentes en matière d'assouplissement et a poussé les rendements vers le haut. Toutefois, la confiance s'est stabilisée par la suite après une baisse des taux de la Fed de 25 points de base en septembre, reflétant un nouveau soutien politique. En Europe, les risques politiques ont affaibli les marchés, en particulier dans le cadre de l'incertitude politique en France et d'un élargissement des spreads dans les pays périphériques. Les marchés du crédit ont dépassé les obligations gouvernementales grâce aux bénéfices élevés des sociétés, au nombre limité de défauts et à un rythme de croissance solide.

Analyse régionale

Au cours des 12 derniers mois, les actions européennes ont fait preuve d'une certaine résilience en dépit de la volatilité de marché déclenchée par les guerres commerciales et les tensions géopolitiques. En début d'exercice, certaines inquiétudes liées aux difficultés de production inquiétantes dans la zone euro et à l'incertitude budgétaire en Allemagne et en France ont sapé la confiance fin 2024. Cependant, l'Europe a fortement rebondi en 2025, dynamisée par les bénéfices solides des sociétés et une réorientation des budgets en faveur d'une hausse des dépenses en défense et en infrastructure. Au cours des mois suivants, la volatilité a fait son retour lors d'une amplification des tensions commerciales et des risques géopolitiques entre les États-Unis et l'UE, mais les entrées de capitaux sont restées élevées, soutenues par des valorisations très intéressantes et des bénéfices élevés. La série de baisses des taux de la BCE, réduisant le taux de dépôt à 2 %, a réveillé davantage l'appétit pour le risque.

Au cours de l'exercice, les actions asiatiques (hors Japon) ont souffert d'une volatilité importante, mais elles ont tout de même généré des rendements positifs élevés. Elles ont clairement subi l'influence des politiques américaines en matière de droits de douane et des incertitudes commerciales. Au niveau régional, les marchés orientés sur les technologies que sont la Corée du Sud et Taïwan ont progressé, car la dynamique associée à l'IA et les bénéfices élevés des grandes sociétés technologiques ont attiré des capitaux étrangers vers ces deux marchés. Les actions chinoises et hongkongaises ont fortement progressé. L'enthousiasme qu'engendre l'IA et le soutien politique ont favorisé les actions chinoises. Les investisseurs ont privilégié les programmes d'IA des grandes sociétés technologiques chinoises. À Hong Kong, les marchés ont profité d'un excellent rebond de la cotation des offres publiques d'achat en bourse. D'autre part, les actions indiennes avaient glissé à la fin de l'exercice. Une augmentation inquiétante des droits de douane américains sur les marchandises indiennes a déclenché une vaste liquidation des actions pendant la dernière partie de l'exercice. Les investisseurs ont réévalué la compétitivité des exportations du pays et ses perspectives de croissance à court terme, les investisseurs institutionnels étrangers étant les plus nombreux à quitter le pays. Les actions australiennes ont été globalement limitées, perdant de leur dynamique vers la fin de la période. Dans la région ASEAN, les actions de Singapour ont enregistré les meilleurs gains.

Les marchés émergents (ME) ont progressé au cours de l'année et dépassé les marchés développés. L'exercice a été caractérisé par la volatilité à cause d'un changement des attentes en matière de politique monétaire, ainsi que des tensions géopolitiques et des incertitudes déclenchées par les droits de douane. Vers la fin de l'année 2024, les marchés ont été sous pression après les résultats des élections américaines et les craintes grandissantes liées au commerce et aux droits de douane potentiels. Au début de l'année 2025, la confiance s'est améliorée, car l'optimisme associé à l'IA et un dollar US déprécié ont facilité l'appétit pour le risque, avant que les gains ne soient refroidis par les droits de douane annoncés lors du « Liberation Day » au début du mois d'avril alors que les marchés se repliaient. Par la suite, les ME ont réaccélééré, après l'annonce d'une pause de l'application des droits de douane réciproques de 90 jours pour la plupart des pays et d'un accord-cadre en la matière entre les États-Unis et la Chine, même si aucun accord officiel n'a encore été finalisé. Au Moyen-Orient, des tensions ont déclenché un certain degré d'aversion pour le risque, mais la réaction des marchés au conflit a été relativement contenue. Vers la fin de l'exercice considéré, les marchés émergents ont profité de la première baisse des taux de la Fed depuis 2024, d'une dépréciation continue du dollar US et d'une amélioration de la dynamique économique en Chine. Ces événements ont réveillé la confiance des investisseurs envers cette catégorie d'actifs.

* Les informations mentionnées dans ce Rapport concernent les résultats passés et ne sont pas une indication de performance future.

1. Ces Compartiments sont considérés comme des Compartiments visés par l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). SFDR réfère au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Les Compartiments visés par l'Article 8 cherchent à atteindre leurs objectifs d'investissement tout en promouvant notamment des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison des deux. Des informations concernant les caractéristiques environnementales/sociales des Compartiments visés par l'Article 8 du Règlement SFDR sont disponibles dans l'annexe à la section non auditée du rapport annuel.

À la clôture de l'exercice annuel et au sens du Règlement SFDR, les autres Compartiments étaient visés par l'Article 6, ne faisaient pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'avaient pas l'investissement durable pour objectif.

2. Ces Compartiments n'ont pas été agréés par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et ne sont donc pas autorisés à la vente en Suisse.

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

Notes relatives aux performances mentionnées dans les Analyses des Compartiments

Les rendements cumulés sont calculés en comparant la Valeur Liquidative publiée à cette même valeur augmentée du revenu réinvesti aux dates ex-dividendes. Pour les Compartiments auxquels la politique de « swing pricing » a été appliquée conformément à l'annexe 2 de la page 49, les rendements cumulés sont calculés sur ou à partir du prix ajusté de la Valeur Liquidative. Ce calcul ne tient pas compte des frais initiaux et représente la performance réelle des investissements du Compartiment. Les performances indiquées dans la colonne « Depuis le lancement » des tableaux sont calculées pour la période allant du début de l'exploitation jusqu'au 30 septembre 2025.

La performance annualisée constitue une autre manière de présenter le rendement total d'un Compartiment. Elle suppose un taux de croissance cumulé stable au cours de la période considérée et ne reflète pas la performance annuelle du Compartiment qui a fluctué au cours des périodes étudiées.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 : 42 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la catégorie d'Actions A-PF-ACC (USD) du Compartiment a généré un rendement net en dollars US de 14,7 %, contre 17,2 % pour l'indice MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net). Les positions longues et courtes du Compartiment ont affaibli les rendements relatifs. En outre, la sélection des actions en Chine et à Hong Kong a pesé sur la performance.

Au niveau sectoriel, les sociétés sensibles aux baisses de taux d'intérêt américains, telles que la société d'équipements électriques Techtronic Industries, ont nuí aux rendements. Les actions de Techtronic ont glissé en raison des craintes concernant l'économie américaine et les conséquences éventuelles d'une hausse des taux d'intérêt sur le marché de la construction immobilière. La société a également souffert de l'actualité relative aux droits de douane. Le Compartiment est sous-exposé aux sociétés ayant adopté l'IA et qui ont fortement rebondi grâce à l'excellent niveau de confiance des investisseurs. Dans un tel climat, une orientation à l'encontre de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company et une sous-pondération moyenne sur la société de jeu Tencent Holdings pendant l'exercice révisé ont affaibli la performance relative. Parallèlement, un manque de confiance des ménages et un taux de croissance modeste ont affaibli les positions sélectionnées les plus convaincantes. Il s'agit notamment de la société chinoise Yum China et de l'entreprise thaïlandaise CP All.

Du côté positif, les positions sur les matériaux ont contribué aux rendements. Les allocations sur la compagnie de redevances aurifères Franco-Nevada et la société de négoce en continu de métaux précieux Wheaton Precious Metals ont payé. Une hausse des prix des matières premières, notamment de l'or dans le cadre d'une période incertaine, soutient une amélioration des transactions en cours pour ces deux positions. Nous avons également participé à l'offre publique d'achat (IPO) de Zijin Gold, la branche étrangère de mines d'or de la société chinoise Zijin Mining. Cette position a généré des rendements essentiellement grâce à une augmentation des prix de l'or et à son lancement réussi sur le marché. En septembre, les prix de l'or ont atteint des plafonds historiques, renforçant les bénéfices prévisionnels de cette société. Son offre publique d'achat à Hong Kong a connu un succès important, le prix de son action ayant fortement grimpé le premier jour de négociation en attirant une forte demande à la fois chez les investisseurs particuliers et institutionnels.

À la fin de l'exercice, l'exposition nette aux actions du Compartiment atteignait 112,1 %. L'exposition aux positions longues était de 134,1 % et le registre des positions courtes était de -22,0 %. Pour l'avenir, les actions asiatiques incitent à la prudence, en particulier face aux difficultés structurelles continues de la Chine. Alors qu'il serait possible de stabiliser la situation par un plan de relance plus substantiel, les investisseurs devraient se préparer à une volatilité continue. Les projections économiques à long terme de l'Inde sont toujours très intéressantes, mais les valorisations actuelles doivent être surveillées. D'autre part, la région ASEAN représente une opportunité prometteuse pour les investisseurs en actions. Cette région pourrait apporter une diversification stratégique aux investisseurs en quête de croissance en dehors des grands marchés.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Prosus	3 536 686	8,36
Samsung Electronics	2 271 636	5,37
Sea ADR	2 241 882	5,30
Wheaton Precious Metals	2 089 945	4,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 033 596	4,80
HDFC Bank	2 009 978	4,75
China Overseas Land & Investment	1 750 860	4,14
CP ALL (F)	1 567 168	3,70
Fuyao Glass Industry Group (H)	1 553 649	3,67
HDFC Bank ADR	1 281 321	3,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
Inde	19,96
Chine	10,42
Corée	10,16
Canada	9,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	8,63
Pays-Bas	8,36
Irlande	8,23
Thaïlande	5,45
Singapour	5,30
Australie	5,28
Province de Taiwan	4,80

Rendement total au 30.09.2025***

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	14,7 %	17,2 %	13,9 %	36,6 %	2,6 %	93,9 %	110,1 %	5,4 %
Actions A-PF-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	8,9 %	11,3 %	13,7 %	36,3 %	2,6 %	112,5 %	141,3 %	6,8 %
Actions A-PF-DIST (EUR) (Euro/USD hedged)	14.12.2016	14.12.2016	11,9 %	14,7 %	2,4 %	21,5 %	0,5 %	27,7 %	61,1 %	2,8 %
Actions I-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	15,9 %	17,2 %	19,8 %	36,6 %	3,7 %	117,8 %	110,1 %	6,3 %
Actions Y-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	15,7 %	17,2 %	18,4 %	36,6 %	3,4 %	111,0 %	110,1 %	6,1 %
Actions Y-PF-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	9,8 %	11,3 %	18,4 %	36,3 %	3,4 %	39,9 %	66,9 %	4,0 %
Actions Y-PF-ACC (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	15,3 %	16,8 %	14,0 %	31,2 %	2,7 %	149,0 %	147,5 %	7,5 %

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

Les principales participations ne comprennent pas les participations dans Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

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

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

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

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :
215 MILLIONS USD**

Analyse du Gestionnaire

La catégorie d'Actions A-PF-ACC (USD) du Compartiment a généré un rendement de 33,1 %, contre 17,3 % pour l'indice MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return). Au niveau géographique, les sélections de titres très favorables à Taïwan (Elite Material), au R.-U. (la société d'exploitation de mines d'or Pan African Resources qui a rebondi dans le cadre d'une solidité continue des prix de l'or) et en Inde ont payé, tout comme la surexposition à l'Afrique du Sud (Naspers). En revanche, les sélections en Chine et à Hong Kong ont nettement freiné la performance, tout comme la sous-exposition à la Chine continentale (Alibaba et Tencent). De plus, la sélection des actions au Kazakhstan a amoindri les rendements.

Nous cherchons toujours à détenir des sociétés bien capitalisées avec des bilans peu endettés. Nous adoptons un positionnement prudent, ce qui signifie que les sociétés que nous détenons devraient être mieux préparées à ce que l'environnement économique difficile leur réserve. Les positionnements géographiques et sectoriels sont des composantes résiduelles de l'approche de sélection *bottom-up* des actions bien qu'il faille tenir compte de l'environnement actuel. À la fin de l'exercice, l'exposition aux actions du Compartiment était de 103,0 % (nette), 146,8 % (longue) et -43,8 % (courte).

Le climat budgétaire et l'état des bilans nationaux représentent l'un des problèmes majeurs à l'heure actuelle. Les États-Unis présentent un déficit budgétaire élevé qui semble impossible à maîtriser, et pour la première fois, les investisseurs remettent en cause la pérennité de la dette du pays. Dans un tel climat, la position budgétaire relative des marchés émergents (ME) semble très solide. En tant que catégorie d'actifs, les ME sont loin d'être parfaits, avec des risques persistants en matière de populisme et de tensions géopolitiques et commerciales, même si nous sommes également confrontés à ces problèmes dans le monde développé. Toutefois, étant donné la dépréciation favorable du dollar US, la situation budgétaire relativement solide et les signes de reprise de la Chine, les ME semblent bien placés à l'heure actuelle et représentent certainement une catégorie d'actifs qui mérite notre attention.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Naspers	14 669 442	6,81
Pan African Resources (ZA)	8 482 926	3,94
OTP Bank	5 670 425	2,63
Kaspi KZ ADR	5 512 065	2,56
Sieyuan Electric (A)	4 473 479	2,08
Contemporary Amperex Technology (A)	4 300 519	2,00
Torex Gold Resources	4 288 177	1,99
HDFC Bank	4 271 249	1,98
Piraeus Financial Holdings	3 860 527	1,79
Auto Partner	3 482 487	1,62

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
Afrique du Sud	16,48
Province de Taïwan	11,80
Inde	9,52
Brésil	5,74
Chine	5,63
Corée	5,25
Canada	4,35
Mexique	4,32
Kazakhstan	3,64
Indonésie	3,12
Hongrie	2,63
R.-U.	2,51

Rendement total au 30.09.2025***

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice** cumulé	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	33,1 %	17,3 %	50,8 %	40,4 %	8,6 %	147,2 %	89,3 %	6,7 %
Actions A-PF-ACC (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	26,2 %	11,4 %	50,8 %	40,1 %	8,6 %	56,6 %	61,8 %	4,4 %
Actions A-PF-ACC (EUR) (hedged)	31.10.2011	31.10.2011	32,7 %	16,6 %	49,7 %	33,8 %	8,4 %	144,1 %	78,5 %	6,6 %
Actions E-PF-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	25,3 %	11,4 %	45,0 %	40,1 %	7,7 %	98,4 %	92,5 %	5,7 %
Actions I-ACC (GBP)	28.08.2024	28.08.2024	33,6 %	16,9 %	-	-	-	32,9 %	23,2 %	29,8 %
Actions I-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	34,5 %	17,3 %	58,5 %	40,4 %	9,6 %	182,9 %	89,3 %	7,8 %
Actions I-PF-DIST (USD)	14.11.2018	14.11.2018	34,5 %	17,3 %	58,4 %	40,4 %	9,6 %	100,7 %	64,4 %	10,7 %
Actions Y-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	34,2 %	17,3 %	56,5 %	40,4 %	9,4 %	172,6 %	89,3 %	7,5 %
Actions Y-PF-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	27,4 %	11,4 %	56,3 %	40,1 %	9,3 %	116,3 %	119,0 %	8,3 %
Actions Y-PF-ACC (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	33,7 %	16,9 %	50,4 %	34,8 %	8,5 %	225,2 %	127,0 %	8,8 %
Actions Y-PF-DIST (USD)	05.10.2015	05.10.2015	34,2 %	17,3 %	56,8 %	40,4 %	9,4 %	114,2 %	107,9 %	7,9 %

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

Les principales participations ne comprennent pas les participations dans Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 : 305 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

La catégorie d'Actions A-PF-ACC (EUR) du Compartiment a généré un rendement net en euros de -10,7 %, contre 9,3 % pour l'indice MSCI Europe Index (Net Total Return). Les participations industrielles et financières ont essentiellement constitué les freins les plus importants aux rendements relatifs. Dans l'univers de la santé, les participations du Compartiment dans le sous-secteur de l'équipement et des fournitures ont affaibli la performance même si la sous-exposition aux produits pharmaceutiques a compensé une partie de ces pertes. Au niveau des titres, la société de consommation durable Beiersdorf a le plus pesé sur la performance. Bunzl et Experian dans le segment des industries et Coloplast et Icon Plc dans celui de la santé ont également affiché des résultats médiocres. Côté positif, la sous-pondération sur Novo Nordisk a augmenté la valeur relative. Le gestionnaire du portefeuille a commencé à réduire la position au mois d'août 2024 avant de la liquider au mois de janvier 2025 au vu des craintes concernant une concurrence accrue au sein du secteur. Les autres principaux contributeurs à la performance ont été UniCredit (finance) et Legrand (industrie). Les positions longues du Compartiment ont pesé sur la performance, tandis que les positions courtes ont légèrement contribué aux rendements relatifs.

Le gestionnaire gère le portefeuille selon une approche *bottom-up*, et s'attache à trouver de bonnes entreprises négociées en dessous de leur valeur intrinsèque. Au niveau sectoriel, le Compartiment est surpondéré sur les secteurs présentant des facteurs spécifiques aux entreprises tels que les TI, les industries et la santé, tout en restant généralement moins exposé aux domaines où il est difficile d'obtenir un avantage informationnel comme les compagnies d'énergie. À la fin de l'exercice, l'exposition aux actions du Compartiment était de 96,0 % (nette), 117,2 % (longue) et 21,2 % (courte).

Les marchés européens des actions sont assez résistants jusqu'ici grâce aux mesures politiques, à des valorisations intéressantes et à une amélioration de la confiance des investisseurs internationaux. Alors que les perspectives budgétaires à moyen terme sont plus favorables à la croissance, la confiance pourrait pâtir à court terme d'une augmentation des droits de douane et des incertitudes politiques et économiques persistantes. Le gestionnaire fait toujours confiance à la stratégie prévisionnelle, car les sociétés présentes dans le portefeuille sont généralement moins cycliques, moins volatiles et plus solides, des caractéristiques essentielles à la préservation du capital dans un environnement de récession ou de croissance ralentie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Experian	19 249 508	6,31
SAP	16 506 341	5,41
Air Liquide	14 384 554	4,71
Convatec Group	13 568 914	4,45
Sage Group	12 993 406	4,26
Industria de Diseno Textil	12 442 494	4,08
ASML Holding	12 205 366	4,00
Amadeus IT Group	11 733 795	3,84
Assa Abloj (B)	10 970 430	3,59
Legrand	10 233 430	3,35

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
R.-U.	25,86
France	17,31
Allemagne	11,93
Espagne	7,92
Irlande	7,33
Pays-Bas	6,63
Suisse	5,76
Suède	5,04
Italie	4,10
Danemark	3,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,53
Belgique	0,99

Rendement total au 30.09.2025***

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-PF-ACC (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	-10,7 %	9,3 %	12,7 %	77,3 %	2,4 %	445,4 %	287,5 %	8,4 %
Actions A-PF-DIST (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	-10,7 %	9,3 %	12,7 %	77,3 %	2,4 %	80,1 %	128,6 %	6,3 %
Actions A-PF-DIST (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	-6,3 %	14,7 %	8,4 %	70,6 %	1,6 %	246,8 %	220,0 %	7,3 %
Actions E-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-11,4 %	9,3 %	8,5 %	77,3 %	1,7 %	157,0 %	176,1 %	5,5 %
Actions I-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-9,8 %	9,3 %	18,4 %	77,3 %	3,4 %	239,0 %	176,1 %	7,2 %
Actions I-PF-DIST (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-5,3 %	14,7 %	-	-	-	15,7 %	59,1 %	3,2 %
Actions W-PF-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-5,5 %	14,7 %	12,7 %	70,6 %	2,4 %	110,0 %	136,4 %	6,6 %
Actions Y-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-10,0 %	9,3 %	17,1 %	77,3 %	3,2 %	229,5 %	176,1 %	7,0 %

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :

7 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

La catégorie d'Actions A-ACC (USD) du Compartiment a généré un rendement en dollars US de -28,9 % au cours de la période de 12 mois terminée le 30 septembre 2025. Le Compartiment est géré activement et le SOFR (Secured Overnight Financing Rate) est utilisé pour la comparaison des performances, la surperformance et le calcul de la commission de performance. Le Compartiment n'est pas limité par sa référence et sa performance peut s'éloigner fortement ou rester très proche de celle de cette dernière, au cours d'une période. Sur une base absolue, les positions courtes du Compartiment ont constitué la principale source de faiblesse. Les participations les plus préjudiciables concernaient des sociétés dont les modèles d'entreprise et les secteurs sont différents. Toutefois, il s'agit dans tous les cas de sociétés dont les valorisations sont déconnectées des fondamentaux et dont la performance découle du sentiment et de la dynamique du marché, soutenus par une forte participation des investisseurs particuliers.

La position courte dans un concepteur de logiciels a constitué l'avoir le plus préjudiciable à la performance étant donné que son action a poursuivi sa hausse après des bénéfices trimestriels supérieurs aux prévisions consensuelles. Toutefois, l'enthousiasme des investisseurs envers les produits d'IA de cette société - conjointement au ratio cours/chiffre d'affaires extrêmement élevé - n'est pas justifié étant donné que ses pratiques de gouvernance sont douteuses. Une position courte dans un fabricant de petits réacteurs nucléaires modulaires a également déçu. Cette action est une action-mème très appréciée par les particuliers, dont l'évolution du cours a découlé récemment des spéculations plutôt qu'un changement important des fondamentaux. Ailleurs, une position courte dans un fabricant américain de véhicules électriques a également affaibli les rendements relatifs. Le cours de cette action a grimpé à cause d'une dégradation de ses fondamentaux, ce qui démontre la nature très spéculative de certaines parties du marché américain des actions à l'heure actuelle. De plus, son activité automobile principale traverse de graves difficultés. En dehors des activités automobiles, il est difficile de dire si le robot-taxi et le robot humanoïde de la société connaîtront le succès.

Les avoirs les plus contributifs sur une base absolue comptaient des positions longues dans les sociétés d'aérospatiale et de défense Rolls-Royce et Babcock, qui ont toutes les deux profité d'une augmentation prévisionnelle des dépenses en défense de l'UE. Rolls-Royce est une participation convaincante au sein du Compartiment. Cette société a été transformée par plusieurs équipes de direction différentes, démontrant que, lorsqu'ils sont correctement exploités, les moteurs aéronautiques civils peuvent représenter des activités très rentables. De même, Babcock est une société britannique de services d'ingénierie et d'assistance qui a été transformée par la dernière équipe de direction. Les exploitants de mines d'or Agnico Eagle Mines et Newmont ont également apporté une contribution, car leurs cours ont augmenté à l'instar des prix de l'or.

Le gestionnaire sélectionne les titres selon une approche *bottom-up* disciplinée en recherchant des actions extrêmement mal appréciées et délaissées par le marché en raison de craintes structurelles et/ou cycliques. Le Compartiment est géré sans contrainte, selon une approche à forte conviction qui donne priorité aux meilleures idées du gestionnaire. Les nouvelles positions longues présenteront généralement un biais a contrario/valeur, où la confiance des investisseurs est particulièrement négative par rapport aux fondamentaux de l'entreprise. Les positions courtes du portefeuille se concentreront essentiellement sur des modèles d'entreprises défaillants, des bilans affaiblis et une mauvaise gestion. Le gestionnaire cherche également à générer un alpha grâce à une gestion dynamique et contracyclique des positions sur chaque action.

À la fin de l'exercice, l'exposition nette aux actions du Compartiment était de 0,0 %, dont 120,7 % de positions longues et -120,7 % de positions courtes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Babcock International Group	350 021	4,72
Bunge Global	347 566	4,69
Golar LNG (US)	327 878	4,42
Hapvida Participacoes e Investimentos	320 183	4,32
Teva Pharmaceutical Industries ADR	300 352	4,05
Convatec Group	298 939	4,03
Concentrix	279 500	3,77
Alibaba Group Holding	275 211	3,71
Autohome (A)	258 957	3,49
Newmont	255 964	3,45

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
États-Unis	26,27
R.-U.	14,74
Chine	11,79
France	5,09
Bermudes	4,42
Brésil	4,32
Allemagne	4,25
Israël	4,05
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,71
Suisse	3,42
Norvège	3,24
Suède	3,15

Rendement total au 30.09.2025***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
					Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,9 %	4,6 %	-	-	-30,3 %	7,6 %	-20,9 %
Actions A-ACC (EUR)	19.03.2024	19.03.2024	-32,4 %	-0,7 %	-	-	-35,3 %	-0,5 %	-24,7 %
Actions A-ACC (SGD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,5 %	5,2 %	-	-	-32,9 %	3,4 %	-22,9 %
Actions A-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,7 %	4,6 %	-	-	-29,9 %	7,6 %	-20,7 %
Actions I-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,1 %	4,6 %	-	-	-29,1 %	7,6 %	-20,1 %
Actions I-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,0 %	4,6 %	-	-	-28,8 %	7,6 %	-19,9 %
Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19.03.2024	19.03.2024	-29,6 %	2,5 %	-	-	-31,2 %	4,6 %	-21,7 %
Actions W-ACC (GBP)	19.03.2024	19.03.2024	-28,5 %	4,2 %	-	-	-33,1 %	1,6 %	-23,0%
Actions Y-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,3 %	4,6 %	-	-	-29,3 %	7,6 %	-20,2 %
Actions Y-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,1 %	4,6 %	-	-	-29,0 %	7,6 %	-20,0 %

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

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

** Indice de comparaison : SOFR Index.

Indice de comparaison couvert (EUR/USD) : Euro Short Term Rate Index.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :

1 374 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la catégorie d'Actions A-PF-ACC (USD) du Compartiment a généré un rendement net en dollars US de -4,2 % et a été dépassée par l'indice MSCI All Country World index (Net) qui a dégagé un rendement 17,3 %. Les positions courtes du Compartiment ont représenté la principale source de faiblesse de l'exercice.

Au niveau sectoriel, la sélection des actions et le positionnement sur les technologies de l'information ont été les plus préjudiciables à la performance, tandis que les sélections des actions dans les secteurs des services publics et des services de communication ont également déçu. Ces pertes ont été effacées en partie par la sélection et le positionnement surpondéré sur les actions industrielles. Certaines actions du secteur des matériaux ont également augmenté la valeur. En matière de positions courtes, les avoirs les plus préjudiciables comprenaient des sociétés présentant différents modèles d'entreprise et travaillant dans différents secteurs. Toutefois, il s'agit dans tous les cas de sociétés dont les valorisations sont déconnectées des fondamentaux et dont la performance découle du sentiment et de la dynamique du marché, soutenus par une forte participation des investisseurs particuliers. Les positions courtes dans un concepteur de logiciels et un grand fabricant de semi-conducteurs ont constitué les sélections les plus préjudiciables. La dynamique continue associée à l'IA a représenté le principal moteur des cours de ces actions. D'après le gestionnaire du portefeuille, les avantages de l'IA sont tangibles, mais les niveaux actuels de dépenses d'investissement ne sont pas tenables et une grande partie de ces dépenses ne se transformera jamais en revenus. Ces deux sociétés sont au cœur de cette dynamique et les valorisations sont très sensibles à un changement de confiance envers l'IA ou à des bénéfices décevants. Une position courte dans un fabricant de petits réacteurs nucléaires modulaires a également affaibli les rendements. Cette action est une action même très appréciée par les particuliers, dont l'évolution du cours a découlé récemment des spéculations plutôt qu'un changement important des fondamentaux. Par ailleurs, une position courte dans un fabricant américain de véhicules électriques (VE) a également réduit les rendements relatifs. Le cours de cette action a grimpé à cause d'une dégradation de ses fondamentaux, ce qui démontre la nature très spéculative de certaines parties du marché américain des actions à l'heure actuelle. De plus, son activité automobile principale est confrontée à de graves difficultés. En dehors des activités automobiles, il est difficile de dire si le robot-taxi et le robot humanoïde de la société connaîtront le succès.

Les avoirs les plus contributifs compaient des positions longues dans les sociétés d'aérospatiale et de défense Rolls-Royce et Babcock, qui ont toutes les deux profité d'une augmentation prévisionnelle des dépenses en défense de l'UE. Rolls-Royce représente une participation ancienne au sein du Compartiment. C'est une société qui a été transformée par plusieurs équipes de direction, ce qui démontre que, lorsqu'ils sont correctement exploités, les moteurs aéronautiques civils peuvent représenter des activités très rentables. De même, Babcock est une société britannique de services d'ingénierie et d'assistance qui a été transformée par la dernière équipe de direction. Les exploitants de mines d'or Agnico Eagle Mines et Newmont ont également apporté une contribution, car leurs cours ont augmenté à l'instar des prix de l'or. Le gestionnaire reste fidèle à son style d'investissement anticonformiste. La sélection *bottom-up* reste la clé et garantit que la sélection des actions reste le principal moteur de risque et de rendement.

À la fin de l'exercice, l'exposition nette aux actions du Compartiment était de 99,5 %, dont 128,6 % de positions longues et -29,0 % de positions courtes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Babcock International Group	71 593 528	5,21
Hapvida Participacoes e Investimentos	65 562 144	4,77
Bunge Global	62 875 949	4,58
Teva Pharmaceutical Industries ADR	61 356 183	4,47
Golar LNG (US)	60 423 085	4,40
Convatec Group	57 826 545	4,21
Alibaba Group Holding	52 578 771	3,83
Danone	52 547 975	3,82
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	50 688 598	3,69
Agnico Eagle Mines (CA)	49 603 319	3,61

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
États-Unis	23,14
R.-U.	15,20
Chine	11,01
France	9,46
Brésil	4,77
Israël	4,47
Bermudes	4,40
Allemagne	4,36
Suisse	3,95
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,83
Suède	3,69
Canada	3,61

Rendement total au 30.09.2025***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-4,2 %	17,3 %	133,1 %	88,7 %	18,4 %	183,2 %	220,2 %	9,1 %
Actions A-ACC (HUF)	28.08.2024	28.08.2024	-11,0 %	9,3 %	-	-	-	-8,5 %	13,4 %	-7,8 %
Actions A-PF-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-9,0 %	11,4 %	133,0 %	88,3 %	18,4 %	209,9 %	242,9 %	10,3 %
Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-6,6 %	14,9 %	-	-	-	-1,9 %	28,8 %	-1,3 %
Actions B1-PF-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	-9,9 %	11,4 %	-	-	-	-7,8 %	17,0 %	-7,0 %
Actions E-PF-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-9,7 %	11,4 %	122,6 %	88,3 %	17,4 %	195,9 %	268,8 %	9,5 %
Actions I-ACC (USD)	28.02.2024	28.02.2024	-3,5 %	17,3 %	-	-	-	11,5 %	33,2 %	7,1 %
Actions I-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-3,2 %	17,3 %	143,2 %	88,7 %	19,5 %	216,6 %	220,2 %	10,1 %
Actions I-PF-ACC (EUR)	09.07.2025	09.07.2025	-	-	-	-	-	-0,2 %	6,5 %	-
Actions RA-ACC (EUR)	27.11.2024	27.11.2024	-	-	-	-	-	-3,8 %	4,6 %	-
Actions Y-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-3,4 %	17,3 %	140,2 %	88,7 %	19,2 %	205,3 %	220,2 %	9,7 %
Actions Y-PF-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-8,2 %	11,4 %	138,9 %	88,3 %	19,0 %	250,6 %	268,8 %	11,0 %
Actions Y-PF-ACC (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	-3,6 %	16,8 %	130,4 %	81,2 %	18,2 %	265,2 %	285,1 %	11,4 %

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

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

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

Indice de comparaison couvert (EUR/USD) : MSCI ACWI Net USD Cross Hedged to EUR.

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

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :
200 MILLIONS EUR**

Analyse du Gestionnaire

La catégorie d'Actions OA-ACC (EUR) du Compartiment a généré un rendement net en euros de 2,5 % contre un rendement de 16,7 % pour l'indice MSCI World Index (Net Total Return). Le leadership du marché regroupait un nombre plus restreint de sociétés qui opéraient dans des secteurs à forte croissance. Par conséquent, les positions du Compartiment dans la finance et les industries - deux de ses allocations sectorielles les plus importantes - ont affaibli la performance. En outre, la sous-pondération sur le secteur des technologies de l'information a entravé les rendements relatifs. Le manque d'exposition à Nvidia, Alphabet, et Broadcom a pesé sur les rendements relatifs. Nous continuons à éviter ces actions en raison de leur valorisation et de leurs dividendes faibles, voire inexistantes. Les participations dans Progressive Corp, Arthur J Gallagher, Munich Re, et Deutsche Boerse ont baissé en raison d'une rotation plus large du marché au détriment du secteur financier. Côté positif, les actions de la société de matériel électrique Legrand ont généré de bonnes performances après des résultats supérieurs aux prévisions au deuxième trimestre, poursuivant sur la dynamique mise en avant dans son communiqué préalable (mi-juillet). Cette société a revu à la hausse les prévisions de croissance annuelle de ses ventes pour 2025 à 10-12 % (contre 6-10 % précédemment) ce qui reflète la solidité continue de ses tendances organiques sous-jacentes et la contribution de ses acquisitions récentes.

Les pondérations régionales et sectorielles résultent de l'approche *bottom-up* de la sélection des actions. Le portefeuille est bien diversifié sur ces deux plans, avec une orientation défensive claire qui découle de l'accent mis par la stratégie sur des sociétés affichant des bilans solides et des rendements résilients. La finance représente les positions sectorielles relatives et absolues les plus importantes. Toutefois, nos participations dans ce secteur sont généralement des sociétés de capitalisation à long terme, défensives et de haute qualité dont les bilans ne présentent qu'un faible risque. Le gestionnaire découvre des opportunités intéressantes dans des compagnies d'assurance non-vie et des groupes de marchés financiers. Les industries sont une source d'idées d'investissement intéressante au vu de l'exposition aux moteurs de demande à long terme. Nos participations dans le secteur des TI comptent essentiellement des fabricants de matériel technologique. Nous ne détenons pas de participations dans les actions très chères des « 7 magnifiques » qui ne versent que peu ou pas de dividendes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Admiral Group	9 806 345	4,89
Tesco	9 719 477	4,85
Iberdrola	9 440 509	4,71
Munich Reinsurance	9 388 865	4,68
Arthur J Gallagher	8 978 405	4,48
Progressive	8 946 825	4,46
Legrand	8 610 625	4,30
Linde	7 874 477	3,93
Unilever	7 357 946	3,67
Roche Holding	7 324 611	3,65

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
États-Unis	35,46
R.-U.	24,19
Suisse	8,51
France	7,38
Allemagne	7,09
Espagne	6,33
Pays-Bas	4,64
Japon	3,19
Finlande	1,53
Irlande	1,51

Rendement total au 30.09.2025***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions cumulée	Indice** cumulé	Catégorie d'Actions annualisée	Indice** cumulé
Actions OA-ACC (EUR)	24.04.2025	24.04.2025	-	-	-	-	2,5 %	16,7 %

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :
643 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

La catégorie d'Actions A-ACC (EUR) du Compartiment a généré un rendement net en euros de 0,9 % depuis son lancement à la fin du mois de septembre 2025. Sur une base absolue, le segment des titres à revenu fixe a été le principal contributeur à la performance. Les allocations sur les stratégies Fidelity Funds Global Short Duration Income, Fidelity Funds US Dollar Bond et Fidelity Funds Global Corporate Bond ont notamment affiché des résultats positifs grâce à l'assouplissement des politiques monétaires. Les participations dans les stratégies Fidelity Funds Emerging Market Total Return Debt et Fidelity Funds Climate Transition Bond ont été également profitables. Au sein du segment des actions, les allocations modestes sur les stratégies Fidelity Funds Global Equity Income et Fidelity Funds Global Dividend sont restées relativement stables.

Lors du lancement, le Compartiment était essentiellement investi dans des actifs à revenu fixe dans un contexte de rendements obligataires intéressants. Au cours des trois années qui suivront le lancement, l'exposition aux actions du Compartiment augmentera progressivement pour atteindre environ 50 %. Au cours de l'exercice, l'allocation sur les titres à revenu fixe a été réduite en faveur des actions dans le cadre de cette approche d'investissement. Le segment des actions cherche à offrir une exposition mondiale avec un rendement total basé sur les dividendes et un profil de risque inférieur à celui des actions internationales.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	118 807 446	18,47
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	112 639 055	17,51
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	87 588 026	13,62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	84 439 642	13,13
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	59 467 198	9,25
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	49 772 821	7,74
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	43 914 027	6,83
German Treasury Bill 1,744 % 14/01/2026	33 635 311	5,23
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	31 130 556	4,84
FF - Global Equity Income Fund - I-ACC-EUR	12 718 711	1,98

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
Luxembourg	86,47
Irlande	7,74
Allemagne	5,23

Rendement total au 30.09.2025***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement	
				Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,9 %	-
Actions A-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,9 %	-
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,9 %	-
Actions B1-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,7 %	-
Actions B1-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,7 %	-
Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,7 %	-
Actions D-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions D-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions E-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions E-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions T-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions REST T - GDIST (EUR)	02.05.2025	02.05.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions T-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions T-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0,8 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	1,0 %	-
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	1,0 %	-

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

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

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :
68 MILLIONS EUR**

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la catégorie Actions A-ACC (EUR) du Compartiment a généré un rendement net en euros de 2,7 %. En termes absolus, le segment des actions a fortement contribué aux rendements. Malgré les incertitudes concernant les politiques américaines, les actions internationales ont terminé à la hausse grâce à une croissance mondiale résiliente, à la solidité des bénéficiaires des sociétés, aux baisses des taux d'intérêt par les grandes banques centrales et à l'apaisement des tensions commerciales. Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF et Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF se sont avérés profitables, grâce à leur allocation sur les actions des technologies de l'information. Le segment du revenu fixe a également profité aux rendements grâce aux stratégies Fidelity Funds Global Short Duration Income et Fidelity Funds Global Corporate Bond.

Lors de son lancement, le Compartiment a été pensé comme un portefeuille composé de 20 % d'actions et de 80 % de titres à revenu fixe. À l'origine, le Compartiment était investi à 80 % dans des actifs à revenu fixe dans le cadre de rendements obligataires intéressants. Au cours des trois années suivant le lancement, l'exposition aux actions augmentera progressivement pour atteindre environ 80 %. Le segment des titres à revenu fixe se concentre sur des stratégies mondiales et régionales, visant une exposition diversifiée et équilibrée aux marchés obligataires mondiaux. À mesure que l'allocation sur les actions augmente, le Compartiment cherche à investir dans diverses stratégies d'actions mondiales, qui peuvent comprendre des thèmes de marché à long terme ainsi que des stratégies sectorielles, régionales, mondiales et/ou spécifiques à un style. Dans le cadre de cette approche d'investissement, l'allocation sur les titres à revenu fixe a été progressivement réduite en faveur des actions au cours de l'exercice. La composante en actions est fortement exposée aux stratégies axées sur les États-Unis étant donné la résilience de cette économie, mais certains investissements ciblent des stratégies régionales. Certaines stratégies d'actions mondiales relativement plus étendues ont également été ajoutées afin de renforcer la diversification.

La reprise du cycle d'assouplissement de la Fed américaine et la réduction des tensions commerciales ont fait reculer les risques en matière de croissance. Même si elle ralentit, la croissance mondiale reste positive. L'inflation baisse par rapport aux plafonds constatés, bien que des variations persistent au niveau régional. Dans l'avenir, les annonces politiques des États-Unis, les signes de faiblesse économique et les événements budgétaires et géopolitiques devront être surveillés de près.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	13 599 567	19,86
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5 824 574	8,50
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	5 819 056	8,50
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	5 528 663	8,07
FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC-EUR	4 964 667	7,25
Fidelity EM Eq. Research Enh. UCITS ETF	4 478 389	6,54
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	4 297 670	6,28
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	4 147 692	6,06
Fidelity Europe Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	2 971 836	4,34
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	2 917 662	4,26

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
Luxembourg	48,98
Irlande	48,61
Allemagne	1,64

Rendement total au 30.09.2025***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans			
				Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Depuis le lancement	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	2,7 %	-	-	9,0 %	5,1 %
Actions B1-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	1,7 %	-	-	3,6 %	3,2 %
Actions D-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	2,4 %	-	-	4,4 %	3,9 %
Actions E-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	1,9 %	-	-	7,5 %	4,3 %
Actions T-ACC (EUR)	02.10.2023	02.10.2023	2,1 %	-	-	9,8 %	4,8 %

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :
126 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la catégorie d'Actions A-ACC (EUR) du Compartiment a généré un rendement net en euros de 1,8 %. En termes absolus, l'allocation sur les actions a fortement contribué à la performance. Malgré les incertitudes concernant les politiques américaines, les actions internationales ont terminé à la hausse grâce à une croissance mondiale résiliente, à la solidité des bénéfices des sociétés, aux baisses des taux d'intérêt par les grandes banques centrales et à l'apaisement des tensions commerciales. La stratégie Fidelity Funds Global Technology a généré de bonnes performances en raison des bénéfices solides enregistrés dans le secteur des technologies de l'information et de l'optimisme entourant le thème de l'IA. La stratégie Fidelity Funds Climate Solutions a renforcé les gains. Toutefois, la stratégie Fidelity Funds Global Healthcare a pesé sur les rendements en raison des craintes concernant les perspectives de bénéfices dans le secteur de la santé. Le segment des titres à revenu fixe a également apporté une contribution positive. Les stratégies Fidelity Funds Global Short Duration Income et Fidelity Funds Global Corporate Bond ont soutenu les rendements grâce aux coupons.

Lors du lancement, le Compartiment était essentiellement investi dans des actifs à revenu fixe dans un contexte de rendements obligataires intéressants. Au cours des cinq années qui suivront le lancement, l'exposition aux actions du Compartiment augmentera progressivement pour atteindre environ 60 %. Dans le cadre de cette approche d'investissement, l'allocation sur les titres à revenu fixe a été progressivement réduite en faveur des actions au cours de l'exercice. Le segment des actions reste centré sur des thèmes qui profitent des mégatendances à long terme ainsi que des changements structurels ou pérennes des facteurs économiques et sociaux. Cela comprend une exposition à des thèmes tels que les technologies perturbatrices, les changements économiques, l'évolution démographique et sociale, la rareté des ressources et le changement climatique. L'exposition aux stratégies sous-jacentes sur les actions et le revenu fixe a été ajustée lors du rééquilibrage du portefeuille. La stratégie Fidelity Funds Global Financial Services a également été ajoutée afin de refléter une opinion favorable sur la croissance des prêts.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	17 254 475	13,69
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	16 356 559	12,98
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	12 719 823	10,10
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	12 266 295	9,74
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	9 004 547	7,15
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	8 631 663	6,85
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	7 307 071	5,80
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	6 372 780	5,06
FF - Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	5 842 974	4,64
FF - Global Demographics Fd - I-ACC -USD	5 443 079	4,32

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
Luxembourg	89,59
Irlande	5,80
Allemagne	4,18

Rendement total au 30.09.2025***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement	
				Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	1,8 %	-	-	9,1 %	3,8 %
Actions B1-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	0,8 %	-	-	2,1 %	1,8 %
Actions D-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	1,6 %	-	-	3,0 %	2,7 %
Actions E-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	1,3 %	-	-	7,8 %	3,3 %
Actions T-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	1,5 %	-	-	8,4 %	3,5 %

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

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

**TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :
220 MILLIONS USD**

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'année, la catégorie d'Actions A-ACC (USD) du Compartiment a généré un rendement net de frais en dollars US de 10,0 %. Sur une base absolue, les actions ont apporté la plus forte contribution à la performance, suivies par les titres à revenu fixe et les expositions alternatives. Les allocations sur les actions des États-Unis et de l'Asie du Pacifique (hors Japon) ont représenté les positions les plus lucratives, tandis que les stratégies sectorielles dans des sociétés de réseau électrique intelligent se sont avérées payantes. Au cours de l'exercice, les actions internationales ont progressé, soutenues par une croissance mondiale solide, des baisses des taux d'intérêt des grandes banques centrales, l'optimisme soulevé par le potentiel de croissance de l'IA et les bénéfices en hausse des sociétés. Parallèlement, les stratégies sur les titres à revenu fixe ont soutenu les rendements, en particulier l'allocation sur les obligations à haut rendement et le crédit sélectionné au sein de l'Asie émergente. Les stratégies portant sur les obligations d'État de la Nouvelle-Zélande ont également augmenté les gains. Par ailleurs, dans le secteur des matières premières, l'exposition à l'or physique a apporté une valeur substantielle dans le cadre des problèmes géopolitiques, des baisses anticipées des taux d'intérêt de la Fed américaine et de la demande en valeurs refuges. L'allocation sur le cuivre a soutenu les rendements en raison d'une amélioration de la confiance dans le secteur industriel. L'exposition aux liquidités a également été bénéfique pendant la période étant donné le climat de marché volatil.

Le Compartiment investit dans un large éventail de catégories d'actifs. Il exploite une stratégie d'allocation des actifs à long terme pour concevoir un portefeuille diversifié, ainsi qu'une allocation tactique des actifs, qui permet d'améliorer les rendements et d'assurer une gestion du risque baissier dans des conditions de marché changeantes. Au cours de l'exercice, l'allocation sur les actions a été renforcée et nous avons adopté une surpondération sur cette catégorie d'actifs étant donné que la baisse récente des taux de la Fed pourrait soutenir les sociétés orientées sur la croissance et profiter aux sociétés technologiques. Étant donné l'évolution positive et continue de l'IA, nous privilégions les sociétés américaines de services publics, car elles pourraient bénéficier d'une augmentation de la demande en électricité et appartiennent également à un secteur défensif susceptible de profiter de la baisse des taux d'intérêt. Nous avons conservé nos participations dans les actions taïwanaises, les services de communication et les opérateurs de réseau électrique intelligent américains et les sociétés d'Internet chinoises. Parallèlement, nous avons diminué l'allocation sur les stratégies à revenu fixe, en particulier les obligations à haut rendement et les obligations « investissement grade » de sociétés sélectionnées. Nous sommes sous-pondérés sur le crédit, car les spreads se sont resserrés et nous avons réorienté le produit vers des secteurs présentant un meilleur potentiel de hausse. Dans l'univers des matières premières, nous sommes toujours surpondérés sur l'or qui constitue une protection utile face aux risques géopolitiques et à l'incertitude politique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	21 680 078	9,87
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	17 704 790	8,06
US Treasury Bill 3,809 % 16/10/2025	17 694 945	8,05
New Zealand 4,50 % 15/05/2035	16 253 101	7,40
US Treasury Infl. Ind. Bds. 2,125 % 15/01/2035	16 038 553	7,30
iShares Physical Gold ETC	15 117 830	6,88
US Treasury Bill 3,897 % 18/12/2025	12 262 949	5,58
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	10 197 688	4,64
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	9 608 526	4,37
First Tr. Nasdaq C.E. Smart Grid Infra. UCITS ETF	8 865 010	4,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
Irlande	53,57
États-Unis	20,93
Nouvelle-Zélande	7,40
Luxembourg	7,10
Allemagne	5,17
R.-U.	3,05

Rendement total au 30.09.2025***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement	
				Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,0 %	-	-	16,4 %	12,1 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	03.06.2024	03.06.2024	7,4 %	-	-	12,9 %	9,6 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,0 %	-	-	16,4 %	12,1 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	03.06.2024	03.06.2024	7,5 %	-	-	13,2 %	9,8 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,0 %	-	-	16,4 %	12,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	03.06.2024	03.06.2024	7,7 %	-	-	13,4 %	9,9 %
Actions Y-ACC (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,9 %	-	-	17,7 %	13,1 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	11,0 %	-	-	17,7 %	13,1 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	11,0 %	-	-	17,8 %	13,1 %

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :

344 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

La catégorie d'Actions A-ACC (EUR) du Compartiment a généré un rendement net en euros de 2,6 % au cours de la période de 12 mois terminée le 30 septembre 2025. Les revenus et le portage ont représenté les principales contributions aux rendements. Les participations en obligations d'État italiennes (BTP) ont été favorables, soutenues par la demande et un resserrement des spreads. Dans l'univers des sociétés, l'exposition aux secteurs des banques et courtiers et de l'immobilier a contribué aux rendements.

Le Compartiment adopte une sélection *bottom-up* des titres et investit dans des obligations mondiales d'État et de sociétés, libellées en euros. Cette stratégie suit une approche *buy-and-hold* (« acheter et conserver ») où les obligations sont détenues jusqu'à la date d'échéance. Notre approche tire parti de la recherche interne et des techniques quantitatives de construction du portefeuille pour identifier les opportunités appropriées sur une large gamme d'émetteurs d'obligations dans les principales régions et les principaux secteurs. Les considérations ESG font également partie de la procédure d'investissement. Le gestionnaire a adopté une approche très précise et reproductible de la gestion des risques. Le marché obligataire européen a connu une année volatile, mais il a fait preuve d'une certaine solidité, caractérisé des changements budgétaires et politiques, une évolution de la politique monétaire et une performance stable des sociétés. La fin de l'année 2024 a été difficile, car les tensions géopolitiques, le ralentissement de la croissance et l'instabilité politique en France et en Allemagne ont perturbé les investisseurs. En dépit des deux baisses de taux de la BCE, les orientations vers un durcissement de la politique ont fait grimper les rendements des titres souverains. Au début de l'année 2025, la volatilité a progressé après les élections allemandes de février et l'annonce d'un plan de dépenses en infrastructure et en défense de 500 milliards d'euros, qui a provoqué une hausse brutale des rendements des obligations d'État allemandes (*Bunds*) et une liquidation plus étendue des titres de créance de la zone euro. Par la suite, les droits de douane américains ont déclenché une fuite vers la qualité de courte durée, avant que les rendements des titres plus longs remontent face aux difficultés budgétaires et au raidissement des courbes. Au cours du premier semestre, la BCE a baissé ses taux de 100 pb au total, ramenant le principal taux de refinancement à 2,15 %. Cependant, elle a fait preuve d'une plus grande prudence en milieu d'année alors que l'inflation se stabilisait autour de 2 %.

Au troisième trimestre 2025, les événements politiques ont à nouveau fait les gros titres, en particulier en France, où l'échec d'un vote de confiance et un changement de Premier ministre ont élargi le spread franco-allemand à son plus haut niveau depuis le milieu de l'année 2024. Les rendements des titres des principaux pays ont légèrement augmenté tandis que ceux des pays périphériques ont un peu baissé dans le cadre d'une surveillance budgétaire plus intense. En dépit de ces obstacles, les titres de créance « investment grade » en euros ont résisté et dépassé les titres souverains, grâce à des facteurs techniques liés à une demande élevée, aux bilans sains des sociétés et au flux régulier d'émissions qui a été bien absorbé par les investisseurs. Fin septembre 2025, le Compartiment détenait 15 % de titres gouvernementaux, 51 % d'obligations de sociétés « investment grade », les 34 % restants étant investis dans des obligations à haut rendement.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Italy 2,65 % 01/12/2027	52 360 924	15,23
Aroundtown 1,625 % 31/01/2028 EMTN	7 186 094	2,09
BAWAG P.S.K. 0,375 % 03/09/2027 EMTN	7 179 745	2,09
Banco Santander 2,125 % 08/02/2028 EMTN	7 134 992	2,08
Deutsche Pfandbriefbank 4,00 % 27/01/2028 EMTN	7 125 755	2,07
Digital Euro Finco 1,125 % 09/04/2028	7 064 383	2,05
Deutsche Bank 1,75 % 17/01/2028 EMTN	7 053 732	2,05
Hammerson Ireland Finance 1,75 % 03/06/2027	7 051 391	2,05
LANXESS 1,75 % 22/03/2028 EMTN	7 024 603	2,04
Scentre Group Trust 1,75 % 11/04/2028 EMTN	7 018 377	2,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
Italie	21,87
Allemagne	13,89
France	13,87
Pays-Bas	8,94
Luxembourg	7,59
États-Unis	7,10
Espagne	6,06
Grèce	3,05
Autriche	2,09
Irlande	2,05
Australie	2,04
République tchèque	2,03

Rendement total au 30.09.2025***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement	
				Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,6 %	-	-	2,7 %	2,6 %
Actions A-DIST (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,6 %	-	-	2,7 %	2,6 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,6 %	-	-	2,7 %	2,6 %
Actions E-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3 %	-	-	2,4 %	2,3 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3 %	-	-	2,4 %	2,3 %
Actions I-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,9 %	-	-	3,0 %	2,9 %
Actions I-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,9 %	-	-	3,0 %	2,9 %
Actions T-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3 %	-	-	2,4 %	2,3 %
Actions T-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3 %	-	-	2,4 %	2,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,7 %	-	-	2,8 %	2,7 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,7 %	-	-	2,8 %	2,7 %

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :

431 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

La catégorie d'Actions A-ACC (EUR) du Compartiment a généré un rendement net en euros de 3,7 % au cours de la période de 12 mois terminée le 30 septembre 2025. Les revenus et le portage ont représenté les principales contributions aux rendements. Les participations en obligations d'État italiennes (BTP) ont été favorables, soutenues par la demande et un resserrement des spreads. Dans l'univers des sociétés, l'exposition aux secteurs des banques et courtiers et de la consommation cyclique ont contribué à la performance.

Le Compartiment adopte une sélection « bottom-up » des titres et investit dans des obligations mondiales d'État et de sociétés, libellées en euros. Cette stratégie suit une approche *buy-and-hold* (« acheter et conserver ») où les obligations sont détenues jusqu'à la date d'échéance. Notre approche tire parti de la recherche interne et des techniques quantitatives de construction du portefeuille pour identifier les opportunités appropriées sur une large gamme d'émetteurs d'obligations dans les principales régions et les principaux secteurs. Les considérations ESG font également partie de la procédure d'investissement. Dans l'ensemble, le gestionnaire a adopté une approche très précise et reproductible de la gestion des risques.

Le marché obligataire européen a connu une année volatile, mais il a fait preuve d'une certaine solidité, caractérisé des changements budgétaires et politiques, une évolution de la politique monétaire et une performance stable des sociétés. La fin de l'année 2024 s'est avérée difficile, car les tensions géopolitiques, le ralentissement de la croissance et l'instabilité politique en France et en Allemagne ont perturbé les investisseurs. En dépit des deux baisses de taux de la BCE, les orientations vers un durcissement de la politique monétaire ont fait grimper les rendements des titres souverains. Au début de l'année 2025, la volatilité a progressé après les élections allemandes de février et l'annonce d'un plan de dépenses en infrastructure et en défense de 500 milliards d'euros, qui a provoqué une hausse brutale des rendements des obligations d'État allemandes (*Bunds*) et une liquidation plus étendue des titres de créance de la zone euro. Par la suite, les droits de douane américains ont déclenché une fuite vers la qualité de courte durée, avant que les rendements des titres plus longs remontent face aux difficultés budgétaires et au raidissement des courbes. Au cours du premier semestre, la BCE a baissé ses taux de 100 pb au total, ramenant le principal taux de refinancement à 2,15 %. Cependant, elle a fait preuve d'une plus grande prudence en milieu d'année alors que l'inflation se stabilisait autour de 2 %. Au troisième trimestre 2025, les événements politiques ont à nouveau fait les gros titres, en particulier en France, où l'échec d'un vote de confiance et un changement de Premier ministre ont élargi le spread franco-allemand à son plus haut niveau depuis le milieu de l'année 2024. Les rendements des titres des principaux pays ont légèrement augmenté tandis que ceux des pays périphériques ont un peu baissé dans le cadre d'une surveillance budgétaire plus intense. En dépit de ces obstacles, les titres de créance « investment grade » en euros ont résisté et dépassé les titres souverains, grâce à des facteurs techniques liés à une demande élevée, aux bilans sains des sociétés et au flux régulier d'émissions qui a été bien absorbé par les investisseurs.

Fin septembre 2025, le Compartiment détenait 15 % de titres gouvernementaux, 61 % d'obligations de sociétés « investment grade », les 24 % restants étant investis dans des obligations à haut rendement.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Italy 3,40 % 01/04/2028	64 282 563	14,91
Aroundtown 1,625 % 31/01/2028 EMTN	7 865 860	1,82
Aareal Bank 0,25 % 23/11/2027	7 697 661	1,79
Grand City Properties 0,125 % 11/01/2028 EMTN	7 603 757	1,76
Vonovia 0,25 % 01/09/2028 EMTN	7 560 160	1,75
Blackstone (BPPEH) 1,00 % 04/05/2028 EMTN	7 516 042	1,74
Acef Holding 0,75 % 14/06/2028	7 504 247	1,74
Digital Euro Finco 1,125 % 09/04/2028	7 448 839	1,73
American Tower 0,50 % 15/01/2028	7 431 075	1,72
Wintershall Dea Finance 1,332 % 25/09/2028	7 404 970	1,72

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
Italie	19,69
France	13,12
Luxembourg	11,03
Allemagne	10,73
Pays-Bas	9,45
États-Unis	9,09
Espagne	6,23
Grèce	4,36
R.-U.	4,23
Suède	3,22
Autriche	2,62
Islande	1,67

Rendement total au 30.09.2025***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an Cinq ans Depuis le lancement			
				Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,7 %	-	-	8,0 %	4,9 %
Actions A-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,7 %	-	-	8,0 %	4,9 %
Actions E-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,5 %	-	-	7,6 %	4,7 %
Actions E-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,5 %	-	-	7,6 %	4,7 %
Actions I-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	4,1 %	-	-	8,5 %	5,2 %
Actions I-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	4,1 %	-	-	8,6 %	5,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,8 %	-	-	8,2 %	5,0 %
Actions Y-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,9 %	-	-	8,2 %	5,0 %

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.09.2025 :

3 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Le Compartiment investit dans une large gamme d'obligations d'État mondiales de haute qualité, libellées en euros, et dont la maturité correspond à la date d'échéance du Compartiment, à savoir le 11 janvier 2030. Au cours de la Période de souscription initiale (du 16 septembre 2025 au 9 janvier 2026), le Compartiment répartira les investissements entre des instruments du marché monétaire, des obligations et des liquidités et autres instruments assimilés.

Après la Période de souscription initiale, le Compartiment pourra investir dans les actifs suivants selon les pourcentages indiqués : obligations perpétuelles : jusqu'à 5 % ; obligations « investment grade » : jusqu'à 100 % ; obligations « below investment grade » ou sans notation : jusqu'à 40 %, avec moins de 10 % pour les obligations sans notation ; obligations hybrides et convertibles contingentes (CoCo) : moins de 15 %, avec moins de 5 % pour les CoCo ; marchés émergents : jusqu'à 15 % et instruments du marché monétaire : jusqu'à 20 %.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.09.2025*

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Spain 2,017 % 31/01/2026	705 208	20,50
France 2,01 % 25/02/2026	704 260	20,47
Netherlands 1,958 % 15/01/2026	576 691	16,77
Germany 0,50 % 15/02/2026	537 192	15,62
Italy 3,20 % 28/01/2026	371 358	10,80
Italy 3,50 % 15/01/2026	266 107	7,74
Italy 0,50 % 01/02/2026	258 734	7,52

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.09.2025*

	Actif net (%)
Italie	26,05
Espagne	20,50
France	20,47
Pays-Bas	16,77
Allemagne	15,62

Rendement total au 30.09.2025***

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement	
				Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions A-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions D-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions D-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions E-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions E-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions I-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions I-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions T-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions REST T-DIST (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions T-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-
Actions Y-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0 %	-

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

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Wheaton Precious Metals	CA	USD	18 808	2 089 945	4,94
Ivanhoe Mines	CA	CAD	100 936	1 057 832	2,50
Zijin Gold International	HK	HKD	64 800	1 002 062	2,37
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	200 000	834 845	1,97
Southern Cross Gold Consolidated CDI	CA	AUD	151 438	804 178	1,90
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	111 898	461 960	1,09
Asian Paints	DE	INR	8 768	231 949	0,55
Sims	AU	AUD	21 373	188 140	0,44
Hunan Silver (A)	CN	CNY	87 000	85 694	0,20
				6 756 605	15,96
Industries					
AMA Group	AU	AUD	14 386 675	892 494	2,11
Container Corp Of India	DE	INR	130 570	772 836	1,83
				1 665 330	3,93
Technologies de l'information					
Samsung Electronics	KR	KRW	38 013	2 271 636	5,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	47 000	2 033 596	4,80
NAVER	KR	KRW	6 171	1 180 654	2,79
WiseTech Global	AU	AUD	19 396	1 152 759	2,72
Samsung SDI	KR	KRW	5 823	849 011	2,01
				7 487 656	17,69
Consommation non essentielle					
Prosus	NL	EUR	50 278	3 536 686	8,36
Sea ADR	SG	USD	12 666	2 241 882	5,30
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	154 400	1 553 649	3,67
Yum China Holdings	CN	USD	29 461	1 260 047	2,98
PDD Holdings ADR	IE	USD	7 400	974 728	2,30
Eternal	DE	INR	259 694	952 440	2,25
Yum China Holdings	CN	HKD	4 900	214 262	0,51
				10 733 694	25,36
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	1 075 400	1 567 168	3,70
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	201 000	706 878	1,67
				2 274 046	5,37
Santé					
Bangkok Dusit Medic Services (F)	TH	THB	1 171 100	740 403	1,75
				740 403	1,75
Finance					
HDFC Bank	DE	INR	187 590	2 009 978	4,75
HDFC Bank ADR	DE	USD	37 614	1 281 321	3,03
Cholamandalam Investment and Finance	DE	INR	62 393	1 130 402	2,67
Home First Finance Co India	DE	INR	77 506	1 060 848	2,51
Axis Bank	DE	INR	79 106	1 006 800	2,38
AIA Group	HK	HKD	20 000	191 208	0,45
				6 680 557	15,78
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	951 000	1 750 860	4,14
				1 750 860	4,14
Fonds de placement à capital variable					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	119	2 510 348	5,93
				2 510 348	5,93
Fractions					(2) (0,00)
Total des investissements (Coût : 35 731 327 USD)				40 599 497	95,93

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Agricultural Bank China (H) (JPLS)	HKD	(11 178 502)	90 615	0,21
Tencent Holdings (UBS)	HKD	16 625 086	44 691	0,11
Galaxy Entertainment Group (UBS)	HKD	11 886 241	37 024	0,09
AIA Group (HSBC)	HKD	13 166 831	27 044	0,06
Alibaba Group Holding (CN) (UBS)	HKD	(9 469 849)	18 436	0,04
PDD Holdings ADR (UBS)	USD	1 208 531	6 514	0,02
Fuyao Glass Indus Group (H) (UBS)	HKD	1 785 143	2 918	0,01
Wesfarmers (GS)	AUD	(968 684)	2 844	0,01
Dominos Pizza (GS)	AUD	(642 663)	2 069	0,00
Techtronic Industries (UBS)	HKD	13 251 759	1 100	0,00
Reece (GS)	AUD	(43 415)	561	0,00
AIA Group (JPLS)	HKD	877 789	(1 458)	(0,00)
Nine Dragons Paper Holdings (GS)	HKD	(3 424 438)	(7 716)	(0,02)
Reece (MS)	AUD	(443 642)	(14 208)	(0,03)
Anta Sports Products (UBS)	HKD	13 504 495	(14 644)	(0,03)
Yum China Holdings (JPLS)	USD	539 287	(15 131)	(0,04)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	9 678 251	(28 017)	(0,07)
MMG (JPLS)	HKD	(3 743 026)	(67 144)	(0,16)
JiangXI Copper (H) (JPLS)	HKD	(14 458 984)	(148 401)	(0,35)
			(62 903)	(0,15)

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,39908001 30/10/2025		519 570	3 043	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,32372602 30/10/2025		1 204 382	(9 854)	(0,02)
			(6 811)	(0,02)

Actions A-PF-DIST (EUR) (Euro/USD hedged)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85231074 17/10/2025		462 038	555	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85092521 17/10/2025		19 156	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84256151 17/10/2025		38 335	(393)	(0,00)
			154	0,00

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
MSCI China (A) 50 Index Future 17/10/2025	USD	922 040	22 155	0,05
MSCI Malaysia Index Future 19/12/2025	USD	1 270 800	2 400	0,01
MSCI Asia ex-Japan Index Future 19/12/2025	USD	1 391 940	1 800	0,00
MSCI AC AXJ NTR Index Future 19/12/2025	USD	444 810	(986)	(0,00)
MSCI EAFE Index Future 19/12/2025	USD	833 100	(3 750)	(0,01)
MSCI Thailand Index Future 19/12/2025	USD	1 361 445	(46 740)	(0,11)
			(25 121)	(0,06)

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option de vente acquise CoreWeave 85 16/01/2026	USD	35	14 700	0,03
Option de vente acquise CoreWeave 85 19/12/2025	USD	35	10 150	0,02
Option de vente acquise CoreWeave 90 19/12/2025	USD	23	8 602	0,02
Option de vente acquise NVIDIA 95 19/12/2025	USD	53	1 405	0,00
Option d'achat cédée Wheaton Prec. Met. 116 17/10/2025	USD	(19)	(3 800)	(0,01)
Option d'achat cédée Ivanhoe Mines 15 17/10/2025	CAD	(422)	(11 662)	(0,03)
Option de vente cédée Asian Paints 2500 30/09/2025	INR	(85)	(39 915)	(0,09)
Option d'achat cédée CMOG Group 13,5 30/10/2025	HKD	(20)	(58 325)	(0,14)
Option d'achat cédée CMOG Group 11,5 30/10/2025	HKD	(34)	(171 367)	(0,40)
Option d'achat cédée NVIDIA 125 19/12/2025	USD	(31)	(197 160)	(0,47)
Option d'achat cédée CMOG Group 10 30/10/2025	HKD	(49)	(351 862)	(0,78)
			(779 234)	(1,84)

Autres actifs et passifs

			2 598 056	6,14
Actif net			42 323 638	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	DE	19,96
Chine	CN	10,42
Corée	KR	10,16
Canada	CA	9,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,63
Pays-Bas	NL	8,36
Irlande	IE	8,23
Thaïlande	TH	5,45
Singapour	SG	5,30
Australie	AU	5,28
Province de Taïwan	TW	4,80
Liquidités et autres actifs nets		4,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	7 215 290	8 482 926	3,94
Torex Gold Resources	CA	CAD	103 569	4 288 177	1,99
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	48 408	3 400 553	1,58
PPC	ZA	ZAR	7 338 423	2 293 921	1,07
Ivanhoe Mines	CA	CAD	194 490	2 038 299	0,95
Endeavour Mining	GB	CAD	47 910	1 999 488	0,93
Alphamin Resources	MU	CAD	2 216 860	1 559 488	0,72
ERO Copper	CA	CAD	77 355	1 543 657	0,72
Valterra Platinum	ZA	ZAR	20 655	1 477 081	0,69
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	36 450	819 477	0,38
Teck Resources (B)	CA	USD	15 492	673 592	0,31
Emerald Resources	AU	AUD	138 845	456 609	0,21
China BlueChemical (H)	CN	HKD	964 000	294 738	0,14
			29 328 006	13,62	

Industries					
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	292 007	4 473 479	2,08
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	75 999	4 300 519	2,00
SK Square	KR	KRW	17 957	2 572 706	1,20
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	329 012	1 898 968	0,88
Bizlink Holding	TW	TWD	38 000	1 293 053	0,60
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	106 899	1 260 810	0,59
SIS	DE	INR	172 882	680 063	0,32
LT Group	PH	PHP	1 584 000	414 779	0,19
			16 894 377	7,85	

Technologies de l'information					
Accton Technology	TW	TWD	95 000	3 272 117	1,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	11 400	3 152 442	1,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	66 000	2 855 687	1,33
SK Hynix	KR	KRW	10 953	2 698 037	1,25
E Ink Holdings	TW	TWD	251 000	1 986 672	0,92
Delta Electronics	TW	TWD	68 000	1 907 083	0,89
MediaTek	TW	TWD	43 000	1 858 744	0,86
Grand Process Technology	TW	TWD	34 000	1 747 576	0,81
ASPPEED Technology	TW	TWD	10 000	1 659 935	0,77
Chroma ATE	TW	TWD	84 000	1 600 076	0,74
Lotes	TW	TWD	30 000	1 528 628	0,71
ASE Technology Holding	TW	TWD	236 000	1 286 556	0,60
Alchip Technologies	TW	TWD	11 000	1 259 016	0,58
Samsung Electronics	KR	KRW	13 138	785 120	0,36
			27 597 689	12,82	

Consommation non essentielle					
Naspers	ZA	ZAR	40 516	14 669 442	6,81
Auto Partner	PL	PLN	684 908	3 482 487	1,62
Eicher Motors	DE	INR	31 076	2 451 753	1,14
Sun International	ZA	ZAR	793 859	1 854 252	0,86
PDD Holdings ADR	IE	USD	12 345	1 626 083	0,76
Pearl Global Industries	DE	INR	103 647	1 482 946	0,69
Sea ADR	SG	USD	7 527	1 332 279	0,62
Xtep International Holdings	CN	HKD	1 595 000	1 196 254	0,56
Affle 3i	DE	INR	46 671	1 023 333	0,48
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	269 800	848 389	0,39
Taaleem Holdings	AE	AED	665 200	776 931	0,36
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	535 137	753 064	0,35
Youngone	KR	KRW	9 313	430 094	0,20
Aux Electric	HK	HKD	59 600	109 589	0,05
			32 036 876	14,88	

Consommation courante					
Dadla Dairy	DE	INR	135 441	2 019 991	0,94
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3 626 600	1 572 173	0,73
Indofood CBP	ID	IDR	2 064 800	1 173 893	0,55
Cosmecca Korea	KR	KRW	17 488	911 467	0,42
Tiger Brands	ZA	ZAR	23 052	412 014	0,19
			6 089 538	2,83	

Santé					
Classys	KR	KRW	38 937	1 399 458	0,65
PharmaResearch	KR	KRW	2 136	913 613	0,42
			2 315 071	1,07	

Finance					
OTP Bank	HU	HUF	65 657	5 670 425	2,63
Kaspi KZ ADR	KZ	USD	67 641	5 512 065	2,56
HDFC Bank	DE	INR	398 633	4 271 249	1,98
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	456 004	3 860 527	1,79
HDFC Asset Management	DE	INR	53 293	3 318 273	1,54
Inter & Co	BR	USD	329 944	3 025 586	1,41
Bank Central Asia	ID	IDR	6 560 800	2 998 687	1,39
Banca Transilvania	RO	RON	446 484	2 895 633	1,35
Five-Star Business Finance	DE	INR	431 902	2 605 211	1,21
Futu Holdings ADR	HK	USD	12 168	2 102 995	0,98
Standard Bank Group	ZA	ZAR	152 911	2 092 424	0,97
Investec (ZA)	ZA	ZAR	257 962	1 913 324	0,89
Korea Investment Holdings	KR	KRW	15 479	1 597 414	0,74
Asia Commercial Bank	VN	VND	1 654 094	1 596 072	0,74
OUTsurance Group	ZA	ZAR	370 477	1 537 667	0,71
Bajaj Finance	DE	INR	113 764	1 279 468	0,59
Home First Finance Co India	DE	INR	84 349	1 154 510	0,54
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	PA	USD	21 637	985 782	0,46

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

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

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	3 726 200	981 551	0,46
Guaranty Trust Holding	NG	USD	6 788 365	441 244	0,20
Central Depository Services India	DE	INR	12 876	211 243	0,10
				50 051 350	23,25

Immobilier					
Emaar Development	AE	AED	541 254	1 981 968	0,92
Emaar Properties	AE	AED	206 767	734 624	0,34
				2 716 592	1,26

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
NAC Kazatomprom GDR	KZ	USD	43 447	2 315 725	1,08
				2 315 725	1,08

Matériaux					
Minsur (T)	PE	PEN	1 765 955	2 041 655	0,95
GCC	MX	MXN	162 963	1 526 745	0,71
				3 568 400	1,66

Industries					
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	259 700	2 727 297	1,27
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	592 500	2 091 510	0,97
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	74 169	1 767 084	0,82
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	85 900	1 104 636	0,51
DiDi Global ADR	CN	USD	91 200	594 168	0,28
				8 284 695	3,85

Consommation non essentielle					
Construtora Tenda	BR	BRL	211 000	1 034 281	0,48
Lojas Renner	BR	BRL	212 000	608 312	0,28
				1 642 593	0,76

Consommation courante					
Gruma (B)	MX	MXN	89 270	1 664 407	0,77
				1 664 407	0,77

Finance					
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	52 841 583	3 343 863	1,55
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	316 400	2 873 854	1,34
Banco del Bajio	MX	MXN	701 100	1 771 289	0,82
Genera	MX	MXN	553 500	1 456 023	0,68
Derayah Financial	SA	SAR	171 348	1 448 385	0,67
				10 893 414	5,06

Non coté

Énergie					
Gazprom*	RU	USD	4 442 687	44	0,00
				44	0,00

Matériaux					
United Co RUSAL International*	RU	USD	1 852 752	19	0,00
PhosAgro*	RU	USD	141 578	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2 735	0	0,00
				20	0,00

Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	1 734 175	17	0,00
				17	0,00

Fractions				5	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (Coût : 183 660 293 USD)

				195 396 819	90,77
--	--	--	--	--------------------	--------------

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

Contrats de différence

Grupo Mexico (GS)	MXN	90 147 565	1 068 760	0,50
Buenaventura ADR (JPLS)	USD	5 722 856	918 776	0,43
Aura Minerals (JPLS)	USD	4 747 215	371 853	0,17
Endeavour Mining (HSBC)	GBP	1 768 736	306 921	0,14
Naspers (N) (GS)	ZAR	100 569 000	210 986	0,10
Endeavour Mining (JPLS)	CAD	3 246 479	193 599	0,09
IRPC (F) (JPLS)	USD	(1 017 711)	142 028	0,07
TBC Bank Group (GS)	GBP	2 999 291	141 939	0,07
Trip.com Group (JPLS)	HKD	31 453 977	100 760	0,05
Datang International Power Generation (H) (JPLS)	HKD	(7 033 586)	94 723	0,04
Hapag Lloyd (HSBC)	EUR	(705 264)	85 722	0,04
AngloGold Ashanti (JPLS)	USD	1 596 961	80 717	0,04
AIA Group (UBS)	HKD	11 277 353	77 717	0,04
Fuyao Glass Industries Group (H) (GS)	HKD	18 415 162	75 441	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Galaxy Entertainment Group (UBS)	HKD	21 891 206	68 188	0,03
Nine Dragons Paper Holdings (JPLS)	HKD	(5 866 545)	64 863	0,03
Africa Oil (SE) (JPLS)	SEK	10 297 342	62 405	0,03
Microvast Holdings (UBS)	USD	(1 324 443)	60 526	0,03
First Quantum Minerals (CA) (GS)	CAD	954 571	48 131	0,02
YPF D Sponsored ADR (UBS)	USD	(448 033)	45 338	0,02
Freedom Holding (GS)	USD	(2 193 094)	37 845	0,02
Hota Industrial Manufacturing (JPLS)	USD	(581 371)	37 424	0,02
Hota Industrial Manufacturing (MS)	USD	(371 662)	37 174	0,02
Teck Resources (B) (JPLS)	USD	1 006 432	36 804	0,02
Super Group (JPLS)	USD	793 840	35 273	0,02
Netease (JPLS)	HKD	13 933 396	33 824	0,02
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(3 403 898)	32 873	0,02
China Resources Land (GS)	HKD	11 226 821	32 465	0,02
Full Truck Alliance ADR (GS)	USD	2 413 147	31 131	0,01
TBC Bank Group (JPLS)	GBP	1 584 114	28 113	0,01
Tencent Holdings (UBS)	HKD	9 604 134	25 817	0,01
Grupa Azoty (GS)	PLN	(2 459 363)	25 500	0,01
Sharp (JPLS)	JPY	(110 080 206)	22 623	0,01
NU Holdings (Cayman) (JPLS)	USD	6 728 630	19 946	0,01
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD	(3 711 400)	19 409	0,01
Hapag Lloyd (GS)	EUR	(604 912)	18 381	0,01
BES Engineering (JPLS)	USD	(259 634)	17 469	0,01
Bosideng International Holdings (UBS)	HKD	12 765 083	17 145	0,01
Daejoo Electronic Materials (JPLS)	USD	(328 956)	15 747	0,01
Tencent Music Entertainment Group (A) (UBS)	HKD	11 817 820	15 605	0,01
Budimex (UBS)	PLN	(1 746 047)	12 642	0,01
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(251 568)	12 328	0,01
Grupa Azoty (UBS)	PLN	(1 700 230)	12 264	0,01
BES Engineering (GS)	USD	(502 214)	12 216	0,01
CUB Elecparts (JPLS)	USD	(349 075)	11 632	0,01
Sharp (MS)	JPY	(33 826 299)	10 158	0,00
Hota Industrial Manufacturing (GS)	USD	(463 020)	8 843	0,00
Yieh Phui Enterprise (GS)	USD	(221 548)	8 397	0,00
Gaztransport et Techniga (GS)	EUR	912 031	8 150	0,00
Jasmine Technology Solutions (UBS)	USD	(172 206)	8 039	0,00
EcoPro BM (MS)	USD	(131 486)	7 950	0,00
Grand Pacific Petrochemical (GS)	USD	(695 156)	7 373	0,00
EcoPro BM (UBS)	USD	(261 687)	7 006	0,00
Chung Hwa Pulp (JPLS)	USD	(158 805)	6 691	0,00
Cyrowy Polsat (MS)	PLN	(1 309 176)	6 210	0,00
Beijing Enterprises Water Group (MS)	HKD	(468 514)	5 784	0,00
Yuhan (JPLS)	USD	(649 454)	5 313	0,00
Chung Hwa Pulp (GS)	USD	(167 474)	4 983	0,00
Evergreen Marine (TW) (JPLS)	USD	(194 332)	4 863	0,00
Yuhan (UBS)	USD	(338 157)	4 777	0,00
Nine Dragons Paper Holdings (UBS)	HKD	(510 373)	4 567	0,00
Trip.com Group (GS)	HKD	3 350 727	4 516	0,00
Compal Electronics (UBS)	USD	(66 087)	4 463	0,00
Dongwha Enterprise (JPLS)	USD	(55 226)	4 409	0,00
Hota Industrial Manufacturing (UBS)	USD	(188 945)	4 346	0,00
Energy Absolute (UBS)	USD	(63 539)	4 297	0,00
Macronix International (GS)	USD	(244 001)	4 002	0,00
Hopson Development Holdings (JPLS)	HKD	(1 113 912)	3 897	0,00
Hota Industrial Manufacturing (HSBC)	USD	(70 595)	3 874	0,00
Hapag Lloyd (MS)	EUR	(60 704)	3 846	0,00
Chung Hwa Pulp (UBS)	USD	(291 601)	3 725	0,00
Grupa Azoty (MS)	PLN	(782 203)	3 526	0,00
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(527 490)	3 433	0,00
Pegatron (UBS)	USD	(151 271)	3 088	0,00
Dongwha Enterprise (MS)	USD	(61 236)	3 040	0,00
Koolearn Technology Holdings (MS)	HKD	(1 399 726)	2 631	0,00
Hoegh Autoliners (MS)	NOK	(1 798 777)	2 526	0,00
Transocean (US) (GS)	USD	(720 709)	2 332	0,00
Technic Industries (UBS)	HKD	26 900 574	2 233	0,00
Ennostar (GS)	USD	(78 664)	2 208	0,00
Agile Group Holdings (JPLS)	HKD	(67 035)	2 147	0,00
EcoPro BM (GS)	USD	(128 596)	1 955	0,00
Daejoo Electronic Materials (MS)	USD	(35 081)	1 465	0,00
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD	(131 265)	1 367	0,00
Daejoo Electronic Materials (GS)	USD	(150 033)	1 265	0,00
Stanley Black & Decker (UBS)	USD	(480 254)	917	0,00
Agile Group Holdings (MS)	HKD	(263 898)	857	0,00
Sunac China Holdings (JPLS)	HKD	(466 430)	844	0,00
Ennostar (HSBC)	USD	(12 896)	635	0,00
NIO ADR (UBS)	USD	(263 534)	530	0,00
Golar LNG (US) (JPLS)	USD	532 568	523	0,00
Evergreen Marine (TW) (MS)	USD	(35 333)	442	0,00
CEZ (JPLS)	USD	(429 652)	348	0,00
Dongwha Enterprise (GS)	USD	(19 616)	297	0,00
Yuhan (MS)	USD	(90 576)	269	0,00
Kum Yang (JPLS)*	USD	(19 758)	180	0,00
China Water Affairs Group (UBS)	HKD	(201 578)	180	0,00
Nine Dragons Paper Holdings (GS)	HKD	(3 407 974)	169	0,00
Pegatron (GS)	USD	(9 309)	88	0,00
CEZ (MS)	USD	(23 139)	59	0,00
Qiiw Class (B) ADR (GS)*	USD	(353 848)	0	0,00
Foosung (GS)	USD	(59 474)	(6)	(0,00)
LX Semicon (GS)	USD	(329 524)	(41)	(0,00)
Acwa Power (UBS)	USD	(9 477)	(50)	(0,00)
Hopson Development Holdings (MS)	HKD	(79 332)	(107)	(0,00)
Grand Pacific Petrochemical (HSBC)	USD	(130 068)	(218)	(0,00)
Yieh Phui Enterprise (MS)	USD	(5 754)	(234)	(0,00)
Grand Pacific Petrochemical (UBS)	USD	(20 999)	(248)	(0,00)
Acwa Power (HSBC)	USD	(40 192)	(302)	(0,00)
Delta Electronics Thai-NV (GS)	USD	(683 385)	(311)	(0,00)
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD	(50 871)	(352)	(0,00)
Miahona (JPLS)	USD	(5 301)	(411)	(0,00)
LX Semicon (MS)	USD	(13 969)	(421)	(0,00)
Samsonite Group (JPLS)	HKD	7 926 010	(619)	(0,00)
All Ring Technology (HSBC)	USD	(37 851)	(653)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Chung Hwa Pulp (MS)	USD	(42 952)	(693)	(0,00)
Nine Dragons Paper Holdings (MS)	HKD	(647 570)	(726)	(0,00)
CUB Elecparts (UBS)	USD	(23 533)	(766)	(0,00)
Jahez International (MS)	USD	(185 107)	(768)	(0,00)
Xinte Energy (H) (UBS)	HKD	(349 950)	(782)	(0,00)
Emaar the Economic City (JPLS)	USD	(8 555)	(994)	(0,00)
Sichuan Expressway (H) (HSBC)	HKD	(412 117)	(1 030)	(0,00)
Delta Electronics Thai-NV (MS)	USD	(24 913)	(1 104)	(0,00)
LX Semicon (JPLS)	USD	(131 972)	(1 461)	(0,00)
Seven Bank (JPLS)	JPY	(21 352 735)	(1 699)	(0,00)
China Jinmao Holdings Group (JPLS)	HKD	(1 418 878)	(1 843)	(0,00)
Grand Pacific Petrochemical (MS)	USD	(286 462)	(2 025)	(0,00)
Acwa Power (MS)	USD	(92 086)	(2 112)	(0,00)
Miahona (MS)	USD	(62 950)	(2 135)	(0,00)
Seven Bank (GS)	JPY	(82 497 880)	(2 308)	(0,00)
Energy Absolute (F) (JPLS)	USD	(19 964)	(2 319)	(0,00)
CUB Elecparts (MS)	USD	(227 487)	(2 467)	(0,00)
POSCO Chemtech (UBS)	USD	(85 788)	(2 513)	(0,00)
Copa Holdings (A) (JPLS)	USD	805 554	(2 573)	(0,00)
TBC Bank Group (HSBC)	GBP	462 408	(2 735)	(0,00)
Foosung (MS)	USD	(115 836)	(2 766)	(0,00)
China Water Affairs Group (GS)	HKD	(1 007 888)	(2 813)	(0,00)
Cyrowy Polsat (GS)	PLN	(1 053 647)	(3 124)	(0,00)
Foosung (JPLS)	USD	(115 456)	(3 126)	(0,00)
Xinte Energy (H) (HSBC)	HKD	(670 187)	(3 168)	(0,00)
Coupage (A) (JPLS)	USD	1 301 206	(4 671)	(0,00)
All Ring Technology (MS)	USD	(328 044)	(4 843)	(0,00)
Grand Pacific Petrochemical (JPLS)	USD	(472 004)	(4 863)	(0,00)
Sunac China Holdings (UBS)	HKD	(668 274)	(4 867)	(0,00)
Sichuan Expressway (H) (GS)	HKD	(2 216 274)	(4 919)	(0,00)
Advanced Petrochemicals (GS)	USD	(125 559)	(5 179)	(0,00)
CUB Elecparts (GS)	USD	(219 643)	(5 322)	(0,00)
Acwa Power (JPLS)	USD	(96 597)	(5 404)	(0,00)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(774 243)	(5 405)	(0,00)
Emaar the Economic City (MS)	USD	(49 626)	(5 486)	(0,00)
KWG Group Holdings (MS)	HKD	(261 520)	(5 500)	(0,00)
Xinte Energy (H) (GS)	HKD	(1 003 629)	(5 525)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (GS)	USD	(86 827)	(6 006)	(0,00)
Bunge Global (JPLS)	USD	857 659	(6 194)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (HSBC)	USD	(97 758)	(6 358)	(0,00)
Advanced Petrochemicals (HSBC)	USD	(103 651)	(7 605)	(0,00)
Copa Holdings (A) (GS)	USD	420 571	(7 745)	(0,00)
Sichuan Expressway (H) (UBS)	HKD	(4 166 962)	(9 249)	(0,00)
Advanced Petrochemicals (MS)	USD	(146 210)	(9 728)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (MS)	USD	(104 103)	(10 347)	(0,00)
Cyrowy Polsat (UBS)	PLN	(1 388 297)	(10 565)	(0,00)
Xinte Energy (H) (JPLS)	HKD	(4 212 601)	(10 727)	(0,00)
Pegatron (JPLS)	USD	(623 702)	(11 853)	(0,01)
Rabigh Refining and Petrochemical (JPLS)	USD	(144 435)	(12 576)	(0,01)
Ennostar (JPLS)	USD	(357 213)	(12 852)	(0,01)
China Vanke (H) (GS)	HKD	(4 227 739)	(14 089)	(0,01)
Anta Sports Products (JPLS)	HKD	15 164 578	(14 354)	(0,01)
All Ring Technology (JPLS)	USD	(290 192)	(14 423)	(0,01)
Sunac China Holdings (GS)	HKD	(2 038 723)	(17 936)	(0,01)
TCS Group Holding GDR (GS)*	USD	1	(18 309)	(0,01)
Datang International Power Generation (H) (GS)	HKD	(3 335 699)	(18 355)	(0,01)
Star Bulk Carriers (JPLS)	USD	707 449	(20 305)	(0,01)
Jahez International (GS)	USD	(545 686)	(20 526)	(0,01)
Tesla (UBS)	USD	(805 304)	(22 456)	(0,01)
Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD	(922 997)	(23 240)	(0,01)
Macronix International (JPLS)	USD	(233 285)	(25 122)	(0,01)
Emaar the Economic City (GS)	USD	(413 686)	(26 816)	(0,01)
lajvi ADR (GS)	USD	(1 159 087)	(29 259)	(0,01)
Xinte Energy (H) (MS)	HKD	(4 443 700)	(30 690)	(0,01)
Xpeng (A) (JPLS)	HKD	(1 740 067)	(31 091)	(0,01)
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(178 737 522)	(32 624)	(0,02)
New World Development (GS)	HKD	(4 064 895)	(37 026)	(0,02)
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	16 181 956	(38 843)	(0,02)
NIO ADR (JPLS)	USD	(270 192)	(44 760)	(0,02)
Grupo Bimbo (GS)	MXN	(11 917 700)	(66 770)	(0,03)
MakeMyTrip (GS)	USD	1 218 875	(67 488)	(0,03)
Full Truck Alliance ADR (JPLS)	USD	1 619 680	(75 942)	(0,04)
TKS Holding MKPAO (GS)*	USD	1	(140 933)	(0,07)
Compal Electronics (JPLS)	USD	(1 028 616)	(145 322)	(0,07)
NIO ADR (GS)	USD	(1 301 807)	(165 018)	(0,08)
Samsung Electronics (UBS)	USD	7 938 817	(186 495)	(0,09)
ICICI Bank ADR (JPLS)	USD	4 042 284	(256 235)	(0,12)
Macronix International (MS)	USD	(1 267 818)	(276 831)	(0,13)
Tencent Music Entertainment Group (A) (JPLS)	HKD	29 488 744	(381 788)	(0,18)
Elite Material (JPLS)	USD	5 392 201	(464 587)	(0,22)
			2 067 631	0,96

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127336 11/12/2025	1 862 402	11 517	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00681603 11/12/2025	3 815 733	4 878	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00684288 11/12/2025	210 399	1 099	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01130122 11/12/2025	105 945	919	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01129263 11/12/2025	102 955	814	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00682186 11/12/2025	219 223	468	0,00
		19 695	0,01

Actions A-PF-ACC (EUR) (hedged)

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03318070 17/10/2025	1 961 047	19 778	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85286610 17/10/2025	10 032 524	18 602	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072167 17/10/2025	1 051 039	13 136	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01132806 17/10/2025	1 649 450	11 871	0,01
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03151453 17/10/2025	91 381	1 820	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03333722 17/10/2025	92 823	1 378	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072574 17/10/2025	71 887	1 309	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,0006060 17/10/2025	110 013	1 286	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03314331 17/10/2025	113 406	1 015	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14086251 17/10/2025	543 745	942	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072076 17/10/2025	80 879	908	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01132477 17/10/2025	122 567	846	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072128 17/10/2025	65 969	788	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03333078 17/10/2025	49 711	728	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01749322 17/10/2025	37 067	713	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03314727 17/10/2025	74 765	678	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03312136 17/10/2025	80 458	666	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072516 17/10/2025	36 668	638	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03160886 17/10/2025	26 190	602	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03306616 17/10/2025	75 941	501	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01132140 17/10/2025	74 993	491	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071778 17/10/2025	63 998	451	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01133917 17/10/2025	52 933	433	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85263864 17/10/2025	249 226	396	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85361211 17/10/2025	142 688	390	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01130412 17/10/2025	68 980	350	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071768 17/10/2025	50 173	346	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03304256 17/10/2025	52 687	310	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,0006048 17/10/2025	28 295	276	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01755771 17/10/2025	9 680	223	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03292896 17/10/2025	87 373	212	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18763012 17/10/2025	46 790	174	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85199937 17/10/2025	179 812	150	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27604678 17/10/2025	25 638	90	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00026031 17/10/2025	3 294	89	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14084692 17/10/2025	52 802	86	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12873296 17/10/2025	57 816	75	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866907 17/10/2025	93 570	75	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18720283 17/10/2025	51 463	74	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00104439 17/10/2025	12 549	68	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12864814 17/10/2025	93 339	59	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01125686 17/10/2025	66 124	57	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12865095 17/10/2025	85 792	57	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025455 17/10/2025	13 058	54	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866486 17/10/2025	63 152	48	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12861522 17/10/2025	103 084	39	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12859631 17/10/2025	119 811	28	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14070177 17/10/2025	39 669	23	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00301204 17/10/2025	7 534	12	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27227705 17/10/2025	158 374	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12858321 17/10/2025	54 139	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12856902 17/10/2025	60 889	1	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12853512 17/10/2025	61 288	(15)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02369917 17/10/2025	12 249	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23762568 17/10/2025	35 102	(28)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,14052617 17/10/2025	49 976	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05436547 17/10/2025	48 658	(57)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04802440 17/10/2025	16 404	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,27487835 17/10/2025	100 377	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103690 17/10/2025	48 024	(86)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85092515 17/10/2025	374 416	(159)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,85037449 17/10/2025	165 104	(177)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84981439 17/10/2025	135 441	(234)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23727881 17/10/2025	124 236	(282)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05748639 17/10/2025	53 718	(313)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00296515 17/10/2025	28 324	(397)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05736511 17/10/2025	60 478	(480)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84883881 17/10/2025	202 394	(582)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12853702 17/10/2025	2 656 371	(603)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02339737 17/10/2025	48 237	(691)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84659901 17/10/2025	294 010	(1 630)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84698101 17/10/2025	352 664	(1 784)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,84457035 17/10/2025	237 280	(1 872)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,84821670 17/10/2025	546 794	(1 973)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05343133 17/10/2025	208 450	(3 813)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05682813 17/10/2025	320 794	(5 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,18278595 17/10/2025	373 439	(8 287)	(0,00)
	54 179	0,03	

Contrats à terme standardisés

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Asian Paints Future 28/10/2025	INR	(112 066 520)	7 669	0,00
Ecopro BM Future 13/11/2025	KRW	(614 058 721)	7 211	0,00
HSCFI Index Future 30/10/2025	HKD	5 246 450	4 850	0,00
Adani Enterprises Future 28/10/2025	INR	(13 615 310)	4 036	0,00
PI Industries Future 28/10/2025	INR	(77 750 417)	2 512	0,00
POSCO Future 13/11/2025	KRW	(926 699 365)	327	0,00
Kum Yang Future 31/05/2028*	KRW	(9 648 000)	132	0,00
L&F Future 13/11/2025	KRW	(1 814 132 758)	(808)	(0,00)
SKC Future 13/11/2025	KRW	(590 130 457)	(3 762)	(0,00)
FTSE Taiwan Index Future 30/10/2025	USD	773 010	(5 850)	(0,00)
Hero MotoCorp Future 28/10/2025	INR	(77 599 856)	(9 504)	(0,00)
SKC Future 01/10/2025	KRW	(726 578 610)	(22 904)	(0,01)
L&F Future 01/10/2025	KRW	(224 163 107)	(27 716)	(0,01)
MSCI Emerging Market Index Future 19/12/2025	USD	(40 509 435)	(337 305)	(0,16)
		(381 112)	(0,18)	

Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net	
Options				
Option d'achat acquise Sibanye Stillwater 5,5 17/10/2025	USD	1 450	833 750	0,39
Option d'achat acquise Zijin Mining Group 25 27/11/2025	HKD	231	469 131	0,22
Option d'achat acquise Sibanye Stillwater 12 16/01/2026	USD	1 000	134 000	0,06
Option d'achat acquise Sibanye Stillwater 11 16/01/2026	USD	600	105 000	0,05
Option d'achat acquise Daqo New Energy (ADR) 30 16/01/2026	USD	295	103 250	0,05
Option d'achat acquise Xiaomi (B) 62,5 30/03/2026	HKD	205	99 900	0,05
Option d'achat acquise Teck Resources (B) 47 21/11/2025	USD	290	39 150	0,02
Option d'achat acquise Daqo New Energy (ADR) 35 17/10/2025	USD	940	21 150	0,01
Option de vente acquise First Majestic Silver 2,5 16/01/2026	USD	3 650	10 952	0,01
Option de vente acquise First Majestic Silver 3 19/12/2025	USD	5 350	8 025	0,00
Option de vente acquise First Majestic Silver 2 16/01/2026	USD	2 275	5 689	0,00
Option d'achat acquise Daqo New Energy (ADR) 33 17/10/2025	USD	155	4 650	0,00
Option de vente cédée ASML Holding 540 17/10/2025	EUR	(12)	(634)	(0,00)
Option de vente cédée Zijin Mining Group 20 27/11/2025	HKD	(231)	(638)	(0,00)
Option de vente cédée ASML Holding 500 19/12/2025	EUR	(5)	(851)	(0,00)
Option de vente cédée ASML Holding 520 21/11/2025	EUR	(8)	(939)	(0,00)
Option de vente cédée NU Holdings (KY) 11 21/11/2025	USD	(215)	(1 183)	(0,00)
Option de vente cédée Shoprite Holdings 240 20/11/2025	ZAR	(71 500)	(1 849)	(0,00)
Option de vente cédée Coupang Inc 25 21/11/2025	USD	(235)	(1 998)	(0,00)
Option d'achat cédée NetEase (ADR) 185 21/11/2025	USD	(28)	(4 620)	(0,00)
Option de vente cédée Capitec Bank Hldgs 3100 15/01/2026	ZAR	(3 980)	(4 751)	(0,00)
Option de vente cédée Capitec Bank Hldgs 3200 18/12/2025	ZAR	(3 680)	(5 756)	(0,00)
Option de vente cédée Bunge Global 70 19/12/2025	USD	(55)	(6 463)	(0,00)
Option de vente cédée Capitec Bank Hldgs 3300 20/11/2025	ZAR	(3 415)	(6 794)	(0,00)
Option de vente cédée Ivanhoe Mines 11 17/10/2025	CAD	(1 910)	(7 541)	(0,00)
Option d'achat cédée Tencent Music Ent. Grp. 25 17/10/2025	USD	(205)	(7 585)	(0,00)
Option d'achat cédée Naspers 6500 16/10/2025	ZAR	(2 450)	(8 051)	(0,00)
Option de vente cédée Sigma Lithium 5 17/10/2025	USD	(1 100)	(8 251)	(0,00)
Option de vente cédée Daqo New Energy (ADR) 19 17/10/2025	USD	(720)	(9 000)	(0,00)
Option de vente cédée Xiaomi 48 27/11/2025	HKD	(82)	(10 150)	(0,00)
Option de vente cédée Teck Resources 29 21/11/2025	USD	(290)	(10 875)	(0,01)
Option de vente cédée Daqo New Energy (ADR) 18 17/10/2025	USD	(230)	(10 925)	(0,01)
Option de vente cédée Xiaomi 49 30/10/2025	HKD	(164)	(11 996)	(0,01)
Option de vente cédée Sea (ADR) 145 21/11/2025	USD	(42)	(12 180)	(0,01)
Option de vente cédée Teck Resources 35 21/11/2025	USD	(485)	(13 338)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg (ADR) 290 17/10/2025	USD	(28)	(14 560)	(0,01)
Option de vente cédée Sigma Lithium 5 16/01/2026	USD	(310)	(14 725)	(0,01)
Option de vente cédée FirstCash Holdings 135 19/12/2025	USD	(90)	(15 300)	(0,01)
Option d'achat cédée Naspers 6900 20/11/2025	ZAR	(5 640)	(20 670)	(0,01)
Option d'achat cédée Naspers 7100 18/12/2025	ZAR	(4 865)	(20 822)	(0,01)
Option d'achat cédée Tencent Music Ent. Grp. 23 17/10/2025	USD	(205)	(22 345)	(0,01)
Option de vente cédée Vipshop Holdings (ADR) 16 16/01/2026	USD	(670)	(23 450)	(0,01)
Option de vente cédée Shoprite Holdings 260 18/12/2025	ZAR	(91 600)	(24 134)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg (ADR) 280 17/10/2025	USD	(28)	(24 416)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg (ADR) 300 21/11/2025	USD	(40)	(31 160)	(0,01)
Option d'achat cédée Anglogold Ashanti 75 16/01/2026	USD	(68)	(40 052)	(0,02)
Option de vente cédée First Quantum Minerals 27 16/01/2026	CAD	(525)	(42 396)	(0,02)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg (ADR) 290 21/11/2025	USD	(40)	(43 360)	(0,02)
Option de vente cédée Ivanhoe Mines 13 16/01/2026	CAD	(1 110)	(55 377)	(0,03)
Option d'achat cédée Anglogold Ashanti 70 16/01/2026	USD	(70)	(56 350)	(0,03)
Option d'achat cédée Cia de Minas Buen (ADR) 22 19/12/2025	USD	(200)	(69 000)	(0,03)
Option de vente cédée Daqo New Energy (ADR) 22 16/01/2026	USD	(440)	(79 200)	(0,04)
Option d'achat cédée Sibanye Stillwater 8 17/10/2025	USD	(335)	(110 550)	(0,05)
Option de vente cédée Xiaomi 52,5 30/03/2026	HKD	(205)	(125 088)	(0,06)
		855 324	0,40	
Autres actifs et passifs			17 255 286	7,96
Actif net			215 267 822	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Afrique du Sud	ZA	16,48
Province de Taïwan	TW	11,80
Inde	DE	9,52
Brésil	BR	5,74
Chine	CN	5,63
Corée	KR	5,25
Canada	CA	4,35
Mexique	MX	4,32
Kazakhstan	KZ	3,64
Indonésie	ID	3,12
Hongrie	HU	2,63
R.-U.	GB	2,51
Grèce	GR	1,79
Nigeria	NG	1,76
Émirats arabes unis	AE	1,62
Pologne	PL	1,62
Roumanie	RO	1,35
Vietnam	VN	1,14
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,03
Pérou	PE	0,95
Turquie	TR	0,88
Irlande	IE	0,76
Île Maurice	MU	0,72
Arabie saoudite	SA	0,67
Singapour	SG	0,62
Panama	PA	0,46
Australie	AU	0,21
Philippines	PH	0,19
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		9,23

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Services publics					
National Grid	GB	GBP	302 229	3 695 713	1,21
				3 695 713	1,21
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	81 333	14 384 554	4,71
				14 384 554	4,71
Industries					
Experian	IE	GBP	451 491	19 249 508	6,31
Assa Abloy (B)	SE	SEK	371 066	10 970 430	3,59
Legrand	FR	EUR	72 784	10 233 430	3,35
RELX	GB	GBP	174 357	7 104 237	2,33
MTU Aero Engines	DE	EUR	16 792	6 563 993	2,15
Safran	FR	EUR	16 828	5 050 083	1,65
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	18 612	4 422 211	1,45
Epiroc (B)	SE	SEK	274 915	4 414 773	1,45
Babcock International Group	GB	GBP	274 592	4 183 441	1,37
Intertek Group	GB	GBP	62 354	3 372 752	1,11
IMCD Group	NL	EUR	28 919	2 544 872	0,83
				78 109 730	25,59
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	72 428	16 506 341	5,41
Sage Group	GB	GBP	1 031 184	12 993 406	4,26
ASML Holding	NL	EUR	14 739	12 205 366	4,00
Auto Trader Group	GB	GBP	764 334	6 901 028	2,26
NXP Semiconductors	NL	USD	28 645	5 484 177	1,80
Scout24	DE	EUR	40 232	4 288 731	1,41
Alten	FR	EUR	61 297	4 284 660	1,40
Halma	GB	GBP	82 722	3 269 146	1,07
Dassault Systemes	FR	EUR	101 152	2 883 844	0,94
				68 816 699	22,55
Consommation non essentielle					
Compass Group	GB	GBP	240 895	6 978 640	2,29
Ferrari (IT)	IT	EUR	12 457	5 127 301	1,68
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	46 204	4 749 630	1,56
Infoma	GB	GBP	336 618	3 538 221	1,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	6 736	3 506 088	1,15
				23 899 880	7,83
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	8 542	3 147 727	1,03
Kerry Group (A) (R-U.)	IE	EUR	40 461	3 115 497	1,02
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	59 561	3 025 699	0,99
				9 288 923	3,04
Santé					
Convatec Group	GB	GBP	5 119 029	13 568 914	4,45
Alcon	CH	CHF	99 622	6 314 625	2,07
Coloplast (B)	DK	DKK	78 964	5 744 375	1,88
Straumann Holding	CH	CHF	49 961	4 537 007	1,49
Merck KGaA	DE	EUR	38 467	4 210 213	1,38
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	80 862	4 180 565	1,37
Lonza Group	CH	CHF	5 221	2 944 149	0,96
BioMerieux	FR	EUR	24 861	2 829 182	0,93
Ambu (B)	DK	DKK	209 756	2 602 191	0,85
ALK-Abello	DK	DKK	87 941	2 455 291	0,80
				49 386 512	16,18
Finance					
Aon	GB	USD	16 055	4 862 123	1,59
Deutsche Boerse	DE	EUR	21 266	4 850 775	1,59
Prudential (R-U.)	HK	GBP	391 901	4 673 274	1,53
VZ Holding	CH	CHF	21 260	3 783 966	1,24
Standard Chartered (R-U.)	GB	GBP	225 655	3 710 584	1,22
Nexi	IT	EUR	663 843	3 197 068	1,05
Edenred	FR	EUR	103 838	2 097 528	0,69
				27 175 318	8,90
Fonds de placement à capital variable					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9 720	0,00
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4 764	0,00
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3 607	0,00
				18 091	0,01
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	264 903	12 442 494	4,08
Amadeus IT Group	ES	EUR	173 834	11 733 795	3,84
				24 176 289	7,92
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (Coût : 263 340 964 EUR)				298 951 708	97,96

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Colruyt (JPLS)	EUR	(5 806 804)	737 977	0,24
KBC Groupe (UBS)	EUR	17 344 298	449 635	0,15
Novo-Nordisk (B) (DK) (HSBC)	DKK	(16 426 364)	305 534	0,10
RELX (UBS)	GBP	9 056 229	300 397	0,10
Schneider Electric (FR) (JPLS)	EUR	3 630 528	121 476	0,04
Husqvarna (B) (MS)	SEK	(20 249 240)	87 008	0,03
Cyfrowy Polsat (MS)	PLN	(20 577 491)	83 180	0,03
Sika (BR) (JPLS)	CHF	(1 511 017)	76 202	0,02
Redcare Pharmacy (GS)	EUR	(1 325 700)	60 300	0,02
Coca-Cola Europacific Partners (US) (GS)	USD	7 308 212	55 116	0,02
Novartis (nom.) (JPLS)	CHF	(2 849 415)	50 533	0,02
Budimex (UBS)	PLN	(6 361 436)	39 249	0,01
Tomra Systems (JPLS)	NOK	(19 113 720)	33 950	0,01
K+S (GS)	EUR	(1 574 564)	32 747	0,01
Finacobank (UBS)	EUR	6 724 285	25 575	0,01
Nestle (nom.) (JPLS)	CHF	(2 867 121)	24 343	0,01
Zalando (GS)	EUR	(1 885 361)	19 571	0,01
Geberit (JPLS)	CHF	(2 133 198)	7 641	0,00
Raspberrry Pi (UBS)	GBP	(20 440)	1 249	0,00
Swisscom (MS)	CHF	(5 812 538)	(5 383)	(0,00)
Pearson (JPLS)	GBP	(1 432 035)	(5 434)	(0,00)
Vodafone Group (GS)	GBP	(1 435 122)	(7 632)	(0,00)
Sanofi (GS)	EUR	(3 203 348)	(9 380)	(0,00)
Telefonica (GS)	EUR	(2 058 396)	(14 977)	(0,00)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(18 391 325)	(16 663)	(0,01)
Verbund (JPLS)	EUR	(2 280 210)	(23 944)	(0,01)
Endesa (GS)	EUR	(1 971 664)	(31 158)	(0,01)
ITV (GS)	GBP	(2 283 178)	(32 713)	(0,01)
Instalca (MS)	SEK	(15 858 144)	(75 435)	(0,02)
Nokia (FN) (JPLS)	EUR	(1 867 431)	(77 371)	(0,03)
Mycronic (MS)	SEK	(22 442 285)	(93 567)	(0,03)
AstraZeneca (GB) (JPLS)	GBP	3 315 687	(262 899)	(0,09)
Beiersdorf (JPLS)	EUR	6 003 495	(371 003)	(0,12)
London Stock Exchange Group (MS)	GBP	4 140 650	(426 634)	(0,14)
Hennes & Mauritz (B) (MS)	SEK	(38 621 595)	(661 321)	(0,22)
			396 169	0,13
Autres actifs et passifs			5 836 170	1,90
Actif net			305 184 047	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
R.-U.	GB	25,86
France	FR	17,31
Allemagne	DE	11,93
Espagne	ES	7,92
Irlande	IE	7,33
Pays-Bas	NL	6,63
Suisse	CH	5,76
Suède	SE	5,04
Italie	IT	4,10
Danemark	DK	3,54
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,53
Belgique	BE	0,99
Liquidités et autres actifs nets		2,04

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Golar LNG (US)	BM	USD	8 054	327 878	4,42
TGS	NO	NOK	32 398	239 871	3,24
NOV	US	USD	12 279	160 732	2,17
Transocean (US)	CH	USD	32 171	99 408	1,34
				827 889	11,17
Matériaux					
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	1 336	223 076	3,01
International Flavors & Fragrances	US	USD	1 433	87 212	1,18
				310 288	4,19
Industries					
Babcock International Group	GB	GBP	19 577	350 021	4,72
Concentrix	US	USD	6 025	279 500	3,77
Flowserve	US	USD	3 041	161 203	2,17
				790 724	10,67
Technologies de l'information					
Autohome (A)	CN	HKD	36 092	258 957	3,49
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	28 262	233 703	3,15
Intel	US	USD	5 004	167 059	2,25
Baidu (A)	CN	HKD	10 050	166 715	2,25
ams-OSRAM	AT	CHF	9 523	132 687	1,79
				959 121	12,94
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding	HK	HKD	12 324	275 211	3,71
Forvia	FR	EUR	14 728	197 211	2,66
GN Store Nord	DK	DKK	11 227	189 576	2,56
Dowlais Group	GB	GBP	134 477	144 441	1,95
Advance Auto Parts	US	USD	2 282	140 286	1,89
Newell Brands	US	USD	23 722	118 136	1,59
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	55 000	102 724	1,39
JD Sports Fashion	GB	GBP	77 672	99 507	1,34
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	7 787	88 954	1,20
				1 356 046	18,29
Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	4 292	347 566	4,69
Fevertree Drinks	GB	GBP	13 869	162 763	2,20
Aryzta (CH)	CH	CHF	1 893	154 215	2,08
China Mengniu Dairy	CN	HKD	80 000	153 756	2,07
				818 300	11,04
Santé					
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	15 200	300 352	4,05
Convatec Group	GB	GBP	96 100	298 939	4,03
Bayer	DE	EUR	6 675	221 138	2,98
Fresenius	DE	EUR	1 682	93 563	1,26
Viatris	US	USD	9 572	92 705	1,25
				1 006 697	13,58
Finance					
Global Payments	US	USD	1 655	137 266	1,85
Worldline (FR)	FR	EUR	28 142	90 822	1,23
				228 088	3,08
Immobilier					
KE Holdings	CN	HKD	29 248	191 768	2,59
				191 768	2,59
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Newmont	US	CAD	3 074	255 964	3,45
				255 964	3,45
Santé					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	47 040	320 183	4,32
Grifols	ES	EUR	8 534	123 436	1,67
				443 619	5,98
Non coté					
Énergie					
John Wood Group*	GB	GBP	150 063	37 199	0,50
				37 199	0,50
Fractions				1	0,00
				7 225 704	97,48

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

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

	Devise	Gain/(perte) Exposition sous-jacente	% de non-réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Nintendo (JPLS)	JPY	(48 443 557)	35 996	0,49
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(505 090)	24 753	0,33
Rolls-Royce Holdings (HSBC)	GBP	220 674	15 082	0,20
Carvana (A) (GS)	USD	(342 751)	11 428	0,15
Microvast Holdings (UBS)	USD	(208 491)	9 528	0,13
Tesla Motors (GS)	USD	(505 221)	8 903	0,12
Sofi Technologies (GS)	USD	(140 370)	8 483	0,11
Microvast Holdings (GS)	USD	(75 605)	7 113	0,10
Microstrategy (A) (GS)	USD	(244 514)	6 830	0,09
D-Wave Quantum (GS)	USD	(205 563)	6 105	0,08
Deere (GS)	USD	(319 188)	5 724	0,08
Wacker Chemie (MS)	EUR	131 341	4 088	0,06
AST Spacemobile (GS)	USD	(442 380)	3 285	0,04
Teleperformance (GS)	EUR	116 799	2 207	0,03
Yuhan (JPLS)	USD	(84 984)	701	0,01
Hercules Capital (GS)	USD	(89 306)	261	0,00
Circle Internet Group (GS)	USD	(114 046)	(34)	(0,00)
Palo Alto Networks (GS)	USD	(275 998)	(41)	(0,00)
Apple (GS)	USD	(336 217)	(370)	(0,00)
Zoom Communications (A) (GS)	USD	133 037	(640)	(0,01)
Danone (MS)	EUR	299 552	(758)	(0,01)
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(179 569)	(1 060)	(0,01)
Saab (MS)	SEK	(173 499)	(1 363)	(0,02)
American Axle & Mfg (GS)	USD	169 451	(1 560)	(0,02)
Trainline (GS)	GBP	217 821	(2 098)	(0,03)
Palantir Technologies (GS)	USD	(429 590)	(2 293)	(0,03)
Seven Bank (JPLS)	JPY	(27 470 163)	(2 298)	(0,03)
Lilly Eli (GS)	USD	(334 394)	(2 379)	(0,03)
Freedom Holding (UBS)	USD	(353 375)	(3 037)	(0,04)
Fujikura (JPLS)	JPY	(18 642 833)	(3 080)	(0,04)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(3 225 016)	(3 429)	(0,05)
Rheinmetall (GS)	EUR	(303 629)	(4 309)	(0,06)
Kongsberg Gruppen (JPLS)	NOK	(1 612 930)	(4 661)	(0,06)
Softbank Group (JPLS)	JPY	(24 096 322)	(5 540)	(0,07)
International Business Machine (GS)	USD	(355 713)	(5 963)	(0,08)
Baker Hughes (A) (GS)	USD	186 524	(6 728)	(0,09)
Advantest (JPLS)	JPY	(20 298 150)	(7 556)	(0,10)
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(51 314 966)	(9 366)	(0,13)
Nvidia (GS)	USD	(438 604)	(11 257)	(0,15)
CRH (GB) (GS)	GBP	(144 809)	(11 482)	(0,15)
Coreweave (GS)	USD	(158 732)	(18 325)	(0,25)
Saab (HSBC)	SEK	(1 686 732)	(20 617)	(0,28)
Oklo (MS)	USD	(427 078)	(144 712)	(1,95)
			(124 469)	(1,68)
Gain/(perte) Exposition sous-jacente USD				
Autres actifs et passifs				
Actif net				
7 412 632 100,00				
VENTILATION GÉOGRAPHIQUE				
Pays	Code pays	% de l'actif net		
États-Unis	US	26,27		
R.-U.	GB	14,74		
Chine	CN	11,79		
France	FR	5,09		
Bermudes	BM	4,42		
Bésil	BR	4,32		
Allemagne	DE	4,25		
Israël	IL	4,05		
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,71		
Suisse	CH	3,42		
Norvège	NO	3,24		
Suède	SE	3,15		
Canada	CA	3,01		
Danemark	DK	2,56		
Autriche	AT	1,79		
Espagne	ES	1,67		
Liquidités et autres actifs nets		2,52		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Energie					
Golar LNG (US)	BM	USD	1 484 232	60 423 085	4,40
NOV	US	USD	2 408 284	31 524 438	2,29
Baker Hughes	US	USD	350 310	17 091 625	1,24
Viridien	FR	EUR	32 491	2 438 403	0,18
			111 477 551	8,11	
Matériaux					
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	297 074	49 603 319	3,61
			49 603 319	3,61	
Industries					
Babcock International Group	GB	GBP	4 004 296	71 593 528	5,21
Concentrix	US	USD	853 910	39 612 885	2,88
Flowerserve	US	USD	573 244	30 387 664	2,21
			141 594 077	10,31	
Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	6 129 843	50 688 598	3,69
Autohome (A)	CN	HKD	6 436 532	46 181 580	3,36
Intel	US	USD	980 987	32 750 251	2,38
Baidu (A)	CN	HKD	1 834 078	30 424 707	2,21
Temenos	CH	CHF	293 040	23 615 349	1,72
ams-OSRAM	AT	CHF	1 692 415	23 581 004	1,72
Zoom Communications (A)	US	USD	177 394	14 759 181	1,07
			222 000 670	16,16	
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding	HK	HKD	2 354 488	52 578 771	3,83
GN Store Nord	DK	DKK	2 737 348	46 222 121	3,36
Dowlaig Group	GB	GBP	41 575 165	44 655 680	3,25
Forvia	FR	EUR	2 946 588	39 455 436	2,87
Newell Brands	US	USD	4 461 326	22 217 403	1,62
Advance Auto Parts	US	USD	343 378	21 109 163	1,54
JD Sports Fashion	GB	GBP	13 964 860	17 890 622	1,30
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1 252 862	14 311 870	1,04
			258 441 066	18,81	
Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	776 438	62 875 949	4,58
Danone	FR	EUR	603 788	52 547 975	3,82
China Mengniu Dairy	CN	HKD	18 444 000	35 448 520	2,58
Aryzta (CH)	CH	CHF	376 524	30 673 957	2,23
Ocado Group	GB	GBP	5 020 275	15 184 692	1,11
			196 731 093	14,32	
Santé					
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	3 105 070	61 356 183	4,47
Convatec Group	GB	GBP	18 589 510	57 826 545	4,21
Bayer	DE	EUR	1 216 308	40 295 470	2,93
Viatris	US	USD	2 418 179	23 420 064	1,70
Fresenius	DE	EUR	352 501	19 608 324	1,43
			202 506 586	14,74	
Finance					
Global Payments	US	USD	267 477	22 184 542	1,61
Worldline (FR)	FR	EUR	6 572 814	21 212 206	1,54
			43 396 748	3,16	
Immobilier					
KE Holdings	CN	HKD	5 970 677	39 147 490	2,85
			39 147 490	2,85	
Fonds de placement à capital variable					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	11 829	0,00
			11 829	0,00	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Santé					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	9 632 140	65 562 144	4,77
Grifols	ES	EUR	2 044 292	29 568 660	2,15
			95 130 804	6,92	
Non coté					
Énergie					
John Wood Group*	GB	GBP	6 934 962	1 719 099	0,13
			1 719 099	0,13	
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (Coût : 1 283 177 165 USD)				1 361 760 330	99,12

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	40 256 034	3 024 138	0,22
Newmont (JPLS)	CAD	75 471 920	2 937 621	0,21
Zhongsheng Group Holdings (GS)	HKD	226 040 339	1 004 726	0,07
Wacker Chemie (MS)	EUR	23 502 714	731 494	0,05
Microvast Holdings (GS)	USD	(7 267 619)	683 781	0,05
Tesla Motors (GS)	USD	(37 550 957)	661 723	0,05
Microvast Holdings (UBS)	USD	(13 672 938)	624 839	0,05
Carvana (A) (GS)	USD	(18 318 558)	610 795	0,04
Viridien (JPLS)	EUR	3 590 920	309 717	0,02
AST Spacemobile (GS)	USD	(39 468 538)	293 083	0,02
Baker Hughes (A) (HSBC)	USD	8 546 008	253 981	0,02
Teleperformance (GS)	EUR	12 066 017	228 028	0,02
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(4 415 382)	216 383	0,02
Microstrategy (A) (GS)	USD	(7 231 249)	201 988	0,01
Wacker Chemie (JPLS)	EUR	1 091 495	33 971	0,00
Fevertree Drinks (JPLS)	GBP	12 608 364	19 415	0,00
John Wood Group (JPLS)*	GBP	1 464 066	0	0,00
Circle Internet Group (GS)	USD	(7 208 970)	(2 157)	(0,00)
Delta Electronics Thai-NV (GS)	USD	(7 047 318)	(3 206)	(0,00)
Trainline (UBS)	GBP	1 282 248	(17 287)	(0,00)
International Flavors & Fragrances (GS)	USD	17 399 874	(28 590)	(0,00)
Lilly Eli (GS)	USD	(5 558 839)	(39 542)	(0,00)
Trainline (GS)	GBP	5 961 255	(57 405)	(0,00)
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	26 042 451	(68 489)	(0,00)
Saab (MS)	SEK	(13 262 333)	(104 226)	(0,01)
Kongsberg Gruppen (JPLS)	NOK	(40 966 257)	(118 388)	(0,01)
Transocean (US) (GS)	USD	21 527 366	(139 336)	(0,01)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(24 815 822)	(173 245)	(0,01)
Rheinmetall (GS)	EUR	(14 875 812)	(211 126)	(0,02)
American Axle & Mfg (GS)	USD	22 963 096	(211 376)	(0,02)
Freedom Holding (UBS)	USD	(27 758 530)	(258 561)	(0,02)
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(40 966 257)	(241 923)	(0,02)
Softbank Group (JPLS)	JPY	(1 076 920 226)	(267 608)	(0,02)
Palantir Technologies (GS)	USD	(50 146 403)	(267 715)	(0,02)
Plug Power (GS)	USD	17 099 239	(267 773)	(0,02)
Tesla (HSBC)	USD	(14 699 306)	(324 923)	(0,02)
Saab (HSBC)	SEK	(66 311 088)	(810 505)	(0,06)
Fevertree Drinks (HSBC)	GBP	16 788 654	(904 827)	(0,07)
Coreweave (GS)	USD	(8 352 430)	(964 229)	(0,07)
Nvidia (GS)	USD	(40 313 867)	(1 034 630)	(0,08)
Trainline (JPLS)	GBP	28 797 205	(1 747 034)	(0,13)
TGS Nopec Geophysical (MS)	NOK	391 167 628	(2 572 026)	(0,19)
Oklo (MS)	USD	(43 879 915)	(14 969 594)	(1,09)
			(13 930 038)	(1,01)

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

Contrats de change à terme

Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,85231074 17/10/2025	3 254 916	3 912	0,00
		3 912	0,00

Autres actifs et passifs		26 059 895	1,92
--------------------------	--	------------	------

Actif net		1 373 894 099	100,00
-----------	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	23,14
R.-U.	GB	15,20
Chine	CN	11,01
France	FR	9,46
Brésil	BR	4,77
Israël	IL	4,47
Bermudes	BM	4,40
Allemagne	DE	4,36
Suisse	CH	3,95
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,83
Suède	SE	3,69
Canada	CA	3,61
Danemark	DK	3,36
Espagne	ES	2,15
Autriche	AT	1,72
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,88

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

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

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Linde	US	USD	19 388	7 874 477	3,93
Air Liquide	FR	EUR	34 978	6 186 209	3,09
Sika (BR)	CH	CHF	14 948	2 831 603	1,41
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	76 800	2 134 291	1,06
				19 026 580	9,49
Industries					
Legrand	FR	EUR	61 242	8 610 625	4,30
RELX (NL)	GB	EUR	119 878	4 888 625	2,44
WW Grainger	US	USD	5 789	4 677 173	2,33
Intertek Group	GB	GBP	72 358	3 913 873	1,95
Fastenal	US	USD	86 439	3 598 094	1,79
Expeditors International of Washington	US	USD	29 694	3 085 918	1,54
Kone (B)	FI	EUR	52 992	3 073 536	1,53
Wolters Kluwer	NL	EUR	23 086	2 681 439	1,34
				34 529 283	17,22
Technologies de l'information					
Cisco Systems	US	USD	92 047	5 360 615	2,67
Texas Instruments	US	USD	25 990	4 026 671	2,01
				9 387 286	4,68
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	594 828	6 252 288	3,12
Compass Group	GB	GBP	168 400	4 878 486	2,43
Bridgestone	JP	JPY	108 600	4 268 913	2,13
Lowe's	US	USD	17 127	3 650 733	1,82
				19 050 420	9,50
Consommation courante					
Tesco	GB	GBP	1 904 588	9 719 477	4,85
Unilever	GB	EUR	145 529	7 357 946	3,67
Procter & Gamble	US	USD	40 467	5 303 414	2,65
Diageo	GB	GBP	82 819	1 684 398	0,84
				24 065 235	12,00
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	26 348	7 324 611	3,65
				7 324 611	3,65
Finance					
Admiral Group	GB	GBP	255 393	9 806 345	4,89
Munich Reinsurance	DE	EUR	17 278	9 388 865	4,68
Arthur J Gallagher	US	USD	34 212	8 978 405	4,48
Progressive	US	USD	42 775	8 946 825	4,46
CME Group	US	USD	29 743	6 910 166	3,45
Zurich Insurance Group	CH	CHF	11 381	6 897 435	3,44
Blackrock	US	USD	5 089	5 043 639	2,52
Deutsche Boerse	DE	EUR	21 134	4 820 665	2,40
Travelers	US	USD	15 278	3 621 908	1,81
				64 414 253	32,13
Fonds de placement à capital variable					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	203	3 017 831	1,51
				3 017 831	1,51
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	586 185	9 440 509	4,71
				9 440 509	4,71
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	135 682	6 618 568	3,30
				6 618 568	3,30
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	69 040	3 242 809	1,62
				3 242 809	1,62
Fractions				2	0,00
Total des investissements (Coût : 199 347 641 EUR)				200 117 387	99,82
Autres actifs et passifs				356 103	0,18
Actif net				200 473 490	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	35,46
R.-U.	GB	24,19
Suisse	CH	8,51
France	FR	7,38
Allemagne	DE	7,09
Espagne	ES	6,33
Pays-Bas	NL	4,64
Japon	JP	3,19
Finlande	FI	1,53
Irlande	IE	1,51
Liquidités et autres actifs nets		0,18

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de l'actif marché (EUR)	% de net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Finance					
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC IE	IE	EUR	8 425 789	49 772 821	7,74
				49 772 821	7,74
Gouvernement					
German Treasury Bill 1,744 % 14/01/2026	DE	EUR	33 804 720	33 635 311	5,23
				33 635 311	5,23
Fonds de placement à capital variable					
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	10 369 947	118 807 446	18,47
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	11 181 498	112 639 055	17,51
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	8 411 734	87 588 026	13,62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	8 813 331	84 439 642	13,13
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	6 264 519	59 467 198	9,25
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	4 217 191	43 914 027	6,83
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	3 316 136	31 130 556	4,84
FF - Global Equity Income Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	1 094 318	12 718 711	1,98
FF - Global Dividend Fund -I-ACC-EUR	LU	EUR	128 443	5 411 332	0,84
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	10 805	0,00
				556 126 798	86,47
Total des investissements (Coût : 634 599 185 EUR)					
				639 534 930	99,44
Autres actifs et passifs					
				3 604 713	0,56
Actif net					
				643 139 643	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Luxembourg	LU	86,47
Irlande	IE	7,74
Allemagne	DE	5,23
Liquidités et autres actifs nets		0,56

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

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

Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle

Finance

Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	1 331 985	13 599 567	19,86
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	EUR	476 253	5 824 574	8,50
Fidelity EM Eq. Research Enh. UCITS ETF	IE	EUR	901 447	4 478 389	6,54
Fidelity Europe Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	314 214	2 971 836	4,34
Fidelity Global Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-DE	IE	EUR	290 715	2 658 589	3,88
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	418 032	2 469 399	3,61
Fidelity Jap Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	196 525	1 118 031	1,63
Fidelity Pac ex.Jap Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	28 685	167 090	0,24
				33 287 475	48,60

Fonds de placement à capital variable

FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	507 908	5 819 056	8,50
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	548 821	5 528 663	8,07
FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	225 715	4 964 667	7,25
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	412 737	4 297 670	6,28
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	432 913	4 147 692	6,06
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	307 359	2 917 662	4,26
FF - European Growth Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	129 755	2 179 627	3,18
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	207 123	2 156 788	3,15
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	163 002	1 530 197	2,23
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	5 294	0,01
				33 547 316	48,98

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement

German Treasury Bill 1,528 % 19/11/2025	DE	EUR	1 124 982	1 122 647	1,64
				1 122 647	1,64

Fractions (1) (0,00)

Total des investissements (Coût : 63 081 148 EUR) **67 957 437 99,23**

Autres actifs et passifs 530 475 0,77

Actif net **68 487 912 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Luxembourg	LU	48,98
Irlande	IE	48,61
Allemagne	DE	1,64
Liquidités et autres actifs nets		0,77

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

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

Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle

Finance

Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	1 236 977	7 307 071	5,80
				7 307 071	5,80

Fonds de placement à capital variable

FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	1 506 033	17 254 475	13,69
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1 623 689	16 356 559	12,98
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1 221 580	12 719 823	10,10
FF - Global Corp Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1 280 286	12 266 295	9,74
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	194 601	9 004 547	7,15
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	909 295	8 631 663	6,85
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	611 996	6 372 780	5,06
FF - Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	LU	USD	574 199	5 842 974	4,64
FF - Global Demographics Fd - I-ACC -USD	LU	USD	354 972	5 443 079	4,32
FF - Global Financial Services Fund	LU	EUR	207 227	4 956 356	3,93
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	481 640	4 521 448	3,59
FF - Global Consumer Brands Fund - I-ACC-USD	LU	USD	316 749	3 120 817	2,48
FF2 - Global Future Leaders Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	195 414	2 452 763	1,95
FF - Water & Waste Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	102 997	1 596 605	1,27
FF - Healthcare Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	71 601	1 239 941	0,98
FF2 - Transition Mat. Fund - Y-ACC-EUR	LU	EUR	86 139	1 095 623	0,87
				112 875 748	89,59

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement

German Treasury Bill 1,528 % 19/11/2025	DE	EUR	5 273 018	5 262 073	4,18
				5 262 073	4,18

Total des investissements (Coût : 116 734 334 EUR)

125 444 892 99,56

Autres actifs et passifs

551 336 0,44

Actif net

125 996 228 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Luxembourg	LU	89,59
Irlande	IE	5,80
Allemagne	DE	4,18
Liquidités et autres actifs nets		0,44

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Technologies de l'information					
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	IE	USD	111 713	3 340 219	1,52
				3 340 219	1,52
Finance					
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	IE	USD	1 808 180	21 680 078	9,87
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	IE	USD	77 442	17 704 790	8,06
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	202 815	15 117 830	6,88
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	IE	USD	962 046	10 197 688	4,64
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	IE	USD	1 784 313	9 608 526	4,37
First Tr. Nasdaq C.E. Smart Grid Infra. UCITS ETF	IE	EUR	170 097	8 865 010	4,03
WisdomTree Copper ETF	GB	USD	157 041	6 691 517	3,05
Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF	LU	EUR	19 581	6 508 862	2,96
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	IE	JPY	127 445	6 508 544	2,96
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	DE	EUR	98 113	6 400 664	2,91
Xtrackers II EUR HY Corp. Bond UCITS ETF	LU	EUR	300 737	5 671 586	2,58
iShares S&P US Banks UCITS ETF	IE	USD	751 212	5 344 122	2,43
iShares Broad USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE	USD	1 083 163	5 229 511	2,38
iShares Physical Gold ETC	IE	GBP	67 632	5 041 383	2,29
iShares STOXX Europe 600 Cnstr. & Mat. UCITS ETF	DE	EUR	50 693	4 955 583	2,26
iShares S&P 500 Communication Sector UCITS ETF	IE	USD	349 822	4 791 162	2,18
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	IE	USD	15 267	1 708 988	0,78
iShares MSCI Korea UCITS ETF	IE	USD	30 041	1 673 209	0,76
VanEck Semiconductor UCITS ETF	IE	USD	16 458	896 796	0,41
				144 595 849	65,81

Gouvernement					
US Treasury Bill 3,809 % 16/10/2025	US	USD	17 724 900	17 694 945	8,05
New Zealand 4,50 % 15/05/2035	NZ	NZD	27 350 000	16 253 101	7,40
US Treasury Infl. Ind. Bds. 2,125 % 15/01/2035	US	USD	15 203 400	16 038 553	7,30
				49 986 599	22,75

Fonds de placement à capital variable					
FF - Asian High Yield Fund - I-ACC-USD	LU	USD	302 073	3 421 099	1,56
				3 421 099	1,56

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement					
US Treasury Bill 3,897 % 18/12/2025	US	USD	12 366 500	12 262 949	5,58
				12 262 949	5,58

Total des investissements (Coût : 196 463 274 USD)

213 606 715 97,22

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé€ USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59127100 30/10/2025	13 205 429	244 213	0,11
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,36458720 30/10/2025	4 806 660	71 739	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,18632930 30/10/2025	5 438 693	49 266	0,02
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,58177800 30/10/2025	491 713	1 053	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35157733 30/10/2025	135 797	713	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34270009 30/10/2025	146 553	(198)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74189480 30/10/2025	183 314	(460)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57722100 30/10/2025	2 230 415	(12 732)	(0,01)
		353 594	0,16

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27667000 04/11/2025	1 898 846	(15 317)	(0,01)
		(15 317)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27667000 04/11/2025	23 205 997	(187 191)	(0,09)
		(187 191)	(0,09)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,78180948 04/11/2025	2 232 311	13 906	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,27667000 04/11/2025	72 118 793	(581 746)	(0,26)
		(567 840)	(0,26)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé€ USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
S&P500 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	23 810 738	175 696	0,08
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	4 607 500	54 703	0,02
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	2 057 120	12 481	0,01
Euro Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	228 960	5 187	0,00
Topix Index Future 11/12/2025	JPY	652 260 000	4 359	0,00
			252 426	0,11

	Devise	Contrats	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P 500 Comp. Index 6600 21/11/2025	USD	38	397 100	0,18
			397 100	0,18
Autres actifs et passifs				
			5 881 126	2,69
Actif net				
			219 720 613	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	53,57
États-Unis	US	20,93
Nouvelle-Zélande	NZ	7,40
Luxembourg	LU	7,10
Allemagne	DE	5,17
R.-U.	GB	3,05
Liquidités et autres actifs nets		2,78

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Services publics					
ContourGlobal Pow. Hld. 3,125 % 01/01/2028 Reg S LU	EUR		3 650 000	3 623 108	1,05
				3 623 108	1,05
Matériaux					
LANXESS 1,75 % 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7 200 000	7 024 603	2,04
Canpack 2,375 % 01/11/2027 Reg S	SU	EUR	3 650 000	3 593 589	1,05
Ol European Group 6,25 % 15/05/2028 Reg S	NL	EUR	3 400 000	3 509 093	1,02
Eramet 7,00 % 22/05/2028	FR	EUR	3 300 000	3 320 341	0,97
Akzo Nobel 1,50 % 28/03/2028 EMTN	NL	EUR	3 000 000	2 955 758	0,85
WEPA Hygieneprod. 2,875 % 15/12/2027 Reg S	DE	EUR	2 000 000	1 985 324	0,58
				22 368 708	6,51
Industries					
easyJet FinCo 1,875 % 03/03/2028 EMTN	NL	EUR	7 100 000	6 968 122	2,03
Deutsche Lufthansa 2,875 % 16/05/2027 EMTN	DE	EUR	6 900 000	6 920 291	2,01
TK Elevator Midco 4,375 % 15/07/2027 Reg S	DE	EUR	3 550 000	3 553 759	1,03
Nexans 5,50 % 05/04/2028	FR	EUR	3 200 000	3 378 381	0,98
				20 820 553	6,06
Consommation non essentielle					
VF 0,25 % 25/02/2028	US	EUR	3 950 000	3 620 453	1,05
Valeo 5,375 % 28/05/2027 EMTN	FR	EUR	3 300 000	3 407 286	0,99
				7 027 739	2,04
Santé					
Organon & Co 2,875 % 30/04/2028 Reg S	US	EUR	3 650 000	3 554 076	1,03
CAB SELAS 3,375 % 01/02/2028 Reg S	FR	EUR	3 750 000	3 512 171	1,02
Gruenthal 4,125 % 15/05/2028 Reg S	DE	EUR	3 500 000	3 510 665	1,02
				10 576 912	3,08
Finance					
BAWAG P.S.K. 0,375 % 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	7 500 000	7 179 745	2,09
Deutsche Pfandbriefbank 4,00 % 27/01/2028 EMTN	DE	EUR	7 000 000	7 125 755	2,07
Deutsche Bank 1,75 % 17/01/2028 EMTN	DE	EUR	7 200 000	7 053 732	2,05
Ceska sporitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	6 700 000	6 974 844	2,03
BFCM 2,50 % 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7 000 000	6 932 570	2,02
Eurobank 2,00 % VRN 05/05/2027 EMTN	GR	EUR	6 950 000	6 920 009	2,01
Ford Motor Credit 6,125 % 15/05/2028	US	EUR	6 200 000	6 618 393	1,92
Commerzbank 4,00 % 30/03/2027 EMTN	DE	EUR	6 100 000	6 225 345	1,81
Worldline (FR) 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	7 300 000	6 170 924	1,79
Aareal Bank 0,25 % 23/11/2027	DE	EUR	4 300 000	4 086 413	1,19
Piraeus Bank 3,875 % VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	3 500 000	3 554 393	1,03
Bank of Cyprus 2,50 % VRN 24/06/2027 EMTN	CY	EUR	3 550 000	3 541 354	1,03
BPER Banca 6,125 % VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	3 350 000	3 497 857	1,02
Unipol Assicurazioni 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	3 400 000	3 476 567	1,01
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	3 150 000	3 356 646	0,98
				82 714 545	24,06
Immobilier					
Hammerson Ireland Finance 1,75 % 03/06/2027	IE	EUR	7 150 000	7 051 391	2,05
Scentre Group Trust 1,75 % 11/04/2028 EMTN	AU	EUR	7 150 000	7 018 377	2,04
Prologis Intl. Fund. II 1,75 % 15/03/2028 EMTN	LU	EUR	7 125 000	6 998 311	2,04
Blackstone (BPPEH) 1,00 % 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	4 850 000	4 614 279	1,34
				25 682 358	7,47
Fonds de placement à capital variable					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	2 829	0,00
				2 829	0,00
Services de communication					
iliad 1,875 % 11/02/2028	FR	EUR	3 700 000	3 603 927	1,05
SoftBank Group 5,00 % 15/04/2028	JP	EUR	3 450 000	3 547 389	1,03
Telecom Italia 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	3 200 000	3 442 541	1,00
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	800 000	799 980	0,23
				11 393 837	3,31
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Crown Eur. Hld. SACA 5,00 % 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	3 350 000	3 508 784	1,02
				3 508 784	1,02
Industries					
Arcadis 4,875 % 28/02/2028	NL	EUR	6 400 000	6 654 950	1,94
Mundys 1,875 % 13/07/2027 EMTN	IT	EUR	3 650 000	3 603 355	1,05
Holding d'Infra. 4,50 % 06/04/2027	FR	EUR	3 400 000	3 487 341	1,01
Abertis Infraestructuras 1,25 % 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	2 500 000	2 425 118	0,71
				16 170 764	4,70
Technologies de l'information					
Nokia Oyj 3,125 % 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	4 650 000	4 686 456	1,36
TeamSystem 3,50 % 15/02/2028 Reg S	IT	EUR	3 550 000	3 525 814	1,03
Engineering 11,125 % 15/05/2028	IT	EUR	3 200 000	3 410 000	0,99
				11 622 270	3,38

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
WPP Finance 4,125 % 30/05/2028 EMTN	FR	EUR	6 550 000	6 754 281	1,96
Informa 1,25 % 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	4 000 000	3 860 646	1,12
Forvia 2,375 % 15/06/2027	FR	EUR	3 650 000	3 609 839	1,05
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	3 450 000	3 565 819	1,04
Dufry One 3,375 % 15/04/2028	NL	EUR	3 550 000	3 549 002	1,03
				21 339 587	6,21
Santé					
IQVIA 2,25 % 15/01/2028 Reg S	US	EUR	3 650 000	3 567 819	1,04
Teva Pharm. Fin. II 1,875 % 31/03/2027	NL	EUR	3 600 000	3 542 419	1,03
				7 110 238	2,07
Finance					
Banco Santander 2,125 % 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	7 200 000	7 134 992	2,08
BCC 1,75 % VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	7 100 000	7 013 391	2,04
Unicaja Banco 7,25 % VRN 15/11/2027 EMTN	ES	EUR	3 300 000	3 464 976	1,01
OTP Bank 6,125 % VRN 05/10/2027 EMTN	HU	EUR	2 000 000	2 063 799	0,60
UniCredit 5,85 % VRN 15/11/2027 EMTN	IT	EUR	1 800 000	1 865 165	0,54
Aareal Bank 0,75 % 18/04/2028 EMTN	DE	EUR	300 000	285 484	0,08
				21 827 807	6,35
Immobilier					
Aroundtown 1,625 % 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	7 400 000	7 186 094	2,09
Digital Euro Finco 1,125 % 09/04/2028	US	EUR	7 350 000	7 064 383	2,05
Citycon Treasury 1,625 % 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	3 800 000	3 576 255	1,04
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	3 600 000	3 569 752	1,04
Grand City Properties 0,125 % 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	100 000	93 874	0,03
				21 490 358	6,25
Gouvernement					
Italy 2,65 % 01/12/2027	IT	EUR	51 900 000	52 360 924	15,23
				52 360 924	15,23
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (Coût : 338 861 434 EUR)					
				339 641 320	98,78
Autres actifs et passifs					
				4 191 407	1,22
Actif net					
				343 832 727	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Italie	IT	21,87
Allemagne	DE	13,89
France	FR	13,87
Pays-Bas	NL	8,94
Luxembourg	LU	7,59
États-Unis	US	7,10
Espagne	ES	6,06
Grèce	GR	3,05
Autriche	AT	2,09
Irlande	IE	2,05
Australie	AU	2,04
République tchèque	CZ	2,03
Finlande	FI	1,36
R.-U.	GB	1,12
Supranational	SU	1,05
Suède	SE	1,04
Japon	JP	1,03
Chypre	CY	1,03
Pologne	PL	0,98
Hongrie	HU	0,60
Liquidités et autres actifs nets		1,22

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

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

Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle

Énergie

Wintershall Dea Finance 1,332 % 25/09/2028	NL	EUR	7 800 000	7 404 970	1,72
				7 404 970	1,72

Services publics

ContourGlobal Pow. Hld. 3,125 % 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	4 900 000	4 863 898	1,13
				4 863 898	1,13

Matériaux

LANXESS 1,75 % 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7 500 000	7 317 295	1,70
Celanese US Holdings 0,625 % 10/09/2028	US	EUR	8 000 000	7 307 848	1,70
Stora Enso Oyj 2,50 % 21/03/2028 EMTN	FI	EUR	1 650 000	1 645 197	0,38
				16 270 340	3,77

Industries

Deutsche Lufthansa 3,75 % 11/02/2028 EMTN	DE	EUR	6 900 000	7 031 200	1,63
Int'l Distribution Services 5,25 % 14/09/2028	GB	EUR	6 550 000	6 943 045	1,61
Arena Lux. Finance 1,875 % 01/02/2028 Reg S	LU	EUR	5 050 000	4 900 111	1,14
Sydney Airport Finance 1,75 % 26/04/2028 EMTN	AU	EUR	4 050 000	3 945 393	0,92
				22 819 749	5,29

Technologies de l'information

Orano 2,75 % 08/03/2028 EMTN	FR	EUR	7 200 000	7 176 448	1,66
				7 176 448	1,66

Consommation non essentielle

SES 0,875 % 04/11/2027 EMTN	LU	EUR	7 600 000	7 293 797	1,69
Valeo 1,00 % 03/08/2028 EMTN	FR	EUR	5 300 000	4 976 868	1,15
Renault 1,125 % 04/10/2027 EMTN	FR	EUR	5 100 000	4 930 709	1,14
ZF Europe Finance 2,50 % 23/10/2027	NL	EUR	4 900 000	4 746 273	1,10
Schaeffler 3,375 % 12/10/2028 EMTN	DE	EUR	4 700 000	4 670 616	1,08
Goodyear Europe 2,75 % 15/08/2028 Reg S	NL	EUR	4 500 000	4 408 883	1,02
Jaguar Land Rover Auto. 4,50 % 15/07/2028 Reg S	GB	EUR	2 200 000	2 217 703	0,51
				33 244 849	7,71

Santé

Organon & Co 2,875 % 30/04/2028 Reg S	US	EUR	4 900 000	4 771 225	1,11
Avantor Funding 3,875 % 15/07/2028 Reg S	US	EUR	4 650 000	4 641 848	1,08
				9 413 073	2,18

Finance

Aareal Bank 0,25 % 23/11/2027	DE	EUR	8 100 000	7 697 661	1,79
Deutsche Bank 1,875 % VRN 23/02/2028 EMTN	DE	EUR	7 300 000	7 225 643	1,68
La Banque Postale 2,00 % 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	7 300 000	7 181 635	1,67
BFCM 2,50 % 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7 100 000	7 031 607	1,63
BPCE 4,375 % 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	6 600 000	6 894 192	1,60
Raiffeisen Bk Int'l 6,00 % VRN 15/09/2028 EMTN	AT	EUR	6 400 000	6 778 970	1,57
Alpha Bank 2,50 % VRN 23/03/2028	GR	EUR	4 850 000	4 854 632	1,13
Eurobank 2,25 % VRN 14/03/2028 EMTN	GR	EUR	4 850 000	4 820 549	1,12
Piraeus Bank 3,875 % VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	4 600 000	4 671 488	1,08
BPER Banca 6,125 % VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	4 350 000	4 541 994	1,05
BAWAG P.S.K. 0,375 % 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	4 700 000	4 499 307	1,04
NBG 7,25 % VRN 22/11/2027 EMTN	GR	EUR	4 200 000	4 432 807	1,03
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	4 050 000	4 315 687	1,00
Nationwide Bldg. Soc. 4,00 % VRN 18/03/2028 EMTN	GB	EUR	2 500 000	2 549 142	0,59
				77 495 314	17,98

Immobilier

Vonovia 0,25 % 01/09/2028 EMTN	DE	EUR	8 100 000	7 560 160	1,75
Blackstone (BPPEH) 1,00 % 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	7 900 000	7 516 042	1,74
American Tower 0,50 % 15/01/2028	US	EUR	7 800 000	7 431 075	1,72
				22 507 277	5,22

Fonds de placement à capital variable

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	5 062	0,00
				5 062	0,00

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux

Crown Eur. Hld. SACA 5,00 % 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	4 400 000	4 608 552	1,07
				4 608 552	1,07

Industries

Abertis Infraestructuras 1,25 % 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	7 600 000	7 372 360	1,71
Arcadis 4,875 % 28/02/2028	NL	EUR	6 650 000	6 914 909	1,60
Mundys 1,875 % 12/02/2028	IT	EUR	5 000 000	4 878 983	1,13
Abertis France 0,625 % 14/09/2028 EMTN	FR	EUR	3 700 000	3 474 168	0,81
				22 640 420	5,25

Technologies de l'information

Telefona. LM Ericsson 5,375 % 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	6 500 000	6 902 805	1,60
Nokia Oyj 3,125 % 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	900 000	907 056	0,21
				7 809 861	1,81

Consommation non essentielle

Prosus 1,539 % 03/08/2028 Reg S	NL	EUR	7 650 000	7 372 104	1,71
Informa 1,25 % 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	6 750 000	6 514 839	1,51
General Motors Financial 3,90 % 12/01/2028 EMTN	US	EUR	5 500 000	5 642 525	1,31
Dufry One 3,375 % 15/04/2028	NL	EUR	4 800 000	4 798 651	1,11
Forvia 3,75 % 15/06/2028	FR	EUR	4 650 000	4 644 406	1,08
				28 972 525	6,72

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

Santé

IQVIA 2,25 % 15/01/2028 Reg S	US	EUR	2 000 000	1 954 970	0,45
				1 954 970	0,45

Finance

Acef Holding 0,75 % 14/06/2028	LU	EUR	7 900 000	7 504 247	1,74
Islandsbanki HF 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	6 900 000	7 184 020	1,67
Ibercaja Banco 4,375 % VRN 30/07/2028	ES	EUR	6 800 000	7 003 640	1,62
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	6 250 000	6 582 743	1,53
Worldline (FR) 4,125 % 12/09/2028 EMTN	FR	EUR	6 900 000	5 639 699	1,31
BCC 1,75 % VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	5 000 000	4 939 008	1,15
Commerzbank 4,625 % VRN 21/03/2028 EMTN	DE	EUR	4 600 000	4 739 191	1,10
Novo Banco 4,25 % VRN 08/03/2028 EMTN	PT	EUR	4 600 000	4 705 929	1,09
Unicaja Banco 6,50 % VRN 11/09/2028 EMTN	ES	EUR	4 200 000	4 486 730	1,04
Banco Santander 2,125 % 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	3 100 000	3 072 011	0,71
				55 857 218	12,96

Immobilier

Aroundtown 1,625 % 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	8 100 000	7 865 860	1,82
Grand City Properties 0,125 % 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	8 100 000	7 603 757	1,76
Digital Euro Finco 1,125 % 09/04/2028	US	EUR	7 750 000	7 448 839	1,73
Fastighets AB Balder 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	7 250 000	6 980 140	1,62
Citycon Treasury 1,625 % 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	5 400 000	5 082 046	1,18
				34 980 642	8,11

Gouvernement

Italy 3,40 % 01/04/2028	IT	EUR	62 600 000	64 282 563	14,91
				64 282 563	14,91

Services de communication

Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	4 100 000	4 577 067	1,06
				4 577 067	1,06

Fractions

2 0,00

Total des investissements (Coût : 409 358 313 EUR)

426 884 800 99,03

Autres actifs et passifs

4 184 351 0,97

Actif net

431 069 151 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Italie	IT	19,69
France	FR	13,12
Luxembourg	LU	11,03
Allemagne	DE	10,73
Pays-Bas	NL	9,45
États-Unis	US	9,09
Espagne	ES	6,23
Grèce	GR	4,36
R.-U.	GB	4,23
Suède	SE	3,22
Autriche	AT	2,62
Islande	IS	1,67
Portugal	PT	1,09
Pologne	PL	1,00
Australie	AU	0,92
Finlande	FI	0,59
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,97

Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025

	Code pays	Devise	Actions ou Valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Gouvernement					
France 2,01 % 25/02/2026	FR	EUR	710 000	704 260	20,47
Netherlands 1,958 % 15/01/2026	NL	EUR	580 000	576 691	16,77
Germany 0,50 % 15/02/2026	DE	EUR	540 000	537 192	15,62
			1 818 143	52,86	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Gouvernement					
Spain 2,017 % 31/01/2026	ES	EUR	710 000	705 208	20,50
Italy 3,20 % 28/01/2026	IT	EUR	370 000	371 358	10,80
Italy 3,50 % 15/01/2026	IT	EUR	265 000	266 107	7,74
Italy 0,50 % 01/02/2026	IT	EUR	260 000	258 734	7,52
			1 601 407	46,56	
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (Coût : 3 418 962 EUR)			3 419 549	99,41	
Autres actifs et passifs			20 160	0,59	
Actif net			3 439 709	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Italie	IT	26,05
Espagne	ES	20,50
France	FR	20,47
Pays-Bas	NL	16,77
Allemagne	DE	15,62
Liquidités et autres actifs nets		0,59

NOM	Compartiments d'actions :				
	Consolidé	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Contrarian Long/Short Fund
DEVERSE	USD	USD	USD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	4 285 335 951	40 599 497	195 396 819	298 951 708	7 225 704
Liquidités en banque et chez les courtiers	90 702 385	2 994 479	17 417 064	3 662 047	737 429
À recevoir sur les investissements vendus	38 240 790	5 778 399	3 682 347	5 753 995	88 732
À recevoir sur les émissions d'Actions	8 863 922	7	1 260 643	172	3 047
Dividendes et intérêts à recevoir	14 836 239	108 209	291 192	438 078	11 754
Gain non réalisé sur contrats de différence	20 178 649	233 816	5 011 076	2 511 683	150 487
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	496 537	3 598	103 054	-	5 083
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	305 518	26 355	26 737	-	-
Options achetées à la valeur de marché	2 266 604	34 857	1 834 647	-	-
Total de l'actif	4 461 226 595	49 779 217	225 023 579	311 317 683	8 222 236
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	45 685 133	5 152 956	4 871 633	2 984 402	72 058
À payer pour le rachat d'Actions	5 913 034	1 037 599	150 499	642 858	3 197
Charges à payer	5 042 533	59 344	204 706	390 862	8 398
Perte non réalisée sur contrats de différence	31 763 504	296 719	2 943 445	2 115 514	274 956
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	837 369	10 255	29 180	-	290
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	459 325	51 476	407 849	-	-
Options vendues à la valeur de marché	1 793 414	814 091	979 323	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	202 261	33 139	169 122	-	-
Découverts bancaires	21 079 556	-	-	-	450 705
Total du passif	112 776 129	7 455 579	9 755 757	6 133 636	809 604
ACTIF NET au 30.09.25	4 348 450 466*	42 323 638	215 267 822	305 184 047	7 412 632
ACTIF NET au 30.09.24	3 162 467 430	45 554 156	148 320 700	679 628 914	15 588 475
ACTIF NET au 30.09.23	1 750 390 902	58 697 662	144 916 727	809 766 126	-
COÛT DES INVESTISSEMENTS	4 086 790 319	35 731 327	183 660 293	263 340 964	6 927 056

Compartiments Multi Asset :

Compartiments obligataires :

Global Fund	World Equity Fund ^{1,2}	Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
1 361 760 330	200 117 387	639 534 930	67 957 437	125 444 892	213 606 715	339 641 320	426 884 800
46 808 083	-	3 787 055	665 334	718 699	12 142 231	190 469	-
13 429 801	383 287	-	17 065	148 726	7 864 536	-	-
551 875	-	4 466 608	-	113 821	978 626	-	-
1 955 176	420 868	-	-	-	338 981	4 414 677	5 057 357
11 835 683	-	-	-	-	-	-	-
3 912	-	-	-	-	380 890	-	-
-	-	-	-	-	252 426	-	-
-	-	-	-	-	397 100	-	-
1 436 344 860	200 921 542	647 788 593	68 639 836	126 426 138	235 961 505	344 246 466	431 942 157
11 059 665	388 225	3 858 702	-	101 870	15 232 488	-	-
3 153 600	-	-	34 862	166 175	-	124 402	367 938
2 047 947	49 803	790 248	117 062	161 865	210 760	289 337	340 389
25 765 721	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	797 644	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
20 423 828	10 024	-	-	-	-	-	164 679
62 450 761	448 052	4 648 950	151 924	429 910	16 240 892	413 739	873 006
1 373 894 099	200 473 490	643 139 643	68 487 912	125 996 228	219 720 613	343 832 727	431 069 151
1 413 916 153	-	-	45 798 403	113 577 300	72 678 698	4 380 988	472 487 935
564 692 754	-	-	-	118 172 409	-	-	-
1 283 177 165	199 347 641	634 599 185	63 081 148	116 734 334	196 463 274	338 861 434	409 358 313

NOM	Fixed Maturity 2030- I Fund ^{1,2}	Global Bond Ex Japan Fund ¹
DEVISE	EUR	USD
ACTIF		
Investissements dans des titres à la valeur de marché	3 419 549	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	11 456	-
À recevoir sur les investissements vendus	-	-
À recevoir sur les émissions d'Actions	591 502	-
Dividendes et intérêts à recevoir	5 965	-
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-
Total de l'actif	4 028 472	-
PASSIF		
À payer pour l'achat d'investissements	588 346	-
À payer pour le rachat d'Actions	-	-
Charges à payer	417	-
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-
Découverts bancaires	-	-
Total du passif	588 763	-
ACTIF NET au 30.09.25	3 439 709	-
ACTIF NET au 30.09.24	-	-
ACTIF NET au 30.09.23	-	-
COÛT DES INVESTISSEMENTS	3 418 962	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.09.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.09.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.09.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.09.23 :
Compartiments d'Actions				
Asia Fund - USD				
- Actions A-PF-ACC (USD)	110 052	193,86	168,99	146,89*
- Actions A-PF-ACC (EUR)	30 855	212,48	195,16	178,61*
- Actions A-PF-DIST (EUR) (Euro/USD hedged)	3 491	127,28	114,04	101,11*
- Actions I-PF-ACC (USD)	12 858	217,83	187,92	161,65*
- Actions Y-PF-ACC (USD)	29 790	210,99	182,37	157,17*
- Actions Y-PF-ACC (EUR)	9 932	139,86	127,38	115,59*
- Actions Y-PF-ACC (GBP)	6 146	249,01	215,98	204,02*
Emerging Markets Fund - USD				
- Actions A-PF-ACC (USD)	99 044	247,22	185,73	142,77
- Actions A-PF-ACC (EUR)	67 130	156,62	124,08	100,25
- Actions A-PF-ACC (EUR) (hedged)	46 829	244,06	183,96	144,50
- Actions E-PF-ACC (EUR)	7 654	198,44	158,42	129,15
- Actions I-ACC (GBP)	77 743	132,86	99,44	-
- Actions I-PF-ACC (USD)	185 640	282,92	210,35	160,05
- Actions I-PF-DIST (USD)	190 127	193,42	144,05	110,44
- Actions Y-PF-ACC (USD)	115 337	272,62	203,07	154,79
- Actions Y-PF-ACC (EUR)	45 774	216,27	169,82	136,31
- Actions Y-PF-ACC (GBP)	36 667	325,23	243,21	203,35
- Actions Y-PF-DIST (USD)	4 691	208,15	155,05	118,94
Europe Fund - EUR				
- Actions A-PF-ACC (EUR)	257 647	545,11	611,41*	546,32
- Actions A-PF-DIST (EUR)	32 384	176,52	197,99*	176,91
- Actions A-PF-DIST (GBP)	1 066	331,58	354,41*	329,89
- Actions E-PF-ACC (EUR)	40 676	256,96	290,38*	261,42
- Actions I-PF-ACC (EUR)	191 091	339,03	376,38*	332,87
- Actions I-PF-DIST (GBP)	482	115,39	122,08*	112,52
- Actions W-PF-ACC (GBP)	8 039	210,01	222,44*	205,36
- Actions Y-PF-ACC (EUR)	246 973	329,51	366,46*	324,68
Global Contrarian Long/Short Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	10 000	69,74	98,12	-
- Actions A-ACC (EUR)	4 626	64,68	95,67	-
- Actions A-ACC (SGD)	3 344	67,06	93,82	-
- Actions A-PF-ACC (USD)	10 000	70,08	98,30	-
- Actions I-ACC (USD)	10 000	70,91	98,69	-
- Actions I-PF-ACC (USD)	10 000	71,20	98,85	-
- Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	36 837	68,77	97,66	-
- Actions W-ACC (GBP)	1 962	66,93	93,65	-
- Actions Y-ACC (USD)	2 814	70,71	98,59	-
- Actions Y-PF-ACC (USD)	10 142	71,00	98,75	-
Global Fund - USD				
- Actions A-PF-ACC (USD)	513 338	283,18	295,52	260,70
- Actions A-ACC (HUF)	587	2 744,58	3 082,64	-
- Actions A-PF-ACC (EUR)	1 406 923	309,90	340,65	316,43
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28 246	98,14	105,03	-
- Actions B1-PF-ACC (EUR)	581	92,16	102,27	-
- Actions E-PF-ACC (EUR)	638 990	295,89	327,58	306,50
- Actions I-ACC (USD)	709 829	111,54	115,57	-
- Actions I-PF-ACC (USD)	402 689	316,61	327,06	285,62
- Actions I-PF-ACC (EUR)	349 284	99,84	-	-
- Actions RA-ACC (EUR)	102 906	96,16	-	-
- Actions Y-PF-ACC (USD)	25 426	305,29	315,92	276,34
- Actions Y-PF-ACC (EUR)	492 144	350,58	381,81	351,64
- Actions Y-PF-ACC (GBP)	45 216	365,17	379,00	363,71
World Equity Fund^{1,2} - EUR				
- Actions OA-ACC (EUR)	1 956 328	102,47	-	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.09.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.09.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.09.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.09.23 :
--------------	---	---	---	---

Compartiments Multi Asset

Global Income Builder 50 Fund^{1,2} - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	433 339	100,89	-	-
- Actions A-QINCOME (EUR)	87 466	100,89	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	211 950	100,88	-	-
- Actions B1-ACC (EUR)	909 065	100,72	-	-
- Actions B1-QINCOME (EUR)	644	100,72	-	-
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	1 375 202	100,72	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	1 491	100,80	-	-
- Actions D-QINCOME (EUR)	255	100,80	-	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	3 009	100,80	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	110 654	100,77	-	-
- Actions E-QINCOME (EUR)	255	100,77	-	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	21 258	100,77	-	-
- Actions T-ACC (EUR)	826 835	100,79	-	-
- Actions REST T - GDIST (EUR)	645 346	100,78	-	-
- Actions T-QINCOME (EUR)	1 089 680	100,81	-	-
- Actions T-QINCOME (G) (EUR)	664 708	100,80	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	255	101,01	-	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	255	101,01	-	-

Global Multi Asset Selection 80 Fund^{1,2} - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	46	108,97	106,07*	-
- Actions B1-ACC (EUR)	191 360	103,58	101,84*	-
- Actions D-ACC (EUR)	137 842	104,41	101,94*	-
- Actions E-ACC (EUR)	46	107,49	105,47*	-
- Actions T-ACC (EUR)	312 170	109,77	107,49*	-

Global Multi Asset Thematic 60 Fund^{1,2} - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	102 933	109,10	107,16*	98,04
- Actions B1-ACC (EUR)	165 482	102,09	101,29*	-
- Actions D-ACC (EUR)	132 821	103,02	101,39*	-
- Actions E-ACC (EUR)	11 666	107,83	106,44*	97,88
- Actions T-ACC (EUR)	765 405	108,35	106,74*	97,95

Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund² - USD

- Actions A-ACC (USD)	48 248	116,16*	105,64*	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22 123	112,70*	104,92*	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 685	105,02*	103,55*	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	297 302	102,07*	103,09*	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	20 661	107,81*	104,08*	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	845 632	104,94*	103,51*	-
- Actions Y-ACC (USD)	50	117,53*	105,94*	-
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	50	106,34*	103,85*	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	1 075 460	109,16*	104,38*	-

Compartiments obligataires

Fixed Maturity 2027 Fund^{1,2} - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	304 933	102,69	100,08	-
- Actions A-DIST (EUR)	374 544	102,69	100,08	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	167 144	101,26	100,08	-
- Actions E-ACC (EUR)	218 903	102,37	100,07	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	545 385	100,96	100,07	-
- Actions I-ACC (EUR)	406	102,97	100,09	-
- Actions I-QINCOME (G) (EUR)	406	101,55	100,09	-
- Actions T-ACC (EUR)	1 086 487	102,38	100,08	-
- Actions T-QINCOME (G) (EUR)	665 250	100,95	100,08	-
- Actions Y-ACC (EUR)	8 186	102,77	100,08	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	3 394	101,34	100,08	-

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 septembre 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.09.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.09.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.09.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.09.23 :
Fixed Maturity 2028 Fund^{1,2} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	272 311	107,98	104,13	-
- Actions A-QINCOME (EUR)	563 740	103,91	103,30	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 201 584	107,64	104,01	-
- Actions E-QINCOME (EUR)	2 056 994	103,83	103,23	-
- Actions I-ACC (EUR)	46	108,54	104,30	-
- Actions I-QINCOME (EUR)	46	105,59	103,71	-
- Actions Y-ACC (EUR)	697	108,21	104,20	-
- Actions Y-QINCOME (EUR)	697	105,49	103,65	-
Fixed Maturity 2030-I Fund^{1,2} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	6 510	100,02	-	-
- Actions A-QINCOME (EUR)	1 780	100,02	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	340	100,01	-	-
- Actions D-QINCOME (EUR)	340	100,01	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 619	100,01	-	-
- Actions E-QINCOME (EUR)	590	100,01	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	340	100,03	-	-
- Actions I-QINCOME (EUR)	340	100,03	-	-
- Actions T-ACC (EUR)	10 866	100,01	-	-
- Actions REST T-DIST (EUR)	340	100,01	-	-
- Actions T-QINCOME (EUR)	10 816	100,01	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	255	100,02	-	-
- Actions Y-QINCOME (EUR)	255	100,02	-	-
Global Bond Ex Japan Fund¹ - USD				
- Actions R-ACC (USD)	0	100,00	-	-

NOM	Compartiments d'actions :			
	Consolidé	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund
DEUISE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	67 312 516	641 031	3 751 539	7 232 901
Revenu dérivé	43 815 506	328 429	4 296 710	4 853 733
Revenu net	111 128 022	969 460	8 048 249	12 086 634
DÉPENSES				
Frais de gestion des investissements	35 167 412	514 384	1 427 215	4 917 469
Frais administratifs	8 764 492	117 933	231 286	967 310
Impôts gouvernementaux	1 604 579	19 186	45 970	176 411
Commission de garde	842 922	22 404	205 453	63 984
Frais de distribution	5 411 112	-	7 603	97 562
Commission de performance	1 949	-	1 949	-
Autres dépenses	1 480 291	16 292	62 024	173 623
Total des dépenses	53 272 757	690 199	1 981 500	6 396 359
Charges dérivées	46 390 126	379 664	5 582 153	7 854 563
Frais financiers sur contrats de différence	(1 169 439)	(18 132)	881 457	(125 336)
Remise sur les frais de gestion	(11 421)	-	-	-
Renonciation aux commissions	(2 969 305)	(19 303)	(194 528)	(18 413)
Dépenses nettes	95 512 718	1 032 428	8 250 582	14 107 173
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	15 615 304	(62 968)	(202 333)	(2 020 539)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	307 086 589	539 210	8 116 276	73 854 355
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	323 560	(79 123)	(156 584)	13 535
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(213 325 320)	1 347 335	16 660 910	4 287 394
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 138 259	101 231	480 809	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	3 083 696	751 635	2 332 061	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(2 271 269)	594 147	(4 138 439)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(114 060 385)	3 678 950	18 770 548	(123 504 395)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(17 712)	4 804	34 643	(12 763)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(10 146 116)	(763 446)	4 567 006	(1 547 201)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(780 433)	(9 266)	86 669	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(1 466 989)	(653 418)	(737 115)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	1 970 397	(66 274)	1 891 454	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(12 850 419)	5 382 817	47 705 905	(48 929 614)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(20 369 093)	(1 220)	(41 167)	(153)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	2 096 362 382	576 941	72 600 436	8 728 076
Versements pour les rachats d'Actions	(955 104 803)	(9 214 547)	(53 291 890)	(334 796 627)
Péréquation	110 142	25 491	(26 162)	553 451
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	1 141 367 721	(8 612 115)	19 282 384	(325 515 100)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	1 108 148 209	(3 230 518)	66 947 122	(374 444 867)
ACTIF NET				
En début d'exercice	3 240 302 257*	45 554 156	148 320 700	679 628 914
En fin d'exercice	4 348 450 466**	42 323 638	215 267 822	305 184 047

* L'actif net total consolidé au début de l'exercice annuel a été converti aux taux de change en vigueur au 30 septembre 2025 et recalculé à partir du montant original de 3 162 467 430 USD à l'aide des taux de change en vigueur au 30 septembre 2024.

** À titre comparatif, l'actif net total consolidé au 30 septembre 2025, converti en EUR au taux de change en vigueur au 30 septembre 2025, s'élève à 3 705 379 869 EUR.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Compartiments
Multi Asset :

Global Contrarian Long/Short Fund	Global Fund	World Equity Fund ^{1,2}	Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²
USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
242 990	25 550 449	1 665 476	103 569	57 851	201 281	2 653 701
565 475	32 900 554	-	-	-	-	28 237
808 465	58 451 003	1 665 476	103 569	57 851	201 281	2 681 938
116 046	17 660 651	127 140	798 516	703 636	1 344 925	1 417 885
14 225	3 507 830	28 431	458 533	230 296	446 358	422 363
2 583	623 708	6 699	72 836	33 550	64 977	72 573
12 059	149 924	8 966	22 966	61 743	123 605	40 787
-	1 658 039	-	731 065	497 976	627 686	-
-	-	-	-	-	-	-
4 727	571 308	32 691	71 454	27 167	52 314	60 616
149 640	24 171 460	203 927	2 155 370	1 554 368	2 659 865	2 014 224
310 740	30 899 839	-	-	3	-	-
(61 940)	(1 823 736)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(11 421)
(10 969)	(13 186)	(8 864)	(329 372)	(215 608)	(631 510)	(45 437)
387 471	53 234 377	195 063	1 825 998	1 338 763	2 028 355	1 957 366
420 994	5 216 626	1 470 413	(1 722 429)	(1 280 912)	(1 827 074)	724 572
2 026 893	199 852 357	(31 580)	569 480	708 324	2 507 902	2 187 566
7 817	570 881	(6 990)	3	(8 262)	626	(18 155)
(5 457 097)	(230 907 941)	-	-	-	-	-
258 388	178 398	-	-	-	-	119 433
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1 273 023
(1 158 032)	(21 437 989)	769 746	4 935 745	1 623 753	1 139 967	14 537 300
(200)	(19 494)	(3 462)	-	31	(6)	(18 453)
(45 898)	(12 088 059)	-	-	-	-	-
(61 576)	3 280	-	-	-	-	(799 540)
-	-	-	-	-	-	(76 456)
-	-	-	-	-	-	145 217
(4 008 711)	(58 631 941)	2 198 127	3 782 799	1 042 934	1 821 415	18 074 507
-	-	-	-	-	-	(8 115 256)
1 828 334	373 790 479	199 210 065	641 420 256	32 529 120	35 486 928	162 251 012
(5 855 755)	(354 162 082)	(2 095 465)	(1 706 662)	(10 859 891)	(24 939 975)	(25 210 947)
(139 711)	(1 018 510)	1 160 763	(356 750)	(22 654)	50 560	42 599
(4 167 132)	18 609 887	198 275 363	639 356 844	21 646 575	10 597 513	137 082 664
(8 175 843)	(40 022 054)	200 473 490	643 139 643	22 689 509	12 418 928	147 041 915
15 588 475	1 413 916 153	-	-	45 798 403	113 577 300	72 678 698
7 412 632	1 373 894 099	200 473 490	643 139 643	68 487 912	125 996 228	219 720 613

NOM	Compartiments obligataires :			
	Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2030-I Fund ¹²	Global Bond Ex Japan Fund ¹
DEUISE	EUR	EUR	EUR	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	6 801 609	13 311 763	345	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenu net	6 801 609	13 311 763	345	-
DÉPENSES				
Frais de gestion des investissements	1 349 877	2 714 548	111	-
Frais administratifs	611 332	1 067 241	182	-
Impôts gouvernementaux	131 362	230 382	36	-
Commission de garde	45 731	24 302	26	-
Frais de distribution	546 601	690 529	152	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	110 081	184 798	16	-
Total des dépenses	2 794 984	4 911 800	523	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(406 305)	(678 502)	(106)	-
Dépenses nettes	2 388 679	4 233 298	417	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS				
	4 412 930	9 078 465	(72)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	882 920	1 917 823	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(1)	-	1	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	777 720	4 801 715	587	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	6 073 569	15 798 003	516	-
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES				
	(1 963 243)	(8 442 164)	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	344 801 016	44 519	3 439 365	-
Versements pour les rachats d'Actions	(9 391 329)	(48 547 281)	(1)	-
Péréquation	(68 274)	(271 861)	(171)	-
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	335 341 413	(48 774 623)	3 439 193	-
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	339 451 739	(41 418 784)	3 439 709	-
ACTIF NET				
En début d'exercice	4 380 988	472 487 935	-	-
En fin d'exercice	343 832 727	431 069 151	3 439 709	-

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Compartiments d'Actions					
Asia Fund - USD					
- Actions A-PF-ACC (USD)	144 966	91	(35 005)	(34 914)	110 052
- Actions A-PF-ACC (EUR)	37 941	444	(7 530)	(7 086)	30 855
- Actions A-PF-ACC (SGD)	54	-	(54)	(54)	-
- Actions A-PF-DIST (EUR) (Euro/USD hedged)	3 636	255	(400)	(145)	3 491
- Actions I-PF-ACC (USD)	12 858	-	-	-	12 858
- Actions Y-PF-ACC (USD)	36 800	600	(7 610)	(7 010)	29 790
- Actions Y-PF-ACC (EUR)	9 756	840	(664)	176	9 932
- Actions Y-PF-ACC (GBP)	6 306	747	(907)	(160)	6 146
Emerging Markets Fund - USD					
- Actions A-PF-ACC (USD)	122 426	10 299	(33 681)	(23 382)	99 044
- Actions A-PF-ACC (EUR)	17 526	60 517	(10 913)	49 604	67 130
- Actions A-PF-ACC (EUR) (hedged)	22 496	31 029	(6 696)	24 333	46 829
- Actions E-PF-ACC (EUR)	3 416	5 245	(1 007)	4 238	7 654
- Actions I-ACC (GBP)	38	109 807	(32 102)	77 705	77 743
- Actions I-PF-ACC (USD)	219 870	83 639	(117 869)	(34 230)	185 640
- Actions I-PF-DIST (USD)	182 860	35 149	(27 882)	7 267	190 127
- Actions Y-PF-ACC (USD)	137 462	8 018	(30 143)	(22 125)	115 337
- Actions Y-PF-ACC (EUR)	26 056	29 849	(10 131)	19 718	45 774
- Actions Y-PF-ACC (GBP)	36 321	6 599	(6 253)	346	36 667
- Actions Y-PF-DIST (USD)	4 311	400	(20)	380	4 691
Europe Fund - EUR					
- Actions A-PF-ACC (EUR)	377 794	2 001	(122 148)	(120 147)	257 647
- Actions A-PF-DIST (EUR)	61 279	472	(29 367)	(28 895)	32 384
- Actions A-PF-DIST (GBP)	1 082	8	(24)	(16)	1 066
- Actions E-PF-ACC (EUR)	54 432	1 924	(15 680)	(13 756)	40 676
- Actions I-PF-ACC (EUR)	585 802	9 245	(403 956)	(394 711)	191 091
- Actions I-PF-DIST (GBP)	5 460	-	(4 978)	(4 978)	482
- Actions W-PF-ACC (GBP)	8 942	901	(1 804)	(903)	8 039
- Actions Y-PF-ACC (EUR)	536 391	9 143	(298 561)	(289 418)	246 973
Global Contrarian Long/Short Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions A-ACC (EUR)	3 230	2 488	(1 092)	1 396	4 626
- Actions A-ACC (SGD)	3 344	-	-	-	3 344
- Actions A-PF-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions I-ACC (USD)	10 930	-	(930)	(930)	10 000
- Actions I-PF-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	87 113	17 963	(68 239)	(50 276)	36 837
- Actions W-ACC (GBP)	1 962	-	-	-	1 962
- Actions Y-ACC (USD)	2 570	351	(107)	244	2 814
- Actions Y-PF-ACC (USD)	10 000	142	-	142	10 142
Global Fund - USD					
- Actions A-PF-ACC (USD)	563 235	98 151	(148 048)	(49 897)	513 338
- Actions A-ACC (HUF)	587	-	-	-	587
- Actions A-PF-ACC (EUR)	1 437 320	224 632	(255 029)	(30 397)	1 406 923
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 308	50 610	(23 672)	26 938	28 246
- Actions B1-PF-ACC (EUR)	46	535	-	535	581
- Actions E-PF-ACC (EUR)	596 479	114 640	(72 129)	42 511	638 990
- Actions I-ACC (USD)	682 728	89 838	(62 737)	27 101	709 829
- Actions I-PF-ACC (USD)	367 461	199 317	(164 089)	35 228	402 689
- Actions I-PF-ACC (EUR)	-	368 550	(19 266)	349 284	349 284
- Actions RA-ACC (EUR)	-	106 474	(3 568)	102 906	102 906
- Actions Y-PF-ACC (USD)	69 112	3 722	(47 408)	(43 686)	25 426
- Actions Y-PF-ACC (EUR)	537 100	225 421	(270 377)	(44 956)	492 144
- Actions Y-PF-ACC (GBP)	67 886	6 404	(29 074)	(22 670)	45 216
World Equity Fund^{1, 2} - EUR					
- Actions OA-ACC (EUR)	-	1 977 207	(20 879)	1 956 328	1 956 328

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
--------------	--	----------------	-------------------	--	--

Compartiments Multi Asset

Global Income Builder 50 Fund ^{1,2} - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	-	433 339	-	433 339	433 339
- Actions A-QINCOME (EUR)	-	87 466	-	87 466	87 466
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	-	211 950	-	211 950	211 950
- Actions B1-ACC (EUR)	-	909 065	-	909 065	909 065
- Actions B1-QINCOME (EUR)	-	644	-	644	644
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	-	1 375 202	-	1 375 202	1 375 202
- Actions D-ACC (EUR)	-	1 491	-	1 491	1 491
- Actions D-QINCOME (EUR)	-	255	-	255	255
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	-	3 009	-	3 009	3 009
- Actions E-ACC (EUR)	-	110 654	-	110 654	110 654
- Actions E-QINCOME (EUR)	-	255	-	255	255
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	21 258	-	21 258	21 258
- Actions T-ACC (EUR)	-	829 727	(2 892)	826 835	826 835
- Actions REST T - GDIST (EUR)	-	646 455	(1 109)	645 346	645 346
- Actions T-QINCOME (EUR)	-	1 095 724	(6 044)	1 089 680	1 089 680
- Actions T-QINCOME (G) (EUR)	-	671 622	(6 914)	664 708	664 708
- Actions Y-ACC (EUR)	-	255	-	255	255
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	-	255	-	255	255

Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	46	-	-	-	46
- Actions B1-ACC (EUR)	46	199 812	(8 498)	191 314	191 360
- Actions D-ACC (EUR)	26 392	115 146	(3 696)	111 450	137 842
- Actions E-ACC (EUR)	46	-	-	-	46
- Actions T-ACC (EUR)	400 947	-	(88 777)	(88 777)	312 170

Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	41 084	71 853	(10 004)	61 849	102 933
- Actions B1-ACC (EUR)	46	167 875	(2 439)	165 436	165 482
- Actions D-ACC (EUR)	33 782	103 080	(4 041)	99 039	132 821
- Actions E-ACC (EUR)	9 831	3 736	(1 901)	1 835	11 666
- Actions T-ACC (EUR)	981 017	-	(215 612)	(215 612)	765 405

Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ² - USD

- Actions A-ACC (USD)	50 090	4 189	(6 031)	(1 842)	48 248
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28 313	4 001	(10 191)	(6 190)	22 123
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 549	186	(50)	136	2 685
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	119 055	215 744	(37 497)	178 247	297 302
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	44 744	11 106	(35 189)	(24 083)	20 661
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	626 897	390 451	(171 716)	218 735	845 632
- Actions Y-ACC (USD)	50	-	-	-	50
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	50	-	-	-	50
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	50	1 114 072	(38 662)	1 075 410	1 075 460

Compartiments obligataires

Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2} - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	406	327 577	(23 050)	304 527	304 933
- Actions A-DIST (EUR)	451	402 000	(27 907)	374 093	374 544
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	406	176 946	(10 208)	166 738	167 144
- Actions E-ACC (EUR)	406	221 545	(3 048)	218 497	218 903
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	406	549 675	(4 696)	544 979	545 385
- Actions I-ACC (EUR)	406	-	-	-	406
- Actions I-QINCOME (G) (EUR)	406	-	-	-	406
- Actions T-ACC (EUR)	24 013	1 081 794	(19 320)	1 062 474	1 086 487
- Actions T-QINCOME (G) (EUR)	16 067	652 936	(3 753)	649 183	665 250
- Actions Y-ACC (EUR)	406	8 779	(999)	7 780	8 186
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	406	2 988	-	2 988	3 394

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/(diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Fixed Maturity 2028 Fund^{1,2} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	391 816	-	(119 505)	(119 505)	272 311
- Actions A-QINCOME (EUR)	796 714	431	(233 405)	(232 974)	563 740
- Actions E-ACC (EUR)	1 250 710	-	(49 126)	(49 126)	1 201 584
- Actions E-QINCOME (EUR)	2 123 031	-	(66 037)	(66 037)	2 056 994
- Actions I-ACC (EUR)	46	-	-	-	46
- Actions I-QINCOME (EUR)	46	-	-	-	46
- Actions Y-ACC (EUR)	697	-	-	-	697
- Actions Y-QINCOME (EUR)	697	-	-	-	697
Fixed Maturity 2030-I Fund^{1,2} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	-	6 510	-	6 510	6 510
- Actions A-QINCOME (EUR)	-	1 780	-	1 780	1 780
- Actions D-ACC (EUR)	-	340	-	340	340
- Actions D-QINCOME (EUR)	-	340	-	340	340
- Actions E-ACC (EUR)	-	1 619	-	1 619	1 619
- Actions E-QINCOME (EUR)	-	590	-	590	590
- Actions I-ACC (EUR)	-	340	-	340	340
- Actions I-QINCOME (EUR)	-	340	-	340	340
- Actions T-ACC (EUR)	-	10 866	-	10 866	10 866
- Actions REST T-DIST (EUR)	-	340	-	340	340
- Actions T-QINCOME (EUR)	-	10 816	-	10 816	10 816
- Actions Y-ACC (EUR)	-	255	-	255	255
- Actions Y-QINCOME (EUR)	-	255	-	255	255
Global Bond Ex Japan Fund¹ - USD					
- Actions R-ACC (USD)	-	-	-	-	-

1. Généralités

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

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

Au 30 septembre 2025, la Société comptait 14 Compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent, de temps à autre, fermer des Compartiments et des catégories d'Actions. Ils peuvent également créer des Compartiments et des catégories d'Actions supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la CSSF.

Les Compartiments suivants ont été lancés pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Date de lancement
Fixed Maturity 2030-I Fund	16/09/2025
Global Bond Ex Japan Fund	30/09/2025
Global Income Builder 50 Fund	28/04/2025
World Equity Fund	24/04/2025

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Fixed Maturity 2030-I Fund	Actions A-ACC (EUR)	16/09/2025
	Actions A-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Actions D-ACC (EUR)	16/09/2025
	Actions D-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Actions E-ACC (EUR)	16/09/2025
	Actions E-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Actions I-ACC (EUR)	16/09/2025
	Actions I-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Actions REST T-DIST (EUR)	16/09/2025
	Actions T-ACC (EUR)	16/09/2025
	Actions T-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	16/09/2025
	Actions Y-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Global Bond Ex Japan Fund	Actions R-ACC (USD)
Global Fund	Actions I-PF-ACC (EUR)	09/07/2025
	Actions RA-ACC (EUR)	27/11/2024
Global Income Builder 50 Fund	Actions A-ACC (EUR)	28/04/2025
	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	Actions A-QINCOME (EUR)	28/04/2025
	Actions B1-ACC (EUR)	28/04/2025
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	Actions B1-QINCOME (EUR)	28/04/2025
	Actions D-ACC (EUR)	28/04/2025
	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	Actions D-QINCOME (EUR)	28/04/2025
	Actions E-ACC (EUR)	28/04/2025
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	Actions E-QINCOME (EUR)	28/04/2025
	Actions REST T - GDIST (EUR)	02/05/2025
	Actions T-ACC (EUR)	28/04/2025
	Actions T-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	Actions T-QINCOME (EUR)	28/04/2025
	Actions Y-ACC (EUR)	28/04/2025
	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	World Equity Fund	Actions OA-ACC (EUR)

La Catégorie d'Actions suivante a été fermée pendant l'exercice :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Asia Fund	Actions A-PF-ACC (SGD)	20/01/2025

Global Bond Ex Japan Fund, lancé le 30 septembre 2025, ne détenait aucun actif à la fin de l'année. Il ne figure donc pas dans les sections portant sur les Analyses des Compartiments ou les Inventaires des portefeuilles-titres. La souscription initiale a eu lieu le 1^{er} octobre 2025 par le biais d'un apport en nature.

2. Méthodes comptables significatives

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Taux de change. Les Administrateurs déterminent la devise de comptabilisation de chaque Compartiment. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice annuel sont converties dans la devise de comptabilisation du Compartiment au taux de change en vigueur le jour de la transaction. L'actif et le passif sont convertis sur la base des taux de change en vigueur le 30 septembre 2025.

Titres en main tierce. Les titres intégrés dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les dérivés. Dans ce cas, les titres seront placés en main tierce pour éviter qu'ils ne fassent l'objet d'une transaction. Au 30 septembre 2025, les Compartiments ne détenaient aucun titre placé en main tierce.

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

Politique de « swing pricing ». Une politique de « swing pricing » a été adoptée et mise en œuvre en vue de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société. L'objectif de cette politique de « swing pricing » consiste à attribuer les coûts associés aux entrées et sorties importantes de capitaux aux investisseurs ayant réalisé des transactions le même jour, protégeant ainsi l'Actionnaire à long terme des effets les plus néfastes de la dilution. Pour atteindre cet objectif, le prix de la catégorie d'Actions auquel les transactions d'un Compartiment sont réalisées est ajusté. Les prix des catégories d'Actions peuvent donc être ajustés à la hausse comme à la baisse en fonction du niveau et du type de transactions effectuées par les investisseurs d'un Compartiment au cours d'une journée donnée. Ainsi, les Actionnaires existants et restants ne souffrent d'aucun niveau de dilution inapproprié. La Société déclenche un ajustement du prix uniquement si des flux nets substantiels sont susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les Actionnaires restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués à des actifs spécifiques dans lesquels un Compartiment est investi, mais ne dépassera pas 2 % du prix. Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut choisir d'augmenter cette limite d'ajustement dans l'intérêt des Actionnaires. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une catégorie d'Actions, ce prix devient le prix officiel de la catégorie concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là. Au 30 septembre 2025, le prix du Compartiment suivant avait été ajusté :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Actions A-ACC (USD)	116,16	116,37
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	112,70	112,91

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	105,02	105,21
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	102,07	102,25
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	107,81	108,01
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	104,94	105,13
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	117,53	117,74
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	106,34	106,53
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	109,16	109,35

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

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

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

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

3. Frais de gestion des investissements et autres transactions avec le Gérant de Portefeuille ou ses sociétés affiliées

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

Nom du Compartiment/de la catégorie d'Actions	Frais de gestion des investissements annuels maximums
Compartiments d'Actions	
Actions A, E, RA	1,80 %
Actions A-PF, B1-PF, E-PF	1,50 %
Actions I, W, Y, OA	1,10 %
Actions I-PF, W-PF, Y-PF	0,80 %
World Equity Fund	
Actions OA	1,10 %
Global Income Builder 50 Fund	
Actions A, B, D, E	0,80 % ^a
Actions T	0,60 % ^b
Actions Y	0,45 % ^c
Global Multi Asset Selection 80 Fund	
Actions A, B1, D, E	1,20 % ^d
Actions T	1,00 % ^e
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	
Actions A, B1, D, E	1,20 % ^f
Actions T	1,00 % ^g
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	
Actions A	1,25 %
Actions Y	0,60 %
Fixed Maturity 2027 Fund	
Actions A, E, T	0,60 %
Actions I, Y	0,35 %
Fixed Maturity 2028 Fund	
Actions A, E	0,60 %
Actions I, Y	0,35 %
Fixed Maturity 2030-I Fund	
Actions A, D, E, T	0,15 % ^h
Actions I, Y	0,10 % ⁱ
Global Bond Ex Japan Fund	
Actions R	1,10 %

a Ils seront augmentés à 1,00 % le 1^{er} août 2026, à 1,20 % le 1^{er} août 2027 et à 1,50 % le 1^{er} août 2028.

b Ils seront augmentés à 0,80 % le 1^{er} août 2026, à 1,00 % le 1^{er} août 2027 et à 1,30 % le 1^{er} août 2028.

c Ils seront augmentés à 0,55 % le 1^{er} août 2026, à 0,65 % le 1^{er} août 2027 et à 0,75 % le 1^{er} août 2028.

d Ils seront augmentés à 1,45 % le 11 décembre 2025.

e Ils seront augmentés à 1,25 % le 11 décembre 2025.

f Ils seront augmentés à 1,45 % le 25 mai 2026.

g Ils seront augmentés à 1,25 % le 25 mai 2026.

h Ils seront augmentés à 0,60 % le 9 janvier 2026.

i Ils seront augmentés à 0,35 % le 9 janvier 2026.

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

Au 30 septembre 2025, une part substantielle des actifs de Global Income Builder 50 Fund, Global Multi Asset Selection 80 Fund et Global Multi Asset Thematic 60 Fund était investie dans les parts de plusieurs OPCVM gérés par FIMLUX, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment	Nom du Compartiment sous-jacent	Frais de gestion des investissements annuels maximums
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Euro Bond Fund - Actions X-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Technology Fund - Actions I-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Healthcare Fund - Actions I-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Financial Services Fund - Actions I-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Demographics Fund - Actions I-ACC (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Water & Waste Fund - Actions I-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Solutions Fund - Actions I-ACC (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Consumer Brands Fund - Actions I-ACC (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (hedged)	0,30 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Global Future Leaders Fund - Actions I-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Transition Materials Fund - Actions Y-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - Actions C-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Euro Bond Fund - Actions X-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - European Growth Fund - Actions I-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Equity Income ESG Fund - Actions I-ACC (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-EUR	0,25 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-JPY	0,25 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Pacific ex-Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,20 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,20 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,30 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (hedged)	0,30 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,25 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Quality Income UCITS ETF ACC-USD	0,25 %
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - Actions C-ACC (EUR)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Euro Bond Fund - Actions X-ACC (EUR)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Dividend Fund - Actions I-ACC (EUR)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Equity Income Fund - Actions I-ACC (EUR)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - Actions I-ACC (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (hedged)	0,30 %

Les frais de gestion des investissements annuels maximums mentionnés ci-dessus comprennent les rétrocessions de commissions. Les rétrocessions reçues sont présentées sous la rubrique « Renonciation aux commissions » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025, les Compartiments ont investi dans les Actions des Compartiments suivants : Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD, dont les frais de gestion sont plafonnés à 0,25 % par an. Les actions de ces Compartiments figurent dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Commission de performance

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

Nom du Compartiment	Commission de performance	Taux de rendement minimum	Indice de comparaison
Asia Fund	20 %	2 %	MSCI AC Asia ex Japan Index (Net)
Emerging Markets Fund	20 %	2 %	MSCI Emerging Markets Index (Net)
Europe Fund	20 %	2 %	MSCI Europe Index (Net)
Global Fund	20 %	2 %	MSCI ACWI Index (Net)
Global Contrarian Long/Short Fund	15 %	-	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Index

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

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025, des commissions de performance d'un montant de 1 949 USD avaient été versées par le Compartiment Emerging Markets Fund.

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

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise de la catégorie	Commission de performance	% des AUM
Emerging Markets Fund	Actions Y-PF-ACC (GBP)	GBP	1 450	0,01

Au cours de l'exercice annuel considéré, aucune des catégories d'Actions des Compartiments Asia Fund, Europe Fund, Global Fund et Global Contrarian Long/Short Fund n'a été assujettie à des commissions de performance.

Autres

FFML peut, à sa discrétion et ponctuellement, renoncer à tout ou partie de la commission applicable à un Compartiment. FFML prend en charge toutes les dépenses encourues en propre et par ses sociétés affiliées et ses conseillers dans le cadre des services qu'elle fournit pour le compte de la Société. Les commissions de courtage, les frais de transaction et les autres coûts d'exploitation de la Société sont à la charge de la Société. Au cours de l'exercice annuel, la Société n'a réalisé aucune transaction par le biais de courtiers associés. Aucune commission de courtage n'a été versée aux courtiers associés au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025. FFML exécute de temps à autre certaines transactions de portefeuille auprès de courtiers sélectionnés qui acceptent de reverser une partie des commissions issues de ces transactions afin de compenser les dépenses de la Société. Aucune transaction de cette nature n'a été réalisée pendant l'exercice annuel.

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

La Société participe au programme interfonds du Gérant de Portefeuille qui permet parfois aux négociateurs de FIL d'identifier des situations dans lesquelles un compte ou un Compartiment géré par FIL achète un titre vendu par un autre compte ou Compartiment. Si un négociateur peut confirmer qu'il serait dans l'intérêt des deux comptes d'exécuter une transaction entre eux au lieu d'utiliser le marché, alors une transaction interfonds est exécutée. Le montant de ces transactions, au cours de l'exercice annuel considéré, s'élevait à 10 151 123 USD.

4. Honoraires des Administrateurs

Chaque Administrateur reçoit une commission annuelle de 20 000 EUR. Le Président reçoit une commission annuelle de 30 000 EUR. Les Administrateurs employés par FIL ou une de ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025. La rémunération totale versée aux Administrateurs en échange de leurs services pour l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025 s'élevait à 65 716 USD nets d'impôt.

5. Prêts de titres

Au 30 septembre 2025, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 256 791 USD, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 270 000 USD. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025, la Société a versé la somme de 6 227 USD à l'agent de prêt de titres dans le cadre des contrats de prêt. En ce qui concerne les opérations de prêt de titres, généralement la Société exigera de l'emprunteur qu'il affiche des garanties représentant, en permanence et pendant toute la durée du contrat, au moins 105 % de la valeur totale des titres prêtés. Le tableau suivant expose la répartition de la valeur totale des titres prêtés par Compartiment au 30 septembre 2025 :

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Emerging Markets Fund	USD	Transactions en cours	256 791	0,13	0,12

Le tableau ci-dessous indique la répartition de la valeur totale des titres prêtés par contrepartie ainsi que la valeur de marché totale de la garantie pour chaque contrepartie au 30 septembre 2025 :

Contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Morgan Stanley	256 791	270 000	France	bilatéral

La garantie, constituée d'obligations d'État, est détenue par le Dépositaire et n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée par des restrictions. Au 30 septembre 2025, l'analyse des garanties reçues pour les prêts de titres se présentait comme suit :

Type de garantie	Valeur totale (USD)	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Obligation d'État	270 000	Aa3	Plus d'1 an	EUR

Le revenu perçu sur ces prêts de titres s'élève à 62 275 USD et figure sous le poste Dividendes et intérêts nets de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Le revenu total des prêts de titres est réparti entre le Compartiment et l'agent de prêt de titres. Les Compartiments reçoivent 90 % de ce revenu tandis que l'agent de prêt de titres en reçoit 10 %.

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

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
Asia Fund	USD	1 714	171	1 542
Emerging Markets Fund	USD	12 886	1 288	11 598
Europe Fund	EUR	17 423	1 742	15 681
Global Fund	USD	27 398	2 740	24 659

6. Impôts

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

7. Frais de transaction

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

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2025, ces frais de transaction s'élevaient à :

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
Asia Fund	USD	128 109
Emerging Markets Fund	USD	505 512
Europe Fund	EUR	356 361
Fixed Maturity 2027 Fund	EUR	-
Fixed Maturity 2028 Fund	EUR	-
Fixed Maturity 2030-I Fund	EUR	-
Global Bond Ex Japan Fund	USD	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	17 322
Global Fund	USD	1 251 237
Global Income Builder 50 Fund	EUR	17 011
Global Multi Asset Selection 80 Fund	EUR	9 557
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	EUR	1 240
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	138 489
World Equity Fund	EUR	78 306

8. Péréquation

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

9. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés au cours de l'exercice annuel clos le 30 septembre 2025 :

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Fund - Actions A-PF-DIST (EUR) (Euro/USD hedged)	0,3200	2 déc. 2024	Fixed Maturity 2027 Fund - Actions T-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Markets Fund - Actions I-PF-DIST (USD)	0,2294	2 déc. 2024	Fixed Maturity 2027 Fund - Actions T-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	1 ^{er} juil. 2025
Europe Fund - Actions I-PF-DIST (GBP)	0,0480	2 déc. 2024	Fixed Maturity 2027 Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,7047	1 ^{er} avr. 2025
Fixed Maturity 2027 Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,7048	1 ^{er} avr. 2025	Fixed Maturity 2027 Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,7047	1 ^{er} juil. 2025
Fixed Maturity 2027 Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,7048	1 ^{er} juil. 2025	Fixed Maturity 2028 Fund - Actions A-QINCOME (EUR)	0,8046	1 ^{er} oct. 2024
Fixed Maturity 2027 Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	1 ^{er} avr. 2025	Fixed Maturity 2028 Fund - Actions A-QINCOME (EUR)	0,8046	2 janv. 2025
Fixed Maturity 2027 Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	1 ^{er} juil. 2025	Fixed Maturity 2028 Fund - Actions A-QINCOME (EUR)	0,7643	1 ^{er} avr. 2025
Fixed Maturity 2027 Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,7054	1 ^{er} avr. 2025	Fixed Maturity 2028 Fund - Actions A-QINCOME (EUR)	0,7643	1 ^{er} juil. 2025
Fixed Maturity 2027 Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,7054	1 ^{er} juil. 2025	Fixed Maturity 2028 Fund - Actions E-QINCOME (EUR)	0,7539	1 ^{er} oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions E-QINCOME (EUR)	0,7539	2 janv. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	1 ^{er} mai 2025
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions E-QINCOME (EUR)	0,7162	1 ^{er} avr. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	2 juin 2025
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions E-QINCOME (EUR)	0,7162	1 ^{er} juil. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	1 ^{er} juil. 2025
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions I-QINCOME (EUR)	0,5736	1 ^{er} oct. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	1 ^{er} août 2025
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions I-QINCOME (EUR)	0,5736	2 janv. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	1 ^{er} sept. 2025
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions I-QINCOME (EUR)	0,5736	1 ^{er} avr. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} oct. 2024
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions I-QINCOME (EUR)	0,5736	1 ^{er} juil. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} nov. 2024
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions Y-QINCOME (EUR)	0,5279	1 ^{er} oct. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	2 déc. 2024
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions Y-QINCOME (EUR)	0,5279	2 janv. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	2 janv. 2025
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions Y-QINCOME (EUR)	0,5279	1 ^{er} avr. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	3 fév. 2025
Fixed Maturity 2028 Fund - Actions Y-QINCOME (EUR)	0,5279	1 ^{er} juil. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	3 mars 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	1 ^{er} oct. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} avr. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	1 ^{er} nov. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} mai 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	2 déc. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	2 juin 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	2 janv. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} juil. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	3 fév. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} août 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	3 mars 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} sept. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	1 ^{er} avr. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} oct. 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	1 ^{er} mai 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} nov. 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	2 juin 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	2 déc. 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	1 ^{er} juil. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	2 janv. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	1 ^{er} août 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	3 fév. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	1 ^{er} sept. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	3 mars 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} oct. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} avr. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} nov. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} mai 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	2 déc. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	2 juin 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	2 janv. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} juil. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	3 fév. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} août 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	3 mars 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} sept. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} avr. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} oct. 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} mai 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} nov. 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	2 juin 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	2 déc. 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} juil. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	2 janv. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} août 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	3 fév. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	1 ^{er} sept. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	3 mars 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	1 ^{er} oct. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} avr. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	1 ^{er} nov. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} mai 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	2 déc. 2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	2 juin 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	2 janv. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} juil. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	3 fév. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} août 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	3 mars 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} sept. 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	1 ^{er} avr. 2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	1 ^{er} oct. 2024

10. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 30 septembre 2025, il existait des dépôts de garantie en cours et des garanties numéraires, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers dans l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition, selon chaque Compartiment, de ces liquidités détenues par les courtiers au 30 septembre 2025 :

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités aux mains des courtiers
Asia Fund	USD	2 923 743
Emerging Markets Fund	USD	11 532 764
Europe Fund	EUR	1 080 000
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	720 000
Global Fund	USD	46 420 000
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	1 621 377

11. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments dérivés financiers au 30 septembre 2025 s'élevait à :

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
Asia Fund	USD	18 949 703	2 243 481	6 224 135
Emerging Markets Fund	USD	165 142 539	31 507 541	48 618 139
Europe Fund	EUR	123 580 754	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	10 665 004	3 791 228	-
Global Fund	USD	803 691 529	3 254 916	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-	126 094 521	35 508 975

Nom du Compartiment	Devise	Options
Asia Fund	USD	3 291 593
Emerging Markets Fund	USD	18 917 348
Europe Fund	EUR	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-
Global Fund	USD	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	9 888 251

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

12. Exposition des contrats à terme standardisés par courtier compensateur

Au 30 septembre 2025, l'exposition totale aux contrats à terme standardisés pour chaque contrepartie, calculée comme la somme des montants non réalisés, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	UBS
Asia Fund	USD	(25 121)
Emerging Markets Fund	USD	(381 112)
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	252 426

13. Exposition aux contreparties des options

Au 30 septembre 2025, l'exposition totale aux options pour chaque courtier compensateur, calculée comme la somme des montants non réalisés, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Négociés en bourse	Goldman Sachs	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Asia Fund	USD	(779 234)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	948 153	(55 311)	(9 900)	(27 617)
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	397 100	-	-	-

14. Exposition aux contreparties des contrats de change à terme

Au 30 septembre 2025, l'exposition totale aux contrats de change à terme pour chaque contrepartie, calculée comme la somme des montants non réalisés, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Asia Fund	USD	-	-	(393)	555	(8)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	567	(3 221)	(285)	1 774	(3 289)	-	626
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	-	-	4 081	437	-	-
Global Fund	USD	-	-	-	3 912	-	-	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	(460)	1 053	-	71 739	(784 452)	713	-

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street
Asia Fund	USD	3 043	-	-	-	(9 854)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	19 176	16 869	19 538	(4 604)	8 925	16 085	1 185
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	-	-	-	-	275	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-	293 479	-	13 906	-	(12 732)	-

Nom du Compartiment	Devise	UBS
Emerging Markets Fund	USD	528

15. Exposition aux contrats de différence par courtiers compensateurs

Au 30 septembre 2025, l'exposition totale aux contrats de différence pour chaque contrepartie, calculée comme la somme des montants non réalisés, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	(2 240)	(973)	(141 519)	(14 208)	96 038
Emerging Markets Fund	USD	1 052 708	374 731	750 692	(271 677)	161 181
Europe Fund	EUR	71 875	305 534	311 471	(1 108 815)	816 104
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	(7 137)	(5 535)	4 194	(147 236)	31 244
Global Fund	USD	457 038	(1 854 764)	4 038 588	(17 156 275)	585 373

16. Informations destinées aux investisseurs britanniques

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

17. État des modifications des investissements

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

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

18. Taux de change

Au 30 septembre 2025, les taux de change contre l'USD étaient les suivants :

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Dollar australien (AUD)	1,512287	Nouveau sol péruvien (PEN)	3,4685
Réal brésilien (BRL)	5,32865	Peso philippin (PHP)	58,2
Dollar canadien (CAD)	1,3931	Zloty polonais (PLN)	3,6345
Renminbi chinois (CNY)	7,1298	Livre sterling (GBP)	0,743882
Couronne danoise (DKK)	6,3604	Nouveau leu roumain (RON)	4,3328
Euro (EUR)	0,852115	Riyal saoudien (SAR)	3,7502
Dollar de Hong Kong (HKD)	7,78095	Dollar de Singapour (SGD)	1,2906
Forint hongrois (HUF)	332,1972	Rand sud-africain (ZAR)	17,275
Roupie indienne (INR)	88,78875	Couronne suédoise (SEK)	9,4133
Roupie indonésienne (IDR)	16 665	Franc suisse (CHF)	0,79665
Yen japonais (JPY)	147,975	Nouveau dollar taïwanais (TWD)	30,478
Won coréen (KRW)	1 403,05	Baht thaïlandais (THB)	32,405
Peso mexicain (MXN)	18,342	Livre turque (TRY)	41,582
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,724584	Dirham des Émirats arabes unis (AED)	3,67305
Naira nigérien (NGN)	1 483,86	Dong vietnamien (VND)	26 427
Couronne norvégienne (NOK)	9,98125		

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

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Avis

Nous avons vérifié les Comptes de Fidelity Active SStrategy (la « Société ») et de chacun de ses Compartiments. Ces Comptes sont constitués de l'État de l'actif net et de l'Inventaire du portefeuille-titres au 30 septembre 2025, de l'État des opérations et des variations de l'actif net en fin d'exercice, des annexes aux Comptes et d'un résumé des principales règles comptables et autres notes explicatives.

Selon nous et conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des Comptes, les Comptes ci-joints donnent une image fidèle et vraie de la position financière de la Société et de chacun de ses Compartiments au mardi 30 septembre 2025, ainsi que de l'État des opérations et des variations de l'actif net à la fin de l'exercice annuel concerné.

Base de notre avis

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

Informations complémentaires

Le Conseil d'Administration de la Société est responsable des informations complémentaires. Les informations complémentaires comprennent les renseignements mentionnés dans le Rapport annuel, mais excluent les Comptes et notre rapport de *réviseur d'entreprises agréé*.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partenaire

Luxembourg, 27 janvier 2026

Exposition au risque de marché global

Les informations sur l'exposition au risque de marché global pour l'exercice clos le 30 septembre 2025 sont les suivantes :

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Modèle VaR	Portefeuille de référence	Limite VaR	Utilisation la plus faible de la limite VaR	Utilisation la plus élevée de la limite VaR	Utilisation moyenne de la limite VaR	Niveau moyen du levier atteint pendant l'année
Asia Fund	VaR relative	Simulation Monte Carlo	MSCI All Country Asia ex Japan	200 %	46,00 %	73,70 %	54,71 %	48,56 %
Emerging Markets Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	MSCI Emerging Markets	200 %	51,49 %	66,70 %	57,74 %	139,70 %
Europe Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	MSCI Europe	200 %	48,82 %	56,71 %	52,62 %	42,24 %
Global Contrarian Long/Short Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	Secured Overnight Financing Rate	20 %	-	-	-	121,84 %
Global Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	MSCI All Country World	200 %	57,07 %	73,26 %	66,58 %	58,74 %

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

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

Les autres Compartiments ont adopté l'approche par les engagements pour déterminer l'exposition au risque de marché global.

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

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

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

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025, la Société a utilisé des contrats de différence (CFD) et des prêts de titres.

Les 10 contreparties principales pour les CFD figurent à l'annexe 15.

Actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 30 septembre 2025

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, l'actif engagé par catégorie d'opérations de financement sur titres au 30 septembre 2025 s'élevait à :

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

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement total	% de l'actif net
Asia Fund	USD	530 535	1,25	-	-
Emerging Markets Fund	USD	7 954 521	3,70	-	-
Europe Fund	EUR	4 627 197	1,52	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	425 443	5,74	-	-
Global Fund	USD	37 601 404	2,74	-	-

Les 10 principaux émetteurs de garantie

Au 30 septembre 2025, la valeur totale, exprimée dans la devise de base, des garanties reçues des dix plus grands émetteurs de garantie (gouvernements et organisations internationales) pour les opérations de prêts de titres est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Emerging Markets Fund	USD	1	France	270 000

Garanties reçues pour les instruments dérivés de gré à gré

La garantie est constituée de liquidités détenues par le Dépositaire et elle n'est pas portée aux Comptes. Au 30 septembre 2025, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	UBS
Emerging Markets Fund	USD	2 480 000	345 000	950 000	-
Europe Fund	EUR	650 000	290 000	395 000	490 000
Global Fund	USD	-	-	2 550 000	-

Analyse des garanties reçues pour les instruments dérivés de gré à gré au 30 septembre 2025

La garantie est constituée de liquidités détenues par le Dépositaire et elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée.

La réutilisation de la garantie n'est pas limitée par des restrictions. Au 30 septembre 2025, l'analyse des garanties reçues se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché		Échéance de la garantie	Devise de la garantie
			dans la devise du Compartiment	Qualité de la garantie		
Emerging Markets Fund	USD	Liquidités	3 775 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Europe Fund	EUR	Liquidités	1 825 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Fund	USD	Liquidités	2 550 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD

Analyse des opérations de financement sur titres au 30 septembre 2025

Au 30 septembre 2025, l'analyse des opérations de financement sur titres se présente comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché		Pays de la contrepartie	Type de compensation
			Échéance			
Asia Fund	USD	Contrats de différence	(62 903)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	2 067 630	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Europe Fund	EUR	Contrats de différence	396 169	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Contrats de différence	(124 470)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Fund	USD	Contrats de différence	(13 930 038)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral

Garantie accordée

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

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (dividendes, plus- et moins-values réalisées et non réalisées et commissions de prêt de titres) ainsi que les coûts des opérations de financement sur titres de l'exercice clos le 30 septembre 2025 sont les suivants :

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du		Coût du	
			Compartiment	% du rendement total	Compartiment	% du coût
Asia Fund	USD	Contrats de différence	530 219	100,00	0	100,00
Asia Fund	USD	Prêts de titres	1 542	90,00	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	18 906 606	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	11 598	90,00	-	-
Europe Fund	EUR	Contrats de différence	(174 188)	100,00	0	100,00
Europe Fund	EUR	Prêts de titres	15 681	90,00	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Contrats de différence	(5 198 353)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Contrats de différence	(240 013 331)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Prêts de titres	24 659	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie		Rendement du Gérant de Portefeuille	
			% du rendement total		% du rendement total	
Asia Fund	USD	Prêts de titres	171	10,00	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	1 288	10,00	0	0,00
Europe Fund	EUR	Prêts de titres	1 742	10,00	0	0,00
Global Fund	USD	Prêts de titres	2 740	10,00	0	0,00

Directive « Droits des actionnaires » II

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

Les informations concernant le taux de rotation du portefeuille (PTR) et le coût de rotation du portefeuille (PTC) apparaissent sur la fiche d'information du Compartiment. La Directive SRD II ne définit pas de méthode de calcul pour ces valeurs ; la nôtre est la suivante : $PTR = (\text{achats de titres} + \text{ventes de titres}) - \text{moins (souscriptions de parts} + \text{rachats de parts)}$, 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.

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

Taxonomie

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

Rémunération

Informations sur la rémunération

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

Politique de rémunération

La politique de rémunération n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec l'appétit pour le risque de la Société, les Statuts ou le Prospectus. FIMLUX s'assurera que toutes les décisions soient conformes à la stratégie commerciale globale, aux objectifs et à la politique de rémunération et s'efforcera d'éviter tout conflit d'intérêts qui pourrait survenir.

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

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

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

FIMLUX s'assurera que la politique de rémunération soit révisée chaque année en interne et de manière indépendante. Aucun changement important n'a été apporté à la politique de rémunération adoptée depuis le dernier examen effectué en février 2025 et le résultat de l'examen n'a pas produit d'exception. La politique de rémunération s'applique à tous les employés de FIMLUX, y compris ceux dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de la Société de gestion ou de l'OPCVM qu'elle gère (« membres du personnel identifié »). Les membres du personnel de l'OPCVM identifié comprennent les membres du Conseil de la Société de gestion, les dirigeants, les responsables exerçant une fonction de contrôle ou des activités essentielles. Ces individus sont informés de leur statut et des responsabilités y afférentes au moins une fois par an.

Rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion et de ses délégués pour l'exercice financier annuel précédent	11 330 971 EUR
dont une rémunération fixe	8 760 560 EUR
dont une rémunération variable	2 570 411 EUR
Nombre total d'employés de la Société de gestion et de ses délégués (au 31/12/2024)	101
Partie de la rémunération attribuable à la SICAV (au 31/12/2024)	1,56 %

Liste des gérants de portefeuille par délégation

Le tableau suivant donne, pour chaque Compartiment, la liste des gérants de portefeuille par délégation pour l'exercice annuel considéré.

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Europe Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2027 Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2028 Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2030-I Fund	FIL Investments International
Global Bond Ex Japan Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Contrarian Long/Short Fund	FIL Investments International
Global Fund	FIL Investments International
Global Income Builder 50 Fund	FIL Investments International
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FIL Investments International
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FIL Investments International
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
World Equity Fund	FIL Investments International

Siège social

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

Société de gestion

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

Gestionnaire en investissement

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

Conservateur et Dépositaire

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

Distributeur général

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

Distributeurs d'Actions

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

FIL Investments International

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

FIL Pensions Management

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

FIL (Luxembourg) S.A.

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

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Gestion

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

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

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

FIL Investment Management (Singapore) Limited

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

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

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

Représentant et Service de paiement pour l'Autriche

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

Représentant pour le Danemark

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

Représentant pour la Norvège

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

Représentant pour Singapour

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

Représentant pour la Suède

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

Représentant et Service de paiement pour la Suisse

BNP PARIBAS
Paris, Zurich Branch
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich
Suisse

Représentant pour le Royaume-Uni

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

Cabinet de révision agréé

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

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

Dénomination du produit:
FAST - World Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900HKQIS8D1JH9X37

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78,81% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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

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



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

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée ont été ceux qui ont obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données disponibles à la fin de chaque trimestre civil (juin, septembre, décembre), exception faite des principaux investissements et de la classification des titres – classifications sectorielle et géographique comprises – qui sont déterminés le dernier jour de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment pendant la période de référence :

- i) le pourcentage du Compartiment placé dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 92,42%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment placé dans des investissements durables : 78,81%.
- iv) le pourcentage du Compartiment placé dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 46,11%.
- v) le pourcentage du Compartiment placé dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,45%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 78,81%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tout autre investissement durable ne doit également pas nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

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

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

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

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

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

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 24/04/2025 - 30/09/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Admiral Group	Finance	4,89%	Royaume-Uni
Tesco	Consommation courante	4,85%	Royaume-Uni
Iberdrola SA (A)	Services publics	4,71%	Espagne
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	4,68%	Allemagne
Arthur J Gallagher &	Finance	4,48%	États-Unis
Progressive	Finance	4,46%	États-Unis
Legrand SA (A)	Industries	4,3%	France
Linde	Matériaux	3,93%	États-Unis
Unilever	Consommation courante	3,67%	Royaume-Uni
Roche Holding AG	Santé	3,65%	Suisse
CME Group	Finance	3,45%	États-Unis
Zurich Insurance Group AG	Finance	3,44%	Suisse
Ferrovial SE	Industries	3,3%	Pays-Bas
Informa	Consommation non essentielle	3,12%	Royaume-Uni
Air Liquide SA (A)	Matériaux	3,09%	France

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

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

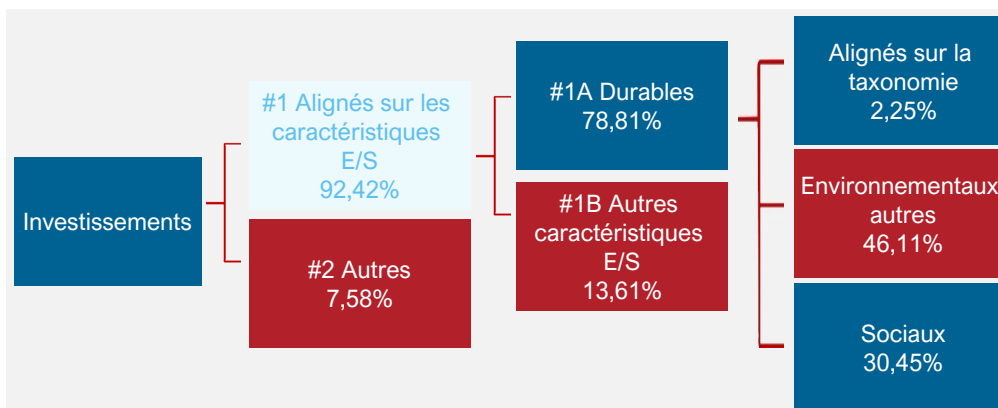
Le Compartiment a investi 78,81% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,42%, ce qui correspond à la part du Compartiment investie dans des titres dotés d'une notation ESG élevée. Cela comprenait 78,81% d'investissements durables dont 2,25% ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 46,11% ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 30,45% ont un objectif social.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



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

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

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

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

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,85%
	Produits Personnels	3,67%
	Produits Ménagers	2,65%
	Boissons	0,84%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,44%
	Médias	3,12%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,43%
	Composants Auto	2,13%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,37%
	Assurance	23,76%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,51%
Industries	Services Professionnels	5,73%
	Matériel Électrique	4,3%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	4,12%
	Construction & Ingénierie	3,3%
	Fret Aérien & Courriers	1,54%
	Machines-Outils	1,53%
Matériaux	Produits Chimiques	9,49%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,65%
Services Publics	Services D'électricité	4,71%
Technologies De L'information	Équipement De Communication	2,67%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	2,01%

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,25%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,2%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs

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

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

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

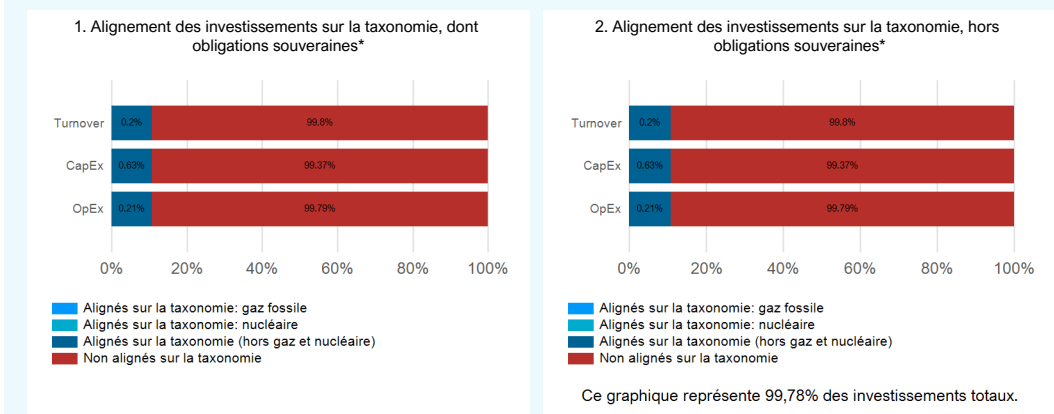
durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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

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

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



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

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

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

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0% pour les activités transitoires et de 0,15% pour les activités habilitantes.

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

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

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



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 46,11%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 30,45%.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



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

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

1. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

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

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

Dénomination du produit:
FAST - Global Income Builder 50 Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900GNI46YCIMAZH24

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

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



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

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intégraient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager

Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;

- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données disponibles à la fin de chaque trimestre civil (mars, juin, septembre, décembre), exception faite des principaux investissements et de la classification des titres – classifications sectorielle et géographique comprises – qui sont déterminés le dernier jour de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment pendant la période de référence :

- i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 97,93%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

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

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

Tout autre investissement durable ne doit également pas nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

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

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

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

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

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

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 28/04/2025 - 30/09/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	18,47%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	17,51%	Luxembourg
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	13,62%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fonds de placement à capital variable	13,13%	Luxembourg
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Fonds de placement à capital variable	9,25%	Luxembourg
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Finance	7,74%	Irlande
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fonds de placement à capital variable	6,83%	Luxembourg
German Treasury Bill 14/01/2026	Gouvernement	5,23%	Allemagne
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	4,84%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund	Fonds de placement à capital variable	1,98%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	Fonds de placement à capital variable	0,84%	Luxembourg

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

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

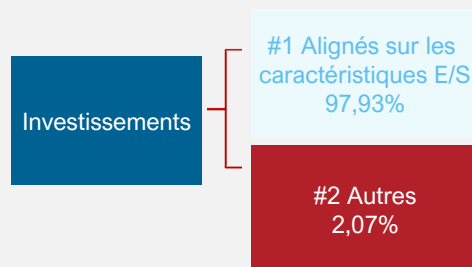
Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,93%, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



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

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

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,74%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Placement À Capital Variable	86,47%
Gouvernement	Gouvernement	5,23%

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,09%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,16%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

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

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

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

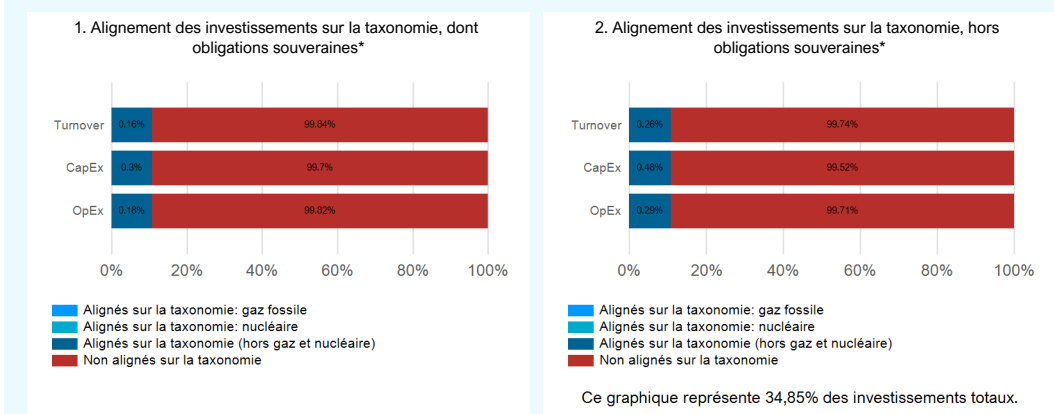
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a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

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

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

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

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



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

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

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

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0% pour les activités transitoires et de 0,13% pour les activités habilitantes.

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

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

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



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



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



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

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

1. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intégraient des exigences minimales en matière de notation ESG.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

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

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

Dénomination du produit:
FAST - Global Multi Asset Selection 80 Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900W0F3PZLD0CQB72

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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



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

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intégraient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager

Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;

- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données disponibles à la fin de chaque trimestre civil (mars, juin, septembre, décembre), exception faite des principaux investissements et de la classification des titres – classifications sectorielle et géographique comprises – qui sont déterminés le dernier jour de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment pendant la période de référence :

- i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 93,91%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. En conséquence, les comparaisons avec les périodes précédentes ne sont exactes que pour les périodes appliquant la même approche que celle de la période de référence actuelle. Par conséquent, les chiffres de comparaison sont limités à la période allant du 31 juillet 2024 au 30 septembre 2024.

Au cours de cette période, les résultats des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été :

- i) le pourcentage du Compartiment placé dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 92,15%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

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

Tout autre investissement durable ne doit également pas nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

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

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

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

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

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

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/10/2024 - 30/09/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	Finance	19,86%	Irlande
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finance	8,5%	Irlande
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	8,5%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	8,07%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Equity Income ESG Fund	Fonds de placement à capital variable	7,25%	Luxembourg
Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Finance	6,54%	Irlande
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	6,28%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fonds de placement à capital variable	6,06%	Luxembourg
Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Finance	4,34%	Irlande
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Fonds de placement à capital variable	4,26%	Luxembourg
Fidelity Global Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Finance	3,88%	Irlande
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Finance	3,61%	Irlande
Fidelity Funds - European Growth Fund	Fonds de placement à capital variable	3,18%	Luxembourg
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fonds de placement à capital variable	3,15%	Luxembourg
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	2,23%	Luxembourg

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

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

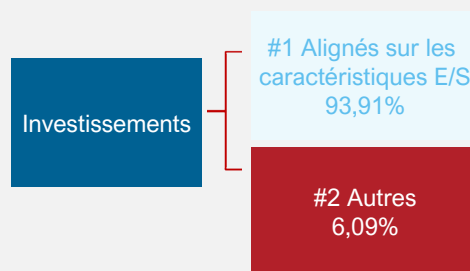
Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,91%, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



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

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

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Services Financiers Diversifiés	48,6%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Placement À Capital Variable	48,98%
	Fonds Monétaire À Capital Variable	0,01%
Gouvernement	Gouvernement	1,64%

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,53%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

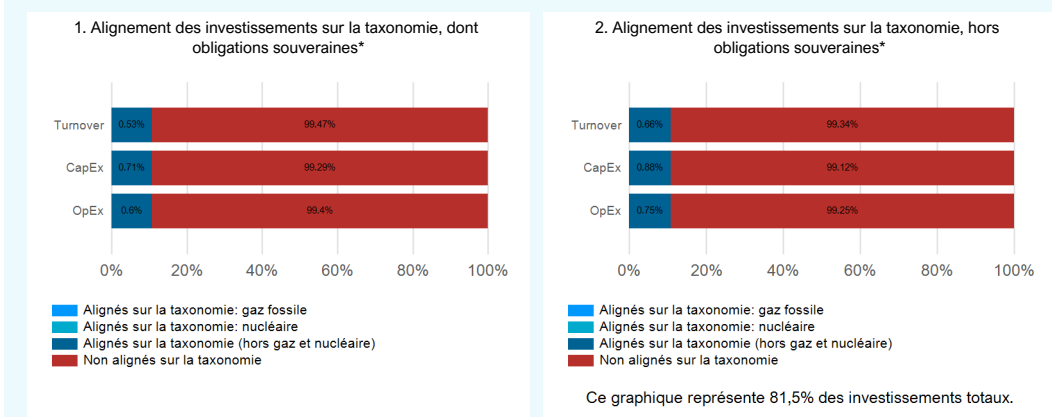
Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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

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

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



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

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

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

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

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01% pour les activités transitoires et de 0,48% pour les activités habilitantes.

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

Ce Compartiment a été lancé le 2 octobre 2023. Pendant la période allant du 2 octobre 2023 au 30 septembre 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,13% sur la base du chiffre d'affaires, à 1,61% sur la base des dépenses d'immobilisation et à 1,24% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,5% sur la base du chiffre d'affaires, à 2,14% sur la base des dépenses d'immobilisation et à 1,65% sur la base des dépenses d'exploitation.



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



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



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

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

1. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intégraient des exigences minimales en matière de notation ESG.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

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

Dénomination du produit:
FAST - Global Multi Asset Thematic 60 Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900D3LAXC7H3R5X60

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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



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

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intégraient des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager

Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;

- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données disponibles à la fin de chaque trimestre civil (mars, juin, septembre, décembre), exception faite des principaux investissements et de la classification des titres – classifications sectorielle et géographique comprises – qui sont déterminés le dernier jour de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment pendant la période de référence :

- i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 99,64%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. En conséquence, les comparaisons avec les périodes précédentes ne sont exactes que pour les périodes appliquant la même approche que celle de la période de référence actuelle. Par conséquent, les chiffres de comparaison sont limités à la période allant du 31 juillet 2024 au 30 septembre 2024.

Au cours de cette période, les résultats des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été :

- i) le pourcentage du Compartiment placé dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 88,84%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

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

Tout autre investissement durable ne doit également pas nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

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

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

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

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

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

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/10/2024 - 30/09/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	13,69%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	12,98%	Luxembourg
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	10,1%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fonds de placement à capital variable	9,74%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Technology Fund	Fonds de placement à capital variable	7,15%	Luxembourg
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Fonds de placement à capital variable	6,85%	Luxembourg
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Finance	5,8%	Irlande
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fonds de placement à capital variable	5,06%	Luxembourg
Fidelity Funds - Climate Solutions Fund	Fonds de placement à capital variable	4,64%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	Fonds de placement à capital variable	4,32%	Luxembourg
German Treasury Bill 19/11/2025	Gouvernement	4,18%	Allemagne
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	Fonds de placement à capital variable	3,93%	Luxembourg
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fonds de placement à capital variable	3,59%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Consumer Brands Fund	Fonds de placement à capital variable	2,48%	Luxembourg
Global Future Leaders Fund	Fonds de placement à capital variable	1,95%	Luxembourg

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

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

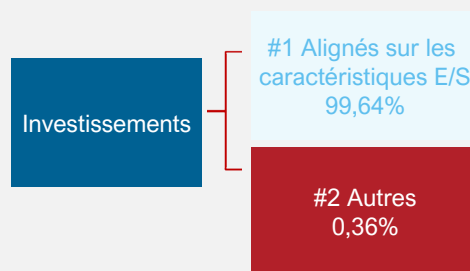
Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,64%, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



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

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

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,8%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Placement À Capital Variable	89,6%
Gouvernement	Gouvernement	4,18%

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,78%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

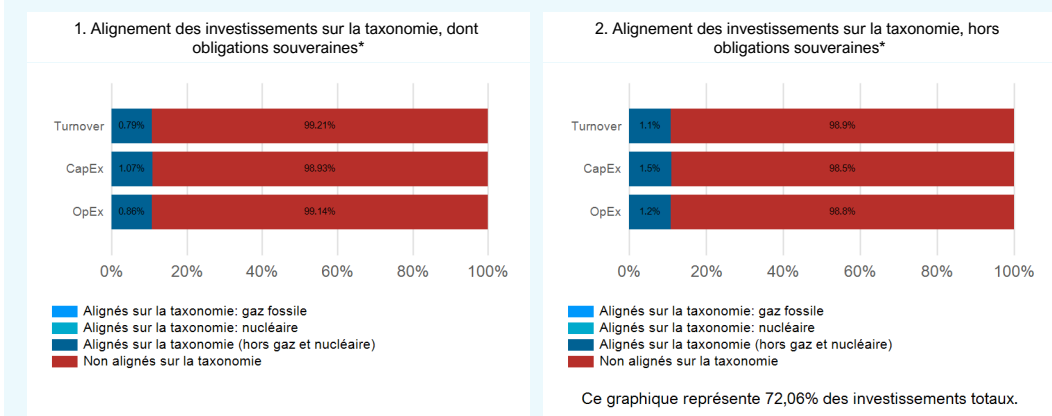
Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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

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

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



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

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

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

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

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0% pour les activités transitoires et de 0,72% pour les activités habilitantes.

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

Pendant la période allant du 1er octobre 2022 au 30 septembre 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, à 1,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et à 1,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,7% sur la base du chiffre d'affaires, à 2,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et à 1,6% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pendant la période allant du 1 octobre 2023 au 30 septembre 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,23% sur la base du chiffre d'affaires, à 1,81% sur la base des dépenses d'immobilisation et à 1,38% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,76% sur la base du chiffre d'affaires, à 2,59% sur la base des dépenses d'immobilisation et à 1,98% sur la base des dépenses d'exploitation.



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



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



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

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

1. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intégraient des exigences minimales en matière de notation ESG.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

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

Dénomination du produit:
FAST - Fixed Maturity 2027 Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900IAOSOCJZF2OR28

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,12% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement se compose d'un mélange de titres de sociétés « investment grade », d'instruments de sociétés à haut rendement et de dettes souveraines. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Le score ESG a été déterminé par rapport aux notations ESG. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode de calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework »](#) ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le

document d'informations SFDR précontractuel.

Les données suivantes ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données disponibles à la fin de chaque trimestre civil (mars, juin, septembre, décembre), exception faite des principaux investissements et de la classification des titres – classifications sectorielle et géographique comprises – qui sont déterminés le dernier jour de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment pendant la période de référence :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,71 contre 6,79.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment placé dans des investissements durables : 42,12%.
- iv) le pourcentage du Compartiment placé dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 35,11%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 42,12%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
- (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tout autre investissement durable ne doit également pas nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

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

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

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

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

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

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/10/2024 - 30/09/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Italy 2.65% 01/12/2027	Gouvernement	15,23%	Italie
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	Immobilier	2,09%	Luxembourg
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	Finance	2,09%	Autriche
Banco Santander SA 2.125% 08/02/2028 EMTN	Finance	2,08%	Espagne
Deutsche Pfandbriefbank AG 4.00% 27/01/2028 EMTN	Finance	2,07%	Allemagne
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	Immobilier	2,05%	États-Unis
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028 EMTN	Finance	2,05%	Allemagne
Hammerson Ireland Finance DAC 1.75% 03/06/2027	Immobilier	2,05%	Irlande
LANXESS AG 1.75% 22/03/2028 EMTN	Matériaux	2,04%	Allemagne
Prologis International Funding II SA 1.75% 15/03/2028 EMTN	Immobilier	2,04%	Luxembourg
Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1.75% 11/04/2028 EMTn	Immobilier	2,04%	Australie
Banco de Credito Social Cooperativo SA 1.75% VRN 09/03/2028 EMTN	Finance	2,04%	Espagne
easyJet FinCo BV 1.875% 03/03/2028 EMTN	Industries	2,03%	Pays-Bas
Ceska sportELNa AS 5.737% VRN 08/03/2028 EMTN	Finance	2,03%	République tchèque
BFCM SA 2.50% 25/05/2028 EMTN	Finance	2,02%	France

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

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

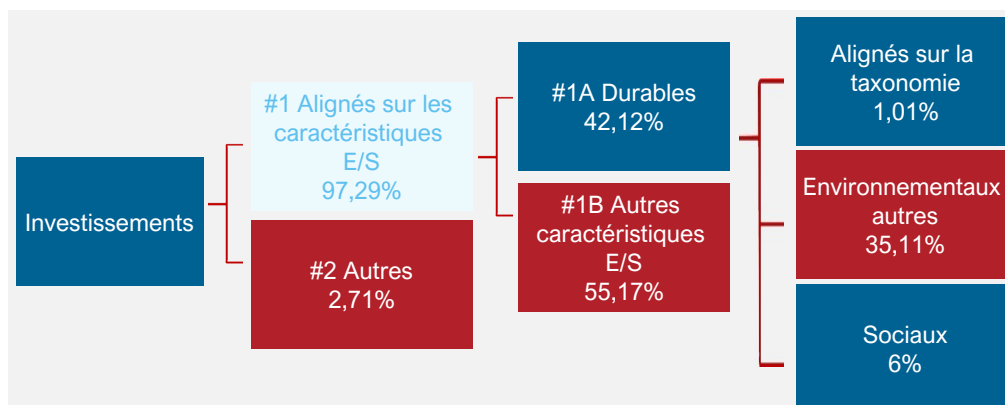
Le Compartiment a investi 42,12% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,29%, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Compartiment. Cela comprenait 42,12% d'investissements durables dont 1,01% ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 35,11% ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE).

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



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

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

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

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

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Médias	3,08%
	Composants Auto	2,04%
	Textile & Habillement	1,05%
	Services Diversifiés Aux Consommateurs	1,04%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,03%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,13%
	Banques Commerciales	20,29%
	Marchés Des Capitaux	2,05%
	Crédit À La Consommation	1,92%
	Assurance	1,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0%
Gouvernement	Gouvernement	15,23%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	9,64%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Industrie	2,04%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Vente Au Détail	2,04%
Industries	Compagnies Aériennes	4,04%
	Infrastructure De Transport	2,77%
	Services Professionnels	1,94%
	Machines-Outils	1,03%
	Matériel Électrique	0,98%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	3,09%
	Produits Chimiques	2,89%
	Métaux & Mines	0,97%
	Papier & Produits Forestiers	0,58%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,08%
	Technologie Des Soins De Santé	1,04%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,02%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	2,28%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,03%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,05%
Technologies De L'information	Équipement De Communication	1,36%
	Logiciel	1,03%
	Services Informatiques	0,99%

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,01%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,04%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

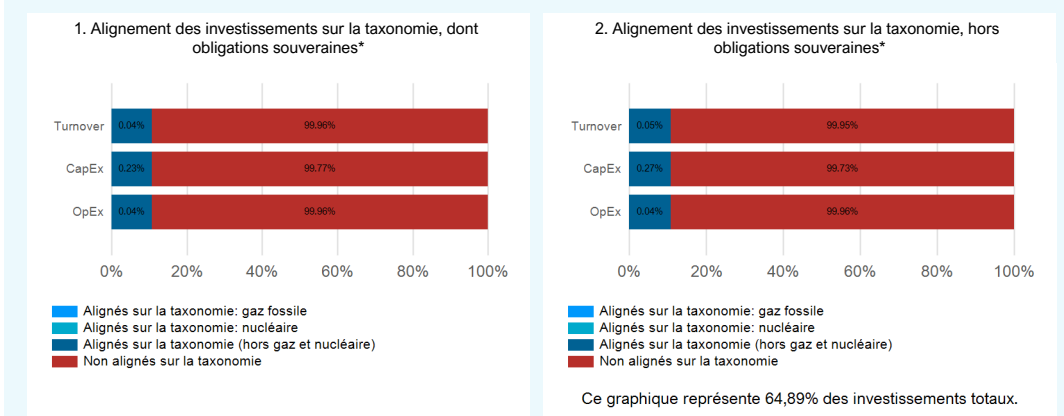
Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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

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

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



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

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de

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

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

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0% pour les activités transitoires et de 0,04% pour les activités habilitantes.

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

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



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 35,11%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a investi 6,00% dans ce type d'investissements.



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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



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

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

1. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

Dénomination du produit:
FAST - Fixed Maturity 2028 Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900BBRK3KIQ1HU106

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,41% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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

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



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

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

Le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période de référence.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement se compose d'un mélange de titres de sociétés « investment grade », d'instruments de sociétés à haut rendement et de dettes souveraines. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Le score ESG a été déterminé par rapport aux notations ESG. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode de calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le

Les données suivantes ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données disponibles à la fin de chaque trimestre civil (mars, juin, septembre, décembre), exception faite des principaux investissements et de la classification des titres – classifications sectorielle et géographique comprises – qui sont déterminés le dernier jour de la période de référence.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment pendant la période de référence :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,97 contre 6,89.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment placé dans des investissements durables : 42,41%.
- iv) le pourcentage du Compartiment placé dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 35,04%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. En conséquence, les comparaisons avec les périodes précédentes ne sont exactes que pour les périodes appliquant la même approche que celle de la période de référence actuelle. Par conséquent, les chiffres de comparaison sont limités à la période allant du 31 juillet 2024 au 30 septembre 2024.

Au cours de cette période, les résultats des indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont été :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,94 contre 6,86.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment placé dans des investissements durables : 36,68%.
- iv) le pourcentage du Compartiment placé dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 31,61%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

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

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

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 42,41%. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tout autre investissement durable ne doit également pas nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

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

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

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

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

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

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/10/2024 - 30/09/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Italy 3.40% 01/04/2028	Gouvernement	14,91%	Italie
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	Immobilier	1,82%	Luxembourg
Aareal Bank AG 0.25% 23/11/2027	Finance	1,79%	Allemagne
Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	Immobilier	1,76%	Luxembourg
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028 eMTN	Immobilier	1,75%	Allemagne
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1.00% 04/05/2028 EMTN	Immobilier	1,74%	Luxembourg
Acef Holding SCA 0.75% 14/06/2028	Finance	1,74%	Luxembourg
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	Immobilier	1,73%	États-Unis
American Tower 0.50% 15/01/2028	Immobilier	1,72%	États-Unis
Wintershall Dea Finance BV 1.332% 25/09/2028	Énergie	1,72%	Pays-Bas
Prosus 1.539% 03/08/2028 REGS	Consommation non essentielle	1,71%	Pays-Bas
Abertis Infraestructuras SA 1.25% 07/02/2028 EMTN	Industries	1,71%	Espagne
Celanese US Holdings 0.625% 10/09/2028	Matériaux	1,7%	États-Unis
LANXESS AG 1.75% 22/03/2028 EMTN	Matériaux	1,7%	Allemagne
SES SA 0.875% 04/11/2027 EMTN	Consommation non essentielle	1,69%	Luxembourg

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

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

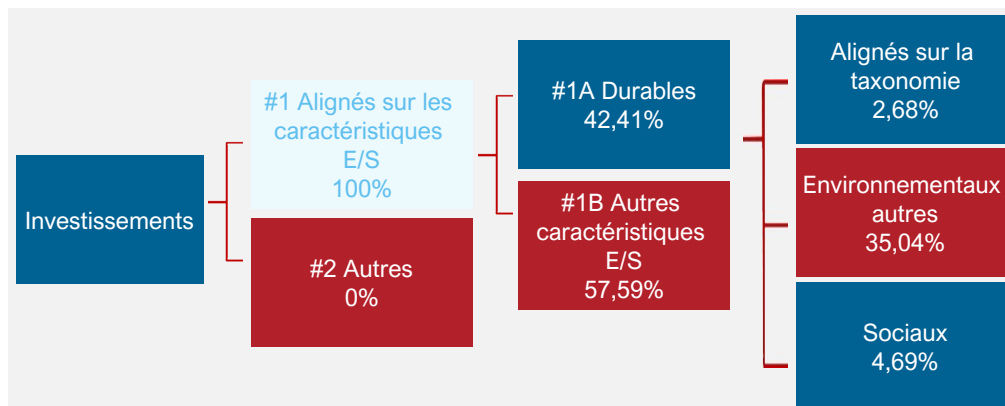
Le Compartiment a investi 42,41% dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 100%, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Compartiment. Cela comprenait 42,41% d'investissements durables dont 2,68% ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 35,04% ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE).

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



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

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

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

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

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Composants Auto	5,43%
	Médias	3,2%
	Automobiles	2,45%
	Vente Au Détail Multi-Lignes	1,71%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,62%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,72%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,43%
	Banques Commerciales	23,83%
	Marchés Des Capitaux	1,68%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0%
Gouvernement	Gouvernement	14,91%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	11,6%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	1,72%
Industries	Infrastructure De Transport	4,57%
	Compagnies Aériennes	1,63%
	Fret Aérien & Courriers	1,61%
	Services Professionnels	1,6%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,14%
Matériaux	Produits Chimiques	3,4%
	Conteneurs & Emballages	1,07%
	Papier & Produits Forestiers	0,38%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,11%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,08%
	Technologie Des Soins De Santé	0,45%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	1,06%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,13%
Technologies De L'information	Équipement De Communication	1,81%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,66%

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif

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

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

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,68%. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,54%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

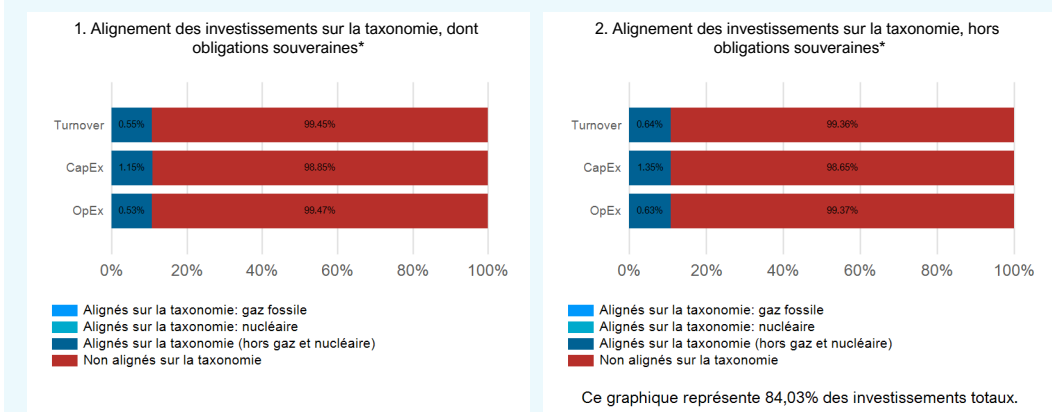
Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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

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

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



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

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

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


La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au

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

sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0% pour les activités transitoires et de 0,15% pour les activités habilitantes.

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

Ce Compartiment a été lancé le 2 février 2024. Pendant la période allant du 2 février 2024 au 30 septembre 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,41% sur la base du chiffre d'affaires, à 2,01% sur la base des dépenses d'immobilisation et à 1,54% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,65% sur la base du chiffre d'affaires, à 2,35% sur la base des dépenses d'immobilisation et à 1,8% sur la base des dépenses d'exploitation.



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



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

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 35,04%.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a investi 4,69% dans ce type d'investissements.



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

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



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

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

1. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

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

Dénomination du produit:
FAST - Fixed Maturity 2030-I Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900W1IAOXXKUB6FW08

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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



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

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

Le Compartiment a été lancé le 16 septembre 2025, soit deux semaines avant la fin de son exercice fiscal. Le capital n'était pas encore complètement réparti dans des investissements conformes à la stratégie d'investissement. Par conséquent, toutes les données pertinentes en matière de durabilité seront présentées dans le prochain cycle de rapports de fin d'année.

Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement se compose d'un mélange de titres de sociétés « investment grade », d'instruments de sociétés à haut rendement et de dettes souveraines. Ces notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Le score ESG a été déterminé par rapport aux notations ESG. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode de calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework »](#) ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Le Compartiment a été lancé le 16 septembre 2025. Au 30 septembre 2025, le capital n'était pas encore réparti dans des investissements conformes à la stratégie d'investissement. À ce jour, les indicateurs de durabilité ne reflètent pas encore la stratégie d'investissement. Par conséquent, toutes les données pertinentes en matière de durabilité seront présentées dans le prochain cycle de rapports de fin d'année.

Les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment pendant la période de référence :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de l'univers d'investissement (dont la communication est reportée à l'année prochaine en raison des limitations mentionnées ci-dessus) ; et
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

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

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

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

Tout autre investissement durable ne doit également pas nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

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

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

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

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

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

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 16/09/2025 - 30/09/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Spain 31/01/2026	Gouvernement	20,5%	Espagne
French Republic 25/02/2026	Gouvernement	20,47%	France
Netherlands Bond 15/01/2026	Gouvernement	16,77%	Pays-Bas
Germany Bundesanleihe 0.50% 15/02/2026	Gouvernement	15,62%	Allemagne
Italy 3.20% 28/01/2026	Gouvernement	10,8%	Italie
Italy 3.50% 15/01/2026	Gouvernement	7,74%	Italie
Italy 0.50% 01/02/2026	Gouvernement	7,52%	Italie

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



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

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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements, mais cela n'a pas été contrôlé pour ce Compartiment.

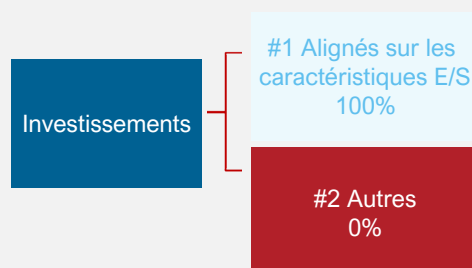
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a été lancé le 16 septembre 2025. Au 30 septembre 2025, le capital n'était pas encore réparti dans des investissements conformes à la stratégie d'investissement. À ce jour, l'allocation des actifs ne reflète pas encore la stratégie d'investissement.

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 100%, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



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

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

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Gouvernement	Gouvernement	99,42%

Source des données : Fidelity International, 30 septembre 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

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

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

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



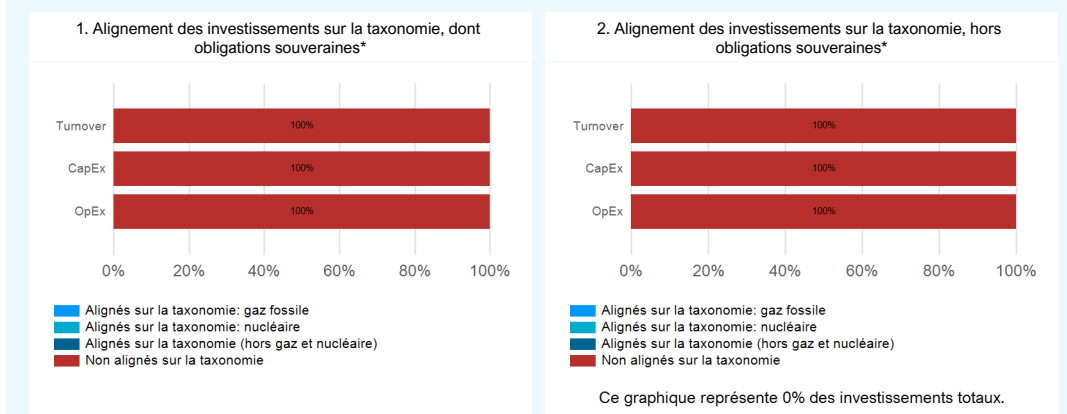
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a été lancé le 16 septembre 2025. Au 30 septembre 2025, le capital n'était pas encore réparti dans des investissements conformes à la stratégie d'investissement. Toutes les données pertinentes sur les investissements durables seront présentées dans le prochain cycle de rapports de fin d'année.

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

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

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



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

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

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

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de

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

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



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

0% pour les activités transitoires et de 0% pour les activités habilitantes.

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

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



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



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

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



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

Le Compartiment a été lancé le 16 septembre 2025. Au 30 septembre 2025, le capital n'était pas encore réparti dans des investissements conformes à la stratégie d'investissement. À ce jour, l'allocation des actifs ne reflète pas encore la stratégie d'investissement. À cette date, les participations du Compartiment n'étaient composées que d'actifs alignés sur son objectif financier, de liquidités et autres instruments assimilés détenus à des fins de liquidité et d'instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



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

Au 30 septembre 2025, le capital n'était pas encore réparti dans des investissements conformes à la stratégie d'investissement. Aucune mesure n'a encore été prise pour respecter les caractéristiques environnementales et sociales.



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

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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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

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

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

Dénomination du produit:
FAST - Global Bond Ex Japan Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900MS17HRG0G8XV92

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

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



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

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

Le Compartiment a été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal. Le capital n'était pas encore réparti dans des investissements conformes à la stratégie d'investissement. Par conséquent, toutes les données pertinentes en matière de durabilité seront présentées dans le prochain cycle de rapports de fin d'année.

Le Compartiment promouvra des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG seront déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG prendront en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre seront établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques seront assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment sera mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul seront présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment appliquera systématiquement les exclusions telles que définies dans le

document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.

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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.

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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.

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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.

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

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

Tout autre investissement durable ne doit également pas nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30/09/2025



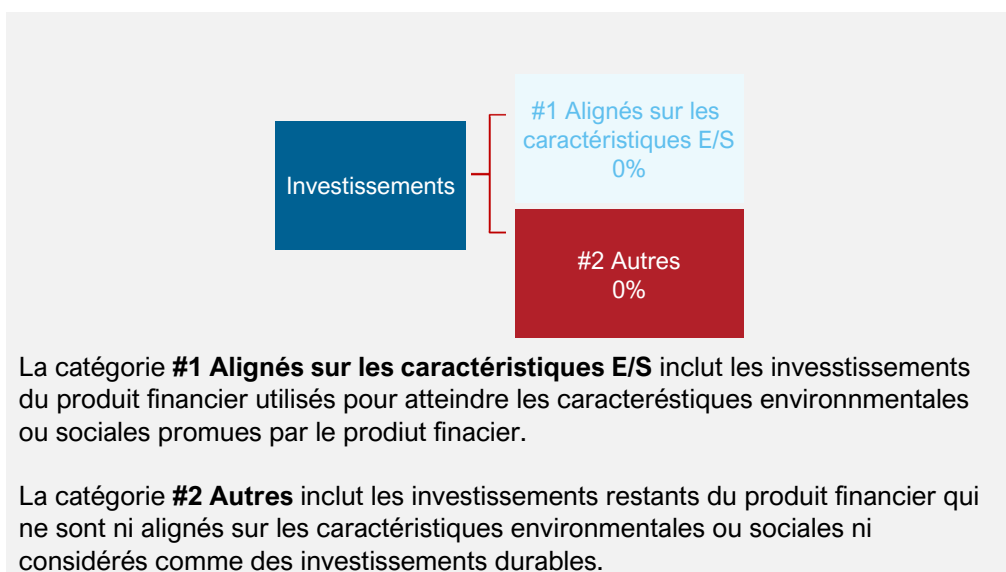
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.

Quelle était l'allocation des actifs?

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.



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

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

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

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer



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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.

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

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

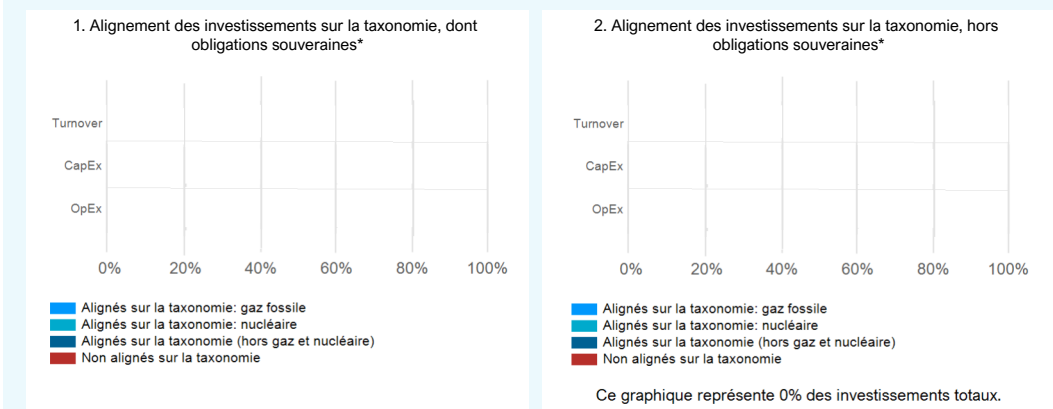
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative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

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

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



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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.

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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.

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

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



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



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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.



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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.



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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.



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

Sans objet, le Compartiment ayant été lancé le 30 septembre 2025, soit le même jour que la fin de son exercice fiscal.



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

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Sans objet

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

Sans objet

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

Sans objet

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



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