

Rapport et Comptes annuels

pour l'exercice clos le
30 avril 2024
audités



Rapport des Administrateurs	2	Compartiments Obligataires	
Administrateurs et Dirigeants	5	Asia Pacific Strategic Income Fund	337
Rapport du Gérant de Portefeuille	6	Asian Bond Fund	339
Notes de bas de page	9	Asian High Yield Fund	342
Analyses des Compartiments	10	China High Yield Fund	345
Inventaire du portefeuille-titres		China RMB Bond Fund ⁸	347
Compartiments d'Actions		Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	349
America Fund ⁸	155	Emerging Market Debt Fund ⁸	352
American Growth Fund ⁸	157	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	356
ASEAN Fund ⁸	158	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	359
Asia Pacific Opportunities Fund	159	Euro Bond Fund ⁸	363
Asian Smaller Companies Fund ⁸	160	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	365
Asian Special Situations Fund ⁸	162	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	367
Australian Diversified Equity Fund	164	European High Yield Fund ⁸	368
China Consumer Fund ⁸	165	Flexible Bond Fund ⁸	372
China Focus Fund ⁸	166	Global Bond Fund ⁸	377
China Innovation Fund ⁸	167	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	382
Emerging Asia Fund ⁸	168	Global High Yield Fund ^{4,8}	385
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	170	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}	388
Emerging Markets Fund ⁸	172	Global Income Fund ⁸	390
Euro 50 Index Fund	174	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	394
European Dynamic Growth Fund ⁸	175	Global Short Duration Income Fund ⁸	398
European Growth Fund ⁸	177	Structured Credit Income Fund ^{4,8}	402
European Larger Companies Fund ⁸	178	Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8}	404
European Smaller Companies Fund	179	Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8}	406
FIRST All Country World Fund ⁸	181	Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	410
Germany Fund ⁸	182	US Dollar Bond Fund ⁸	415
Global Financial Services Fund ⁸	183	US High Yield Fund	419
Global Focus Fund ⁸	185	Compartiments Monétaires	
Global Industrials Fund	187	Euro Cash Fund ⁸	423
Global Low Volatility Equity Fund ⁴	188	US Dollar Cash Fund ⁸	424
Global Technology Fund ⁸	190	Compartiments Fidelity Lifestyle Fund	
Global Thematic Opportunities Fund ⁸	192	Fidelity Target™ 2020 Fund	425
Greater China Fund ⁸	195	Fidelity Target™ 2025 Fund	426
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	196	Fidelity Target™ 2030 Fund	438
Iberia Fund ⁸	197	Fidelity Target™ 2035 Fund ⁴	451
India Focus Fund ^{7,8}	198	Fidelity Target™ 2040 Fund ⁴	457
Indonesia Fund	199	Fidelity Target™ 2045 Fund ⁴	463
Italy Fund ⁸	200	Fidelity Target™ 2050 Fund ⁴	469
Japan Growth Fund ⁸	201	Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴	475
Japan Value Fund ⁸	202	Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴	481
Latin America Fund	203	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	487
Nordic Fund ⁸	204	Compartiments Institutionnel Target	
Pacific Fund ⁸	205	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	488
Sustainable All China Equity Fund ^{2,4,8}	207	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	499
Sustainable Asia Equity Fund ⁸	208	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	509
Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	210	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	518
Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	211	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	523
Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9}	212	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	528
Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8}	213	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	533
Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9}	214	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	538
Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	215	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	543
Sustainable Demographics Fund ⁸	217	Multi Asset Target Fund	
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	219	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}	548
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	220	Compartiments Absolute Return	
Sustainable Europe Equity Fund ⁸	221	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	549
Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8}	222	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	552
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁷	223	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	555
Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8}	224	Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés	
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	225	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	563
Sustainable Healthcare Fund ⁸	226	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	564
Sustainable Japan Equity Fund ⁸	227	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}	565
Sustainable US Equity Fund ⁹	228	État de l'actif net	566
Sustainable Water & Waste Fund ⁸	229	État de la Valeur Liquidative par Action	587
Switzerland Fund ⁸	230	État des opérations et des variations de l'actif net	618
Thailand Fund ⁸	231	État des statistiques sur les actions	644
UK Special Situations Fund	232	Annexes aux Comptes	677
World Fund ⁸	234	Rapport d'audit	736
Compartiments Equity Income		Informations complémentaires non auditées	738
Asia Pacific Dividend Fund ⁸	236	Répertoire	757
European Dividend Fund ⁸	237	Règlement sur la publication d'informations en	
Global Dividend Fund ⁸	238	matière de durabilité dans le secteur des services	758
Global Equity Income Fund ^{4,8}	241	financiers (non audité)	
Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8}	242		
Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁸	244		
Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8}	247		
Compartiment d'allocation d'actifs			
Strategic European Fund ⁴	248		
Compartiments Multi Asset			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	251		
European Multi Asset Income Fund ⁸	258		
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴	268		
Global Multi Asset Dynamic Fund	280		
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	294		
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	306		
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8}	323		
Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸	330		

I Introduction

Fidelity Funds (la « Société ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») constituée sous cette forme au Luxembourg. Elle est organisée comme une société à compartiments multiples dont les actifs sont conservés dans des fonds distincts (les « Compartiments »). Chaque Compartiment constitue un portefeuille distinct de titres et de divers actifs, géré conformément à des objectifs d'investissement spécifiques. Des Catégories d'Actions séparées de la Société (les « Actions ») sont émises pour chaque Compartiment. Chaque Compartiment offre l'opportunité d'investir dans des groupes de titres, gérés par des professionnels, émis dans des régions géographiques et des devises différentes, avec pour objectif d'investissement la croissance du capital, les revenus ou un équilibre entre la croissance du capital et les revenus.

La vente des Actions est autorisée dans plusieurs juridictions. Les Actions peuvent être admises à la cote officielle du Marché Euro MTF de la Bourse du Luxembourg. Toutefois, les Actions des Compartiments réservés et des Compartiments Institutionnels Réservés n'y sont pas cotées actuellement. Des informations complémentaires sur les cotations en bourse peuvent être consultées sur <https://www.bourse.lu/official-list> ou obtenues sur demande auprès de la Société de gestion.

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 avril 2024. Les Comptes audités sont présentés dans les pages 155 à 735 de ce Rapport annuel. Les résultats de l'exercice sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, pages 618 à 643. Les informations sur les dividendes des différents Compartiments sont exposées en détail dans les pages 690 à 724.

Un exemplaire du Rapport annuel est disponible sur le site Internet de Fidelity. Une copie papier du Rapport annuel est disponible sur demande auprès des sociétés enregistrées comme distributeurs ou auprès du siège social de la Société.

Les chiffres comparatifs de l'année précédente sont présentés dans le Rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 30 avril 2023.

III Activités au cours de l'exercice annuel

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. Au 30 avril 2024, le nombre d'Actionnaires inscrits dans les registres dépassait 10 931 à l'échelle internationale. Cependant, le nombre total d'investisseurs de la Société est bien plus important que le nombre d'Actionnaires inscrits du fait que certains Actionnaires inscrits peuvent représenter les participations de nombreux clients sous-jacents. Au 30 avril 2024, les actifs sous gestion dépassaient 138 milliards d'USD.

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 132 Compartiments actifs.

Des informations détaillées concernant les modifications de la gamme de Compartiments effectuées au cours de l'exercice annuel sont données dans les pages 677 à 735 des Annexes aux Comptes.

IV Conseil d'Administration

La liste des Administrateurs de la Société en exercice au 30 avril 2024 figure à la page 5. Le Conseil considère que sept des neuf Administrateurs en exercice au 30 avril 2024 sont des Administrateurs non exécutifs et que trois d'entre eux sont indépendants du Gérant de Portefeuille et libres de tout autre lien qui pourrait influencer leur jugement de façon significative dans l'exercice de leur mandat.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2024, le changement suivant a eu lieu au sein du Conseil :

Glen Moreno a démissionné le 31 décembre 2023.

V Gestion de la Société

En tant que Société de gestion, FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (« FIMLUX ») 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 chargé de produire le Rapport et les 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 avril 2024 figuraient à la page 5.

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) qui aura une incidence défavorable.

VI Fonctions du Gérant de Portefeuille et d'Agent administratif central

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 l'exécution correcte 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 d'Administration 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 avril 2024.
2. Des accords contractuels ont été établis pour régir les relations qui existent entre FIMLUX, FFML, FID et FIL ou les 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 des délibérations ou à des décisions qui pourraient être à l'origine de conflits d'intérêts entre leurs biens propres 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 Dirigeants, de FIMLUX, FFML et 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, tous les employés du Groupe FIL sont soumis au 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. Le Conseil reçoit régulièrement des rapports de la part de Ethics Office on Employee Personal Trading de FIL pour garantir que tout conflit d'intérêts entre les opérations réalisées par les employés du Groupe FIL pour leur propre compte et les intérêts de la Société soit traité de manière appropriée.
6. La nomination de nouveaux Administrateurs est prise en considération par le Conseil et doit être avalisée par la CSSF puis 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 avril 2024. La rémunération des Administrateurs qui n'ont pas renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2024 représentait la somme totale de 456 790 USD, soumise à l'approbation des Actionnaires, comme indiqué à la page 685 de ce Rapport annuel. À titre comparatif, cette rémunération équivaut à 424 147 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 prévus. 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>).

Commissions et transactions croisées

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. 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 règlements sur les mesures incitatives.

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 244 906 049 USD.

Investisseurs suisses

Les investisseurs suisses sont informés que, à l'exception des Compartiments Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, Greater China Fund II, Sustainable Asia Equity II Fund, Institutional European Larger Companies Fund, Multi Asset Target Income 2024 Fund, et des Compartiments Institutional Target Fund, la distribution des 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 ci-dessous soient soumises à l'approbation des Actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle de la Société qui aura lieu le 3 octobre 2024 à midi :

- 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 avril 2024 ;
- quitus du Conseil d'Administration ;
- élection/réélection des Administrateurs ;
- approbation de la rémunération des Administrateurs ;
- réélection du Réviseur d'entreprises externe ;
- approbation du paiement des dividendes ; et
- prise en compte de toute autre affaire qui sera présentée dans les formes à l'Assemblée générale annuelle conformément aux Statuts.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

FIDELITY FUNDS

30 juillet 2024

Ce Rapport annuel 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 de la Société et dans tout Rapport semestriel publié après ce dernier. Des exemplaires du Prospectus en vigueur, des derniers Rapports annuel et semestriel 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 la Société ou, pour les investisseurs en Suisse, auprès du représentant de la Société dans ce pays.

FIL Investments International, le distributeur de la Société au Royaume-Uni, agréé et régi au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority, a autorisé la diffusion de ce Rapport annuel au Royaume-Uni.

Administrateurs et Dirigeants

Conseil d'Administration de Fidelity Funds au 30 avril 2024

Jeffrey Lagarce ^

Président du Conseil d'Administration
É.-U.

Anouk Agnes ^*

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Yousef A. Al-Awadi, K.B.E. ^

Administrateur
Koweït

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Didier Cherpitel ^

Administrateur
Suisse

Carine Feipel ^*

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Mme Anne Richards

Administratrice
Royaume-Uni

Jon Skillman ^*

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

FIL (Luxembourg) S.A.

Administrateur social
Grand-Duché de Luxembourg
Représenté par Nishith Gandhi

Conseil d'Administration de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la « Société de gestion »)

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Christopher Brealey

Président du Conseil d'Administration
Grand-Duché de Luxembourg

Eliza Dungworth

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Sera Sadrettin-Perry

Administratrice
Royaume-Uni

Jon Skillman ^*

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Florence Alexandre

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Stephan von Bismarck

Dirigeant
Royaume-Uni

Corinne Lamesch

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Karin Winklbauer

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Paul Witham

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

^ Administrateur non exécutif

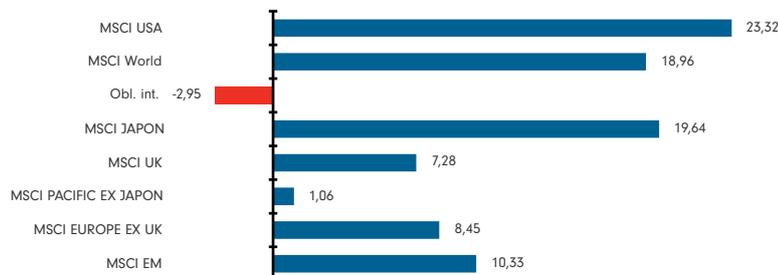
* Considéré indépendant par le Conseil

Marchés des actions

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024.



Source : Refinitiv DataStream, rendement total en USD, recalculé sur une base 100, MSCI World Index et BofA ML Global Broad Market Index, 30/04/2023 - 30/04/2024



Source : Refinitiv DataStream, rendement total (%), USD, 30/04/2023 - 30/04/2024

Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression. Les marchés émergents ont également terminé en hausse, mais ils ont été distancés par les pays développés en raison d'une croissance économique chinoise atone. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information (TI) et les télécommunications ont nettement avancé grâce à la confiance que suscite l'intelligence artificielle (IA).

Les actions européennes se sont redressées même si elles ont été affectées par une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont été soutenues par les excellentes données concernant l'économie et les sociétés, ainsi que par plusieurs signaux favorables des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2%. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Les actions britanniques ont progressé en dépit d'une série de difficultés, notamment des craintes de récession persistantes et un durcissement de la politique monétaire. Les événements géopolitiques ont également occupé le devant de la scène, après l'escalade du conflit entre Israël et la Palestine déclenché en octobre. Parallèlement, le R.-U. a enregistré l'une des inflations les plus élevées du monde développé, forçant la Banque d'Angleterre à augmenter fortement ses taux à 5,25 %, et poussant les taux d'emprunt à des niveaux similaires à 2008. Toutefois, vers la fin du mois d'octobre, le discours du marché a brutalement changé d'orientation. Grâce à un ralentissement des pressions inflationnistes, la Banque d'Angleterre n'a pas modifié ses taux d'intérêt lors de ses dernières réunions, après 14 hausses de taux successives. En conséquence, les investisseurs ont pensé que le cycle de hausses des taux d'intérêt était proche de son pic tandis que des données favorables ont suggéré un atterrissage en douceur, ce qui a supporté les actions. Ce sentiment a encore pris de l'ampleur en mars, lorsque le gouverneur de la Banque d'Angleterre, Andrew Bailey, a insinué que la progression de l'économie britannique allait bientôt permettre à la banque centrale de commencer à baisser ses taux d'intérêt.

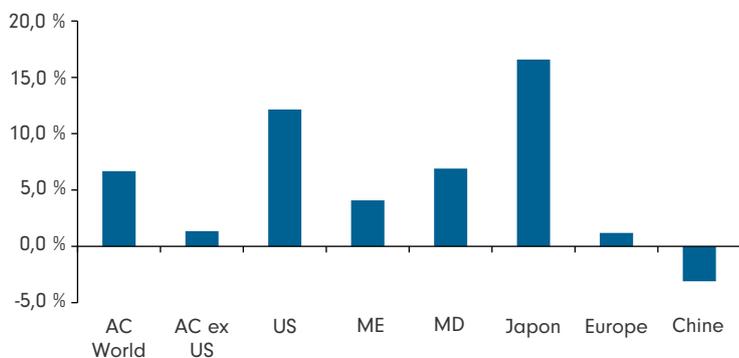
Au cours de l'exercice, les actions américaines ont progressé. Au début de l'exercice, la prudence était de mise en raison des craintes concernant le plafond de la dette publique. Toutefois, le problème a été résolu au mois de juin, lorsque le Sénat américain a approuvé une loi pour éviter un défaut de la créance du gouvernement fédéral. La flambée des prix du pétrole, l'augmentation des rendements obligataires et le risque d'une paralysie du gouvernement ont entraîné une liquidation vers la fin du troisième trimestre. En novembre, les marchés ont fortement rebondi grâce aux baisses de taux anticipées en 2024 étant donné que les banques centrales semblaient avoir atteint le point culminant de leurs cycles de durcissement des taux d'intérêt. L'année 2024 a mal commencé car les actions technologiques des « sept magnifiques » (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Meta, Tesla et Amazon) ont glissé après avoir dégagé une excellente performance au quatrième trimestre. Néanmoins, des espoirs de baisse des taux et un excellent démarrage de la saison de publication des gains ont porté les marchés à des plafonds record vers la fin du premier trimestre 2024. En avril, une faiblesse est revenue sur les marchés lorsque l'indice des prix à la consommation (IPC) a encore grimpé pour atteindre un taux annuel de 3,5 %.

Les actions japonaises ont progressé car les achats prolongés des investisseurs étrangers ont poussé le cours des actions vers le haut. Les acteurs du marché ont particulièrement apprécié le flux constant de développements liés à la gouvernance d'entreprise, déclenchés par les réformes de la bourse de Tokyo, et les bénéfices largement positifs dans l'ensemble du pays. En mars, la Banque du Japon a annoncé qu'elle mettait fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs et qu'elle levait le contrôle de la courbe de rendement des taux. Il s'agissait de la première décision de durcissement de la politique monétaire au Japon depuis près de deux décennies. À partir de maintenant, les taux d'intérêt à court terme représenteront le principal instrument politique de la Banque du Japon, qui cherchera à les maintenir dans la fourchette de 0 à 0,1 %. La fin des mesures d'assouplissement inédites a été interprétée comme une orientation positive et le yen s'est déprécié par la suite pour atteindre son plus bas niveau des 34 dernières années face au dollar US. Au cours de l'exercice, les actions de valeur ont devancé les titres de croissance.

Les actions de la région Pacifique (hors Japon) ont progressé. L'exercice a démarré sur une note positive dans l'attente d'un soutien politique de la part de la Chine. Toutefois, la publication de données macroéconomiques en demi-teinte et les nouvelles tensions sur les secteurs chinois de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains pendant la dernière partie de l'exercice. Dans un tel climat, les actions chinoises et hongkongaises ont glissé. Les marchés orientés sur les TI et exposés aux États-Unis, notamment les actions taiwanaises et sud-coréennes, ont progressé grâce à l'optimisme que suscite la demande de mémoire liée à l'IA. En Inde, une forte croissance économique a encore soutenu les actions du pays. Les actions australiennes ont également enregistré une performance solide.

Les marchés émergents ont progressé au cours d'une période volatile. La confiance a évolué en dents de scie alors que les marchés du monde entier étaient confrontés à une inflation élevée dans les pays développés, ainsi qu'au calendrier des baisses de taux d'intérêt, aux tensions géopolitiques et au rythme de la reprise économique en Chine. Ces derniers mois, des tendances économiques encourageantes, comme un recul des pressions liées à une récession aux États-Unis et une montée des prix des matières premières, ont soutenu les marchés. Les actions chinoises ont généré les meilleurs gains, soutenues par les excellents chiffres du PIB du premier trimestre, la solidité des gains des sociétés et l'optimisme soulevé par la politique de soutien. Dans un tel climat, toutes les régions ont généré des rendements positifs, à commencer par l'Amérique latine suivie par l'Asie émergente, l'Europe émergente, le Moyen-Orient et l'Afrique.

Gains prévisionnels en hausse, mais perspectives prudentes à l'égard de la Chine.



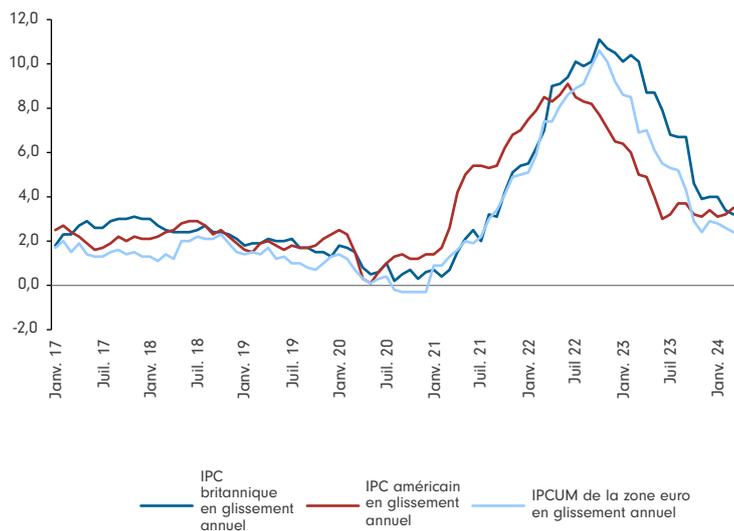
Source : IBES, LSEG DataStream, 30/04/2024. Données pour les indices MSCI

Les gains du premier trimestre 2024 ont été meilleurs que prévu, ce qui est important au vu de l'expansion du multiple que nous avons constatée au niveau des actions. Nous avons besoin qu'une croissance continue des gains justifie les valorisations, en particulier celles des actions cycliques. Aux États-Unis, les résultats des gains du premier trimestre ont été favorables, avec une amélioration de la croissance des gains annuelle et des prévisions par rapport à la faiblesse antérieure. En Europe, même si les attentes étaient faibles, les résultats à la hausse jusqu'à présent ont surpris ; les bénéfices annuels ont toutefois chuté sur une base annuelle. Dans l'ensemble, les taux d'intérêt ont probablement atteint un pic sur la plupart des marchés développés, et les actions à dividendes de qualité ont excellé sur le plan historique dans des environnements de chute des intérêts. La tendance est également aux politiques favorables aux actionnaires dans les pays asiatiques comme le Japon, la Corée du Sud et la Chine, tous ces facteurs incitant les sociétés à augmenter les dividendes versés. Les actions japonaises ont également profité de la faiblesse du yen.

Marchés obligataires

Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements mitigés. La tourmente financière s'est apparemment calmée au début de l'exercice et la volatilité s'est estompée. Toutefois, cette accalmie a été de courte durée car la confiance a été affectée par les risques géopolitiques. En outre, les données économiques solides et les chiffres d'une inflation persistante ont incité les investisseurs à anticiper des taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps, ce qui a entraîné une liquidation des obligations souveraines. Vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales ont fortement rebondi face à la possibilité que les banques centrales du monde entier commencent à baisser les taux d'intérêt. L'année 2024 a démarré favorablement, mais la confiance a changé vers la fin de l'exercice, car les investisseurs ont réalisé qu'ils étaient peut-être trop optimistes quant à une baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (la Fed) en mars. Dans l'ensemble, les banques centrales ont maintenu leurs taux d'intérêt à des plafonds historiques, et les rendements ont grimpé. Dans l'univers du crédit d'entreprise, les spreads de crédit se sont resserrés de manière générale, les obligations à haut rendement devançant les titres « investment grade ».

Inflation toujours supérieure à l'objectif des banques centrales.



Source : Bloomberg, 30/04/2024

Notre scénario de référence est toujours en faveur d'un atterrissage en douceur de l'économie, mais depuis janvier 2024, la probabilité d'un scénario sans atterrissage est de plus en plus crédible. Cette idée devrait dominer l'activité des marchés alors que la « guerre des scénarios » s'intensifie et que la Fed américaine change rapidement de communication. La possibilité d'une dynamique sans atterrissage, qui a persisté tout au long de l'année 2024, s'est transformée peu à peu en une hausse en raison des données d'activité solides et de l'inflation persistante, qui a encore dépassé les prévisions. Après la fin de l'exercice annuel, la BCE a entamé son cycle de baisse des taux en juin 2024, et nous pensons que la Banque d'Angleterre suivra plus tard dans l'année. Toutefois, nous anticipons maintenant que la Fed américaine ne baissera pas ses taux en 2024. En fait, il est très possible qu'elle augmente ses taux si la situation actuelle caractérisée par une activité économique robuste et une inflation systématiquement élevée se poursuit. Alors que les baisses des taux de la Fed américaine sont moins probables, d'autres banques centrales pourraient revoir leurs propres plans de baisse des taux pour éviter des écarts importants entre leur politique monétaire et celle des États-Unis.

1. 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.

2. Ces Compartiments fortement exposés sur la Chine ont été fermés du 30 avril au 3 mai 2024 en raison d'une série de jours fériés dans ce pays. Au cours de cette période, aucune transaction n'a eu lieu au sein de ces Compartiments et toute Valeur liquidative non officielle publiée a été basée sur la dernière Valeur liquidative publiée avant leur fermeture. La Valeur Liquidative au 30 avril 2024 qui apparaît dans les Comptes est évaluée à la juste valeur.

3. Ces Compartiments n'ont pas fait l'objet d'une notification de commercialisation en Allemagne. Leurs Actions ne peuvent donc pas être proposées aux investisseurs dans ce pays.

4. Ces Compartiments ne sont pas autorisés par la Securities & Futures Commission (Commission des titres de placement et de marchandises à terme) de Hong Kong et ne peuvent donc pas être commercialisés ou faire l'objet d'une offre publique sur ce territoire.

5. Ces Compartiments n'ont pas été autorisés par la « Finanzmarktaufsicht » (Autorité des marchés de capitaux autrichienne) et ne sont donc pas autorisés à la vente en Autriche.

6. Ces Compartiments sont autorisés par la Securities and Futures Commission (Commission des titres de placement et de marchandises à terme) de Hong Kong en vertu du code de la Securities and Futures Commission sur les SICAV et les FCP, mais ils ne sont pas autorisés en vertu du code de la Securities and Futures Commission sur les fonds de placement immobilier (REIT). Cette autorisation ne constitue pas une recommandation officielle.

7. Ce Compartiment peut investir dans des actions indiennes par le biais d'une filiale mauricienne détenue à 100 %, FIL Investments (Mauritius) Limited. À la clôture de l'exercice annuel, la filiale mauricienne ne détenait que des liquidités.

8. Ces Compartiments sont considérés comme des Compartiments conformes à l'Article 8 du Règlement de l'UE dit « Sustainable Finance Disclosure » (« 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 conformes à l'Article 8 cherchent à atteindre leurs objectifs d'investissement tout en promouvant, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques. 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 audité du rapport annuel.

9. Ces Compartiments sont considérés comme des Compartiments visés par l'Article 9 du Règlement SFDR. Les compartiments visés à l'article 9 ont pour objectif l'investissement durable. Des informations concernant les investissements durables des Compartiments visés par l'Article 9 du Règlement SFDR sont disponibles dans l'annexe à la section non audité 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.

Veillez noter que tous les pays de distribution n'ont pas été indiqués dans les notes ci-dessus. Pour connaître la liste complète, veuillez consulter le Prospectus.

Notes relatives aux performances mentionnées dans les Analyses des Compartiments

Les rendements cumulés sont calculés d'une Valeur Liquidative publiée à l'autre, augmentée du revenu brut réinvesti aux dates ex-dividendes. Pour les Compartiments auxquels la politique d'ajustement des prix a été appliquée, conformément à l'annexe 2 page 680, les rendements cumulés sont calculés sur ou à partir du prix ajusté de la Valeur liquidative.

Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle 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 avril 2024.

Les performances annualisées constituent une autre manière de présenter le rendement total d'un Compartiment. Elles supposent un taux de croissance cumulé stable pendant l'exercice considéré. Elles ne reflètent donc pas les performances du Compartiment d'année en année qui fluctuent au cours des périodes étudiées.

Veillez noter que les analyses du Gérant 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 30.04.2024 : 3 134 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions américaines ont progressé. Au début de l'exercice, la prudence était de mise en raison des craintes concernant le plafond de la dette publique. Toutefois, le problème a été résolu au mois de juin, lorsque le Sénat américain a approuvé une loi pour éviter un défaut de la créance du gouvernement fédéral. La flambée des prix du pétrole, l'augmentation des rendements obligataires et le risque d'une paralysie du gouvernement ont entraîné une liquidation vers la fin du troisième trimestre. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi au mois de novembre. La confiance des investisseurs a été stimulée par les baisses de taux anticipées en 2024 étant donné que les banques centrales semblaient avoir atteint le point culminant de leurs cycles de durcissement des taux d'intérêt. L'année 2024 a mal commencé car les actions technologiques des « sept magnifiques » (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms et Amazon) ont glissé après avoir dégagé une excellente performance au quatrième trimestre. Néanmoins, des espoirs de baisse des taux et un excellent démarrage de la saison de publication des gains ont porté les marchés à des plafonds record vers la fin du premier trimestre 2024. Dans ce contexte, tous les secteurs, à l'exception de l'immobilier, ont progressé, les services de communication, les technologies de l'information et les services financiers affichant les plus fortes hausses.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Le manque d'exposition à Nvidia, Meta Platforms et Amazon a eu l'impact le plus négatif sur la performance relative car leurs actions ont progressé grâce aux excellents résultats trimestriels et à l'enthousiasme des investisseurs pour l'intelligence artificielle (IA). En raison de l'orientation des gestionnaires sur la valeur, le Compartiment n'investit pas dans ces sociétés dont les valorisations sont chères. Au quatrième trimestre 2023, les actions de la société de soins de santé Baxter ont brutalement chuté lorsque le médicament anti-diabète GLP1 de la société pharmaceutique européenne Novo Nordisk s'est révélé efficace pour traiter l'insuffisance rénale. Le marché a considéré que cette annonce était défavorable à Baxter, qui produit des solutions de dialyse pour les patients souffrant d'insuffisance rénale. Toutefois, si ce développement peut retarder le passage des patients atteints d'insuffisance rénale aux appareils de dialyse, il est peu probable qu'il en supprime la nécessité. Côté positif, la société de transport américaine XPO a progressé après avoir publié des résultats trimestriels supérieurs aux prévisions consensuelles au mois de février, grâce à une amélioration des prix et des marges. La surpondération sur McKesson a également progressé. Au quatrième trimestre 2023, la chaîne de pharmacies en faillite, Rite Aid, a trouvé un accord dans l'affaire judiciaire qui l'opposait à McKesson. Dans le cadre de cet accord, McKesson continuera à fournir des médicaments au moins jusqu'à la fin de la procédure de faillite de Rite Aid ; en échange, Rite Aid veillera à ce que McKesson soit payé avant les autres créanciers. Le manque d'exposition à Apple a également augmenté la valeur relative. Ses actions ont glissé lorsque le ministère de la justice américain a assigné la société en justice pour violation des lois antitrust en raison d'un monopole présumé sur le « marché des smartphones haut de gamme ».

Les gestionnaires se concentrent sur l'investissement dans des sociétés de bonne qualité qui sont mal valorisées, soit parce que le marché s'en est détourné, soit parce que la valeur intrinsèque de leurs actifs est mal comprise, soit parce que leur évolution vers la durabilité est sous-estimée. La sélection des actions est au cœur de leur approche et constitue le principal moteur de risque et de rendement. Les gestionnaires ont pris position sur le courtier en assurance et en réassurance AON Plc et sur McCormick & Company, une société spécialisée dans les produits aromatiques de haute qualité tels que des épices, des assaisonnements et des arômes. Les positions dans Cencora et Exelon ont été vendues.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alphabet (A)	156 932 572	5,01
Wells Fargo	143 220 722	4,57
Elevance Health	124 451 352	3,97
Baker Hughes	120 757 967	3,85
FedEx	117 927 076	3,76
Berkshire Hathaway (B)	117 653 997	3,75
McKesson	111 081 611	3,54
Union Pacific	110 577 270	3,53
Salesforce.com	107 967 941	3,45
Norfolk Southern	104 931 587	3,35

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Industries	18,94
Technologies de l'information	15,11
Santé	13,92
Finance	13,29
Consommation courante	12,01
Énergie	6,87
Services de communication	5,57
Services publics	4,46
Matériaux	3,17
Consommation non essentielle	2,81
Immobilier	1,60
Fonds de placement ouvert	0,80

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	16,4 %	22,1 %	41,9 %	81,2 %	7,2 %	1 522,0 %	2 635,5 %	8,6 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	20,3 %	26,1 %	48,8 %	89,9 %	8,3 %	402,6 %	593,0 %	8,3 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	17,1 %	22,6 %	47,8 %	88,7 %	8,1 %	407,9 %	649,1 %	9,5 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	19,1 %	24,8 %	42,1 %	81,6 %	7,3 %	184,1 %	330,2 %	6,0 %
Actions A (SGD) (hedged)	12.03.2012	12.03.2012	14,6 %	19,7 %	35,7 %	72,0 %	6,3 %	178,5 %	305,9 %	8,8 %
Actions A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	16,4 %	22,1 %	41,9 %	81,2 %	7,2 %	242,1 %	403,9 %	7,1 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	20,3 %	26,1 %	48,7 %	89,9 %	8,3 %	308,0 %	503,3 %	8,2 %
Actions A-ACC (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	24,9 %	30,6 %	56,7 %	109,2 %	9,4 %	117,0 %	250,0 %	8,8 %
Actions A-ACC (AUD) (hedged)	30.08.2013	30.08.2013	14,5 %	19,7 %	29,5 %	62,5 %	5,3 %	124,5 %	232,3 %	7,9 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	17,6 %	22,9 %	43,4 %	81,3 %	7,5 %	102,7 %	201,3 %	7,0 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.07.2013	12.07.2013	14,2 %	19,3 %	27,2 %	61,2 %	4,9 %	93,1 %	182,2 %	6,3 %

*Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31 décembre 1998. Depuis cette date, l'indice est S&P 500 (Net).

Indice de comparaison couvert en SGD : S&P 500 (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en AUD : S&P 500 (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CZK : S&P 500 (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en EUR : S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : S&P 500 (Net) Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en PLN : S&P 500 (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en GBP : S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	24,0 %	30,3 %	58,6 %	102,5 %	9,7 %	137,4 %	255,4 %	8,6 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	17,3 %	22,2 %	44,5 %	82,1 %	7,6 %	135,2 %	254,2 %	8,4 %
B1-Actions ACC (USD)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	7,3 %	10,7 %	-
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	10,9 %	14,1 %	-
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	19,7 %	26,1 %	45,1 %	89,9 %	7,7 %	78,6 %	182,9 %	7,5 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,4 %	26,1 %	43,3 %	89,9 %	7,5 %	121,5 %	273,0 %	3,4 %
Actions I-ACC (USD)	24.06.2015	24.06.2015	17,6 %	22,1 %	49,3 %	81,2 %	8,3 %	83,9 %	167,6 %	7,1 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	21,5 %	26,1 %	56,7 %	89,9 %	9,4 %	78,9 %	140,9 %	8,9 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	08.02.2016	08.02.2016	15,4 %	19,3 %	34,0 %	61,2 %	6,0 %	78,3 %	149,0 %	7,3 %
Actions SR-ACC (USD)	12.06.2015	12.06.2015	16,7 %	22,1 %	43,3 %	81,2 %	7,5 %	72,7 %	169,5 %	6,3 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	19,3 %	24,8 %	43,6 %	81,6 %	7,5 %	75,2 %	173,5 %	6,5 %
Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	12.06.2015	12.06.2015	14,8 %	19,7 %	37,2 %	72,0 %	6,5 %	63,6 %	153,0 %	5,7 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	18,0 %	22,6 %	54,2 %	88,7 %	9,1 %	190,4 %	308,5 %	11,1 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	16,7 %	20,7 %	38,1 %	66,7 %	6,7 %	53,6 %	114,8 %	6,1 %
Actions Y (USD)	23.05.2014	23.05.2014	17,5 %	22,1 %	48,1 %	81,2 %	8,2 %	114,1 %	201,5 %	8,0 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	21,3 %	26,1 %	55,2 %	89,9 %	9,2 %	208,1 %	327,9 %	11,2 %
Actions Y (EUR) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	15,2 %	19,3 %	33,0 %	61,2 %	5,9 %	79,3 %	147,4 %	6,0 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	17,4 %	22,1 %	48,1 %	81,2 %	8,2 %	227,8 %	321,1 %	7,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	21,3 %	26,1 %	55,2 %	89,9 %	9,2 %	290,1 %	420,2 %	11,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	15,2 %	19,3 %	32,6 %	61,2 %	5,8 %	103,1 %	179,1 %	6,9 %

*Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31 décembre 1998. Depuis cette date, l'indice est S&P 500 (Net).

Indice de comparaison couvert en SGD : S&P 500 (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en AUD : S&P 500 (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CZK : S&P 500 (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en EUR : S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : S&P 500 (Net) Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en PLN : S&P 500 (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en GBP : S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 871 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions américaines ont progressé. Au début de l'exercice, la prudence était de mise en raison des craintes concernant le plafond de la dette publique. Toutefois, le problème a été résolu au mois de juin, lorsque le Sénat américain a approuvé une loi pour éviter un défaut de la créance du gouvernement fédéral. La flambée des prix du pétrole, l'augmentation des rendements obligataires et le risque d'une paralysie du gouvernement ont entraîné une liquidation vers la fin du troisième trimestre. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi au mois de novembre. La confiance des investisseurs a été stimulée par les baisses de taux anticipées en 2024 étant donné que les banques centrales semblaient avoir atteint le point culminant de leurs cycles de durcissement des taux d'intérêt. L'année 2024 a mal commencé car les actions technologiques des « sept magnifiques » (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms et Amazon) ont glissé après avoir dégagé une excellente performance au quatrième trimestre. Néanmoins, des espoirs de baisse des taux et un excellent démarrage de la saison de publication des gains ont porté les marchés à des plafonds record vers la fin du premier trimestre 2024. Dans ce contexte, tous les secteurs, à l'exception de l'immobilier, ont progressé, les services de communication, les technologies de l'information et les services financiers affichant les plus fortes hausses.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sous-pondération sur Nvidia et Amazon et le manque d'exposition à Meta ont diminué la performance relative car ces sociétés ont profité de l'enthousiasme des investisseurs pour l'intelligence artificielle (IA) et de leurs comptes de résultats trimestriels solides. La participation dans la plateforme de négociation électronique MarketAxess Holdings a chuté lorsque l'entreprise a annoncé des volumes de crédit américains décevants pour le mois de janvier 2024. La position dans l'opérateur de télécommunications Charter Communications a, quant à elle, plongé après l'annonce de résultats trimestriels bien plus faibles que prévu en février 2024. La sous-pondération sur Apple a, par ailleurs, représenté la meilleure contribution aux rendements relatifs. Apple a révélé une forte demande pour ses iPhones aux États-Unis et en Europe ; toutefois, une faiblesse sur le marché chinois a déçu les investisseurs. En mars, une amende de la commission de l'Union européenne (UE) et une procédure antitrust du ministère américain de la justice, présumant un monopole sur le « marché des smartphones haut de gamme », a affaibli le prix de son action. Nutanix, le fournisseur de plate-forme Cloud, a également fortement augmenté la valeur du portefeuille, car il a publié des résultats trimestriels solides en novembre et revu ses prévisions à la hausse. La participation dans le revendeur de produits alimentaires naturels et bio, Sprouts Farmers Market, a rebondi après la publication de ses résultats trimestriels en février, avec des bénéfices par action (BPA) conformes aux attentes.

Au cours de l'exercice, les gestionnaires ont adopté une position dans la société technologique à très forte capitalisation Apple. Cette action a accusé une certaine faiblesse à cause de problèmes réglementaires et d'un tassement des ventes de l'iPhone. Toutefois, le futur cycle de l'iPhone 16 devrait profiter du grand nombre de propriétaires de modèles 12/13 en quête d'une mise à niveau et de nouvelles fonctionnalités d'IA. Les gestionnaires ont adopté une position dans le fabricant de GPU Nvidia. C'est un fournisseur incontournable en matière de puces de traitement pour l'IA générative. Cette société profite de son avance sur ses concurrents dans le domaine des puces, mais également de son logiciel et de son écosystème, avec un pouvoir de tarification sur un marché en évolution structurelle. Les positions dans Horizon Therapeutics et Johnson & Johnson ont été vendues.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
RenaissanceRe Holdings	29 018 794	3,33
Boston Scientific	28 820 701	3,31
Apple	26 807 606	3,08
AstraZeneca (GB)	26 475 400	3,04
Schlumberger (US)	25 634 759	2,94
Pioneer Natural Resources	25 109 206	2,88
Fiserv	22 867 189	2,62
Spectrum Brands Holdings	22 604 812	2,59
Ingredion	22 501 842	2,58
Agnico Eagle Mines (US)	22 057 031	2,53

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Finance	18,72
Technologies de l'information	18,06
Santé	17,12
Industries	8,76
Consommation non essentielle	8,02
Matériaux	7,84
Énergie	7,25
Consommation courante	6,71
Fonds de placement ouvert	4,33
Services de communication	2,07
Immobilier	1,26

Rendement total au 30.04.2024**

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 (USD)	30.06.1997	07.07.1997	10,5 %	22,1 %	56,9 %	81,2 %	9,4 %	773,8 %	684,6 %	8,4 %
Actions A-ACC (USD)	04.12.2006	04.12.2006	10,5 %	22,1 %	56,9 %	81,2 %	9,4 %	230,1 %	355,2 %	7,1 %
Actions A-ACC (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	14,2 %	26,1 %	64,5 %	89,9 %	10,5 %	295,5 %	467,2 %	8,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	8,6 %	19,3 %	40,8 %	61,2 %	7,1 %	167,6 %	277,1 %	6,3 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	13,3 %	26,1 %	58,4 %	89,9 %	9,6 %	91,4 %	273,0 %	2,8 %
Actions I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	15,3 %	26,1 %	73,0 %	89,9 %	11,6 %	83,4 %	103,9 %	12,4 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	12,1 %	22,6 %	70,3 %	88,7 %	11,2 %	185,2 %	235,9 %	12,6 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	27.02.2019	27.02.2019	11,0 %	20,7 %	52,8 %	66,7 %	8,8 %	58,9 %	75,7 %	9,4 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	11,4 %	22,1 %	63,7 %	81,2 %	10,4 %	215,9 %	249,0 %	11,5 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	11,5 %	22,1 %	63,8 %	81,2 %	10,4 %	239,2 %	321,1 %	7,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	15,2 %	26,1 %	71,6 %	89,9 %	11,4 %	175,8 %	201,9 %	13,1 %

*Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31 décembre 1998. Depuis cette date, l'indice est S&P 500 (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en GBP : S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 874 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Dans l'Association des nations de l'Asie du Sud-Est (Association of Southeast Asian Nations - ASEAN), les actions ont terminé la période en baisse. L'intérêt des investisseurs mondiaux s'est porté sur les données macroéconomiques résilientes des États-Unis, ce qui a détourné leur attention vers les marchés riches en technologie de la région asiatique dans son ensemble. Les actions ASEAN ont particulièrement souffert des performances médiocres enregistrées sur les marchés indonésien et thaïlandais. Une dépréciation de la devise nationale par rapport au dollar US, une croissance trimestrielle du PIB inférieure aux prévisions et l'incertitude provoquée par la formation du nouveau gouvernement au début de l'exercice ont pesé sur les marchés thaïlandais. En conséquence, ils ont compté parmi les marchés les plus survendus de la région en 2023. Parallèlement, les actions de Singapour ont terminé l'exercice favorablement, largement en ligne avec les marchés mondiaux et régionaux. Les actions malaisiennes ont également grimpé dans le cadre de la tendance haussière des prix du pétrole et de l'enthousiasme envers les chaînes d'approvisionnement axées sur les secteurs des services de fabrication manufacturière de produits technologiques et électroniques.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection des titres en Indonésie et aux Philippines a fortement augmenté la valeur du portefeuille. La construction solide du portefeuille a été évidente pendant l'exercice annuel considéré car les rendements relatifs ont découlé de l'évitement des actions chères qui n'étaient pas soutenues par les fondamentaux. Le portefeuille n'est pas exposé à GoTo Gojek Tokopedia et conserve une sous-pondération sur Telkom Indonesia. La profitabilité décevante de GoTo a tenu les investisseurs à distance. Dans l'arène financière, les positions dans les grandes banques de l'ASEAN, notamment Bank Mandiri et Metropolitan Bank and Trust, ont progressé après une croissance impressionnante de leurs bénéfices pendant l'exercice. En revanche, les positions dans les sociétés thaïlandaises Home Product Center et CP All ont glissé à l'instar du marché intérieur lorsque les investisseurs ont fui les marchés thaïlandais pendant la période. Le marché s'est également détourné de SEA au cours de l'exercice. En dépit de ses efforts pour lutter contre la concurrence et renforcer sa part de marché, ses investissements accrus dans l'e-commerce ont entraîné des pertes, provoquant une chute importante du prix de son action.

Le gestionnaire détient des sociétés aux franchises pérennes affichant des avantages concurrentiels durables, une croissance future raisonnable, des valorisations intéressantes avec un bon profil de risque/rendement, un bilan solide et d'excellentes capacités de gestion des capitaux. Dans l'arène financière, le gestionnaire préfère nettement les banques régionales, notamment DBS Group et Metropolitan Bank and Trust. Le Compartiment détient également des positions convaincantes dans le secteur de la santé, notamment Bumrungrad Hospital, un hôpital de haute qualité qui prend en charge les patients riches en Thaïlande. Indofood est apprécié pour sa position durable de leader du marché et bénéficie de hautes barrières à l'entrée et de la fidélité du consommateur.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
DBS Group Holdings	87 182 036	9,97
United Overseas Bank (L)	57 363 769	6,56
Bank Central Asia	52 049 854	5,95
Oversea-Chinese Banking (L)	44 789 965	5,12
Sea ADR	33 936 635	3,88
Bank Mandiri Persero	32 237 953	3,69
CP ALL (F)	29 361 742	3,36
Bank Rakyat Indonesia Persero	25 940 208	2,97
Metropolitan Bank & Trust	18 079 894	2,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	17 149 513	1,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Singapour	33,95
Indonésie	22,72
Thaïlande	14,72
Philippines	10,89
Malaisie	8,52
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,94
Vietnam	1,80
Chine	1,60
Australie	1,10
Irlande	1,06
États-Unis	0,51
Bermudes	0,45

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		Catégorie d'Actions annualisée	
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*		
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-1,0 %	-3,5 %	2,4 %	-10,2 %	0,5 %	516,7 %	420,3 %	5,6 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	1,3 %	-1,3 %	2,6 %	-10,0 %	0,5 %	120,1 %	101,8 %	4,5 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,0 %	-3,5 %	2,4 %	-10,2 %	0,5 %	155,3 %	131,9 %	5,5 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-1,3 %	-3,8 %	2,1 %	-10,5 %	0,4 %	28,1 %	10,8 %	2,0 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	10,5 %	7,3 %	-
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,6 %	-0,3 %	3,4 %	-5,9 %	0,7 %	31,8 %	23,8 %	2,4 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	0,1 %	-3,5 %	7,8 %	-10,2 %	1,5 %	34,6 %	8,6 %	4,2 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-0,1 %	-3,5 %	6,8 %	-10,2 %	1,3 %	27,1 %	1,2 %	2,3 %
Actions Y (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	2,2 %	-1,3 %	-	-	-	0,6 %	-2,0 %	0,2 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-0,1 %	-3,5 %	6,9 %	-10,2 %	1,3 %	88,1 %	50,2 %	4,0 %
Actions Y-ACC (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	2,1 %	-1,3 %	-	-	-	0,6 %	-2,0 %	0,2 %

*Indice de comparaison : Custom MSCI ASEAN Index jusqu'au 31 mai 2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC ASEAN Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 845 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ont terminé l'exercice à la hausse. Les marchés axés sur les technologies de l'information (TI), y compris les actions taiwanaises et sud-coréennes, ont avancé dans le cadre de l'optimisme soulevé par la demande en mémoire liée à l'intelligence artificielle (IA). En Inde, une forte croissance économique a encore soutenu les actions du pays. Toutefois, la publication de données macroéconomiques en demi-teinte et le regain de tensions sur les secteurs chinois de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains. Les actions chinoises et hongkongaises se sont repliées.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres dans les secteurs des matériaux, de la consommation non essentielle et de la finance a affaibli les rendements relatifs. Les sociétés chinoises de matériaux de construction ont subi l'impact négatif d'une faible demande en aval provoquée par un marché immobilier affaibli, d'une décélération de la croissance dans ce secteur et d'une réduction des perspectives de croissance des principaux acteurs. Les positions dans SKSHU Paint et Beijing Oriental Yuhong ont affaibli les rendements relatifs. Skshu Paint a été vendu et l'allocation sur Beijing Oriental Yuhong a été réduite en vue d'exploiter de meilleures opportunités ailleurs. La participation dans la société de redevances aurifères Franco-Nevada a glissé. Ses actions ont souffert des exigences réglementaires défavorables du gouvernement du Panama sur les activités de la mine de Cobre Panama. Franco-Nevada détient une redevance sur le cuivre produit par cette mine, et l'incertitude quant à la continuité des opérations minières a pesé sur la confiance des investisseurs. Sur un plan favorable, la pause anticipée des hausses des taux de la Réserve fédérale américaine a soutenu les positions sélectionnées. L'exposition à James Hardie Industries et Techtronic Industries a contribué aux rendements. Ces deux sociétés présentent une forte corrélation avec le marché immobilier américain, qui est guidé par les taux d'intérêt. Les indications selon lesquelles le cycle des taux d'intérêt aux États-Unis pourrait avoir atteint un pic ont stimulé les prix de leurs actions.

Le gestionnaire s'attache à appliquer une sélection des actions « bottom-up ». Il privilégie les sociétés qui ont un modèle d'entreprise bien défini, un taux de croissance des bénéfices supérieur aux projections du marché et une capacité à répartir efficacement leurs capitaux pour augmenter le rendement des capitaux propres sur le long terme. Le gestionnaire apprécie également les sociétés négociées à un prix intéressant. L'allocation sur le prêteur privé HDFC Bank a été conservée. Son bilan est solide et il figure parmi les actifs de meilleure qualité du marché bancaire indien. Le gestionnaire maintient sa confiance envers Focus Media Information Technology. La thèse d'investissement dans cette société n'a pas changé grâce à un excellent carnet de commandes, un meilleur contrôle des coûts et une hausse des marges.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
HDFC Bank ADR	174 961 404	9,48
James Hardie Industries CDI	142 508 546	7,72
Samsung Electronics	133 073 807	7,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing	91 360 686	4,95
Techtronic Industries	91 100 167	4,94
Franco-Nevada (États-Unis)	88 545 608	4,80
Kweichow Moutai (A)	80 764 460	4,38
CSL	76 345 605	4,14
AIA Group	69 568 480	3,77
Focus Media Information Technology (A)	67 454 893	3,66

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	23,70
Irlande	16,00
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	11,04
Corée	9,95
Inde	9,48
Australie	9,30
Canada	6,27
Province de Taiwan	5,73
États-Unis	5,48
Singapour	2,43
Bermudes	0,47
Nouvelle Zélande	0,20

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-ACC (USD)	12.06.2019	12.06.2019	2,3 %	7,5 %	-	-	-	35,1 %	18,7 %	6,3 %
Actions A (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	5,7 %	11,0 %	-	-	-	34,1 %	27,5 %	7,7 %
Actions A-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	5,7 %	11,0 %	35,7 %	18,9 %	6,3 %	197,9 %	141,8 %	7,0 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	10,8 %	16,3 %	-	-	-	17,0 %	12,2 %	4,7 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	24.06.2020	24.06.2020	4,0 %	10,1 %	-	-	-	29,4 %	20,7 %	6,9 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	6,5 %	12,0 %	-
Actions E-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	4,9 %	11,0 %	30,8 %	18,9 %	5,5 %	167,0 %	141,8 %	6,2 %
Actions I (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	6,7 %	11,0 %	-	-	-	-3,1 %	-2,2 %	-1,2 %
Actions I-ACC (USD)	28.08.2019	28.08.2019	3,4 %	7,5 %	-	-	-	41,0 %	23,4 %	7,6 %
Actions I-ACC (EUR)	27.09.2017	27.09.2017	6,8 %	11,0 %	42,7 %	18,9 %	7,4 %	78,9 %	31,2 %	9,2 %
Actions I-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	3,9 %	7,9 %	-	-	-	36,0 %	21,9 %	8,1 %
Actions Y (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	6,6 %	11,0 %	41,6 %	18,9 %	7,2 %	46,9 %	22,9 %	7,8 %
Actions Y-ACC (USD)	08.10.2014	08.10.2014	3,2 %	7,5 %	35,1 %	13,4 %	6,2 %	123,9 %	47,0 %	8,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	6,6 %	11,0 %	41,6 %	18,9 %	7,2 %	241,3 %	141,8 %	7,9 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Net).

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Net) Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 337 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Pendant l'exercice, les actions à petite capitalisation de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ont progressé, soutenues par de bons résultats en Corée du Sud, à Taïwan et en Inde. L'exercice a démarré sur une note positive dans l'attente d'un soutien politique de la part de la Chine. Toutefois, la reprise en demi-teinte de la consommation et les nouvelles tensions sur les secteurs chinois de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains pendant la dernière partie de l'exercice. Dans un tel climat, les actions chinoises et hongkongaises ont glissé. Toutefois, les marchés orientés sur la technologie et exposés aux États-Unis, y compris les actions taïwanaises et sud-coréennes, ont progressé grâce à l'optimisme que suscite la demande de mémoire liée à l'intelligence artificielle (IA). En Inde, une forte croissance économique a encore soutenu les actions du pays. Nous nous concentrons toujours sur l'analyse des fondamentaux et pensons qu'investir dans des sociétés de bonne qualité, dirigées par des équipes compétentes et honnêtes, à des prix intéressants est le moyen le plus éprouvé de gagner de l'argent sur le marché boursier.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les participations les plus préjudiciables comprenaient, entre autres, les sociétés de consommation chinoises (China Yongda Auto Services, Zhongsheng Group et Galaxy Entertainment) et la société immobilière Overseas Grand Oceans Group, qui ont glissé à cause d'une faible demande et du sentiment négatif des investisseurs. En Indonésie, Arwana Citramulia, le plus grand fabricant de carreaux en céramique, a également reculé face à une faible demande provoquée par le retard de projets avant les élections. Selon le gestionnaire, ces pertes ne sont que temporaires et il conserve ces sociétés en raison de leurs perspectives de croissance à long terme et de leurs valorisations intéressantes. D'autre part, les participations dans India (PTC India, Granules India, LIC Housing Finance et Shriram Finance) ont eu une plus forte contribution à la performance. Le gestionnaire apprécie toujours ces actions car elles offrent encore une marge de sécurité suffisante, sauf PTC India et Granules India, pour lesquelles il a diminué l'exposition en raison d'une excellente performance et d'une marge de sécurité en baisse.

Le gestionnaire recherche les sociétés qui bénéficient d'avantages concurrentiels solides et d'une bonne équipe de direction. L'orientation porte sur la découverte d'actions sous-évaluées, entraînant un investissement important des fonds dans les PME. Le Compartiment évite les modèles d'entreprise non éprouvés, les sociétés fortement endettées, les entreprises cycliques ayant atteint leurs marges maximales, et les actions aux bénéfices élevés ou aux flux de trésorerie multiples. Le positionnement global du Compartiment aux niveaux géographique et sectoriel n'a pas beaucoup changé, hormis quelques ajustements découlant d'actions spécifiques.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
LIC Housing Finance	39 198 351	2,93
Bank Negara Indonesia Persero (L)	35 789 506	2,68
Axis Bank	33 997 190	2,54
Indofood CBP Sukses Makmur	32 408 708	2,42
BOC Aviation	31 237 180	2,34
HDFC Bank	31 210 470	2,33
Genpact	29 293 403	2,19
Federal Bank	27 826 674	2,08
Bank Mandiri Persero	24 247 058	1,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	24 148 696	1,81

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	23,28
Inde	17,15
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	13,67
Indonésie	13,35
Corée	10,17
Australie	5,29
Singapour	4,41
États-Unis	2,81
Province de Taïwan	2,42
Philippines	1,50
Thaïlande	1,21
Irlande	1,07

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	07.12.2011	07.12.2011	9,7 %	18,0 %	33,9 %	48,6 %	6,0 %	196,0 %	112,4 %	9,1 %
Actions A (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	13,3 %	21,8 %	40,4 %	55,7 %	7,0 %	271,1 %	166,0 %	11,1 %
Actions A-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	9,7 %	18,0 %	33,9 %	48,6 %	6,0 %	196,2 %	112,4 %	9,1 %
Actions A-ACC (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	13,3 %	21,8 %	40,4 %	55,7 %	7,0 %	271,1 %	166,0 %	11,1 %
Actions A-ACC (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	12,3 %	20,6 %	34,2 %	48,9 %	6,1 %	70,0 %	70,7 %	5,9 %
Actions E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	12,5 %	21,8 %	35,2 %	55,7 %	6,2 %	88,2 %	93,8 %	6,8 %
Actions I (USD)	14.03.2018	14.03.2018	10,8 %	18,0 %	40,8 %	48,6 %	7,1 %	37,9 %	30,2 %	5,4 %
Actions I-ACC (USD)	08.04.2020	08.04.2020	10,8 %	18,0 %	-	-	-	98,7 %	95,6 %	18,4 %
Actions I-ACC (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	14,6 %	21,8 %	47,7 %	55,7 %	8,1 %	51,1 %	58,0 %	8,4 %
Actions I-ACC (GBP)	14.02.2024	14.02.2024	-	-	-	-	-	7,1 %	5,6 %	-
Actions Y (USD)	20.08.2015	20.08.2015	10,7 %	18,0 %	39,7 %	48,6 %	6,9 %	105,3 %	81,8 %	8,6 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	14,3 %	21,8 %	46,5 %	55,7 %	7,9 %	115,1 %	90,4 %	9,2 %
Actions Y-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	10,6 %	18,0 %	39,8 %	48,6 %	6,9 %	227,6 %	112,4 %	10,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	14,3 %	21,8 %	46,4 %	55,7 %	7,9 %	96,9 %	73,2 %	8,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	11,2 %	18,4 %	45,5 %	54,7 %	7,8 %	309,5 %	165,9 %	12,0 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index with Australia (Capped 10 %) (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 983 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Dans la région de l'Asie (hors Japon), les actions ont progressé pendant l'exercice, soutenues par des gains en Corée du Sud, à Taiwan et en Inde. L'exercice a démarré sur une note positive dans l'attente d'un soutien politique de la part de la Chine. Toutefois, la publication de données macroéconomiques en demi-teinte et les nouvelles tensions sur les secteurs chinois de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains pendant la dernière partie de l'exercice. Dans un tel climat, les actions chinoises et hongkongaises ont glissé. Toutefois, les marchés orientés sur la technologie et exposés aux États-Unis, y compris les actions taiwanaises et sud-coréennes, ont progressé grâce à l'optimisme que suscite la demande de mémoire liée à l'intelligence artificielle (IA). En Inde, une forte croissance économique a encore soutenu les actions du pays. En 2023, l'Inde est restée le pays le plus apprécié pour investir dans les actions et a été le marché ayant enregistré les achats les plus élevés de la région de l'Asie (hors Japon).

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les participations dans les sociétés de consommation chinoises sélectionnées ont freiné les gains. Elles comprenaient notamment les franchises solides telles que Li Ning, Galaxy Entertainment, Meituan et China Mengniu Dairy. Parallèlement, la participation convaincante dans AIA Group a souffert du mépris des investisseurs envers la Chine. Les investisseurs mondiaux se sont détournés d'AIA alors même que la valeur de ses nouveaux contrats a continué à s'améliorer. Du côté positif, la confiance envers les actions de semi-conducteurs avancés a été renforcée par des flux d'information sur l'évolution de l'IA et le lancement de nouveaux smartphones de cinquième génération (5G). Les participations convaincantes dans Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, ASMP, MediaTek et SK Hynix ont contribué à la performance. Dans l'arène financière, les participations convaincantes dans les principales sociétés de prêt indiennes, notamment Axis Bank, ICICI Bank et Shriram Finance, ont augmenté la valeur du portefeuille.

Le portefeuille met l'accent sur les sociétés de haute qualité qui sont soutenues par d'excellentes équipes de direction, ont établi des franchises solides et sont bien placées à la fois pour favoriser et pour profiter de la croissance structurelle prévisionnelle dans cette région. Parmi les acteurs financiers, le gestionnaire fait totalement confiance à HDFC Bank, AIA Group et Axis Bank. Samsung Electronics, un leader mondial de puces mémoires, d'écouteurs, de panneaux d'affichage et de produits électroniques grand public, est une autre participation convaincante du portefeuille. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, la plus forte position absolue du Compartiment, est conservée dans le portefeuille car il s'agit d'un leader doté d'une technologie de pointe.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	187 901 753	9,47
Samsung Electronics	180 395 623	9,10
Tencent Holdings	123 954 459	6,25
AIA Group	100 546 775	5,07
HDFC Bank	89 697 610	4,52
ICICI Bank	80 338 531	4,05
Alibaba Group Holding (CN)	68 209 321	3,44
Axis Bank	64 998 094	3,28
Bank Central Asia	52 757 314	2,66
Meituan (B)	45 326 627	2,29

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	26,98
Inde	22,48
Corée	16,09
Province de Taiwan	13,88
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	10,37
Indonésie	5,65
Irlande	2,36
Singapour	1,98
Thaïlande	0,90

Rendement total au 30.04.2024**

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 (USD)	03.10.1994	03.10.1994	4,1 %	7,5 %	-3,3 %	9,4 %	-0,7 %	423,4 %	211,9 %	5,8 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	4,6 %	7,9 %	0,6 %	13,9 %	0,1 %	330,3 %	310,1 %	8,5 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	4,1 %	7,5 %	-3,3 %	9,4 %	-0,7 %	166,8 %	155,0 %	5,7 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	7,6 %	11,0 %	1,3 %	14,7 %	0,3 %	305,8 %	324,3 %	9,7 %
Actions A-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	11,6 %	15,0 %	11,7 %	26,3 %	2,2 %	24,2 %	38,4 %	3,4 %
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	8,9 %	13,2 %	7,8 %	20,8 %	1,5 %	24,9 %	32,7 %	2,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27.02.2013	27.02.2013	5,9 %	9,9 %	-4,5 %	6,9 %	-0,9 %	43,9 %	44,2 %	3,3 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	7,0 %	11,0 %	-1,2 %	14,7 %	-0,2 %	49,5 %	73,2 %	5,2 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	6,8 %	11,0 %	-2,4 %	14,7 %	-0,5 %	90,9 %	111,8 %	5,6 %
Actions I (USD)	28.02.2018	28.02.2018	5,2 %	7,5 %	1,7 %	9,4 %	0,3 %	-1,1 %	4,1 %	-0,2 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	5,2 %	7,5 %	1,6 %	9,4 %	0,3 %	32,4 %	37,4 %	4,0 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	8,7 %	11,0 %	6,4 %	14,7 %	1,3 %	76,8 %	78,8 %	7,2 %
Actions I-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	12,7 %	15,0 %	17,5 %	26,3 %	3,3 %	32,7 %	38,4 %	4,5 %
Actions R-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	5,6 %	7,5 %	-	-	-	13,3 %	22,3 %	2,7 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	6,7 %	9,9 %	-2,3 %	9,6 %	-0,5 %	30,7 %	37,4 %	3,1 %
Actions W (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	5,5 %	7,9 %	5,0 %	13,9 %	1,0 %	69,6 %	68,0 %	6,1 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	4,9 %	7,5 %	0,8 %	9,4 %	0,2 %	61,7 %	51,7 %	4,6 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,0 %	7,5 %	0,9 %	9,4 %	0,2 %	132,8 %	102,2 %	5,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	8,5 %	11,0 %	5,7 %	14,7 %	1,1 %	27,4 %	33,9 %	3,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	6,7 %	9,9 %	-0,7 %	6,9 %	-0,1 %	-3,9 %	1,7 %	-0,6 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Far East ex-Japan jusqu'au 31 janvier 2001. MSCI AC Far East ex-Japan Net jusqu'au 31 juillet 2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan (Net).
Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Far East ex-Japan (Net) Hedged to EUR jusqu'au 31 juillet 2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 558 MILLIONS AUD

Analyse du Gestionnaire

Les actions australiennes ont progressé au cours de l'exercice considéré. La première partie de l'exercice a profité de l'optimisme suscité par la demande liée à l'intelligence artificielle et des résultats favorables des sociétés sur le marché intérieur. Le second semestre s'est traduit par une saison de publication de bénéfices meilleurs que prévu et par des indicateurs solides pour l'économie mondiale.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les participations sélectionnées ont freiné les gains. IGO, l'exploitant minier orienté sur l'énergie propre, a représenté un frein majeur aux rendements. Les investisseurs se sont inquiétés du fardeau de la dette et des dépenses d'investissement de sa joint-venture Tianqi Lithium Energy Australia. La participation d'IGO dans la mine de roche dure de lithium à faible coût Greenbushes, qui fait figure d'exception au niveau géologique en raison de sa haute teneur, de sa qualité et de sa longévité, est bien positionnée pour surmonter les cycles volatils d'un marché des matières premières qui gagne en maturité. Le ton des déclarations des dirigeants de la société d'hôpitaux privés Ramsay Health Care a clairement changé, passant de la normalisation des marges à une croissance incertaine des marges en 2024. Néanmoins, Ramsay se pose en leader sur les marchés australien et français, ce qui lui confère un levier lors de négociations avec des compagnies d'assurance-maladie privée et pendant le développement de solutions à l'intention des gouvernements. Du côté positif, le géant des assurances Suncorp Group a progressé alors qu'il a publié une amélioration de ses bénéfices et profits dans ses résultats semestriels. Le prix de son action a augmenté lorsque le tribunal australien de la concurrence a donné le feu vert à la proposition de vente de sa division bancaire, Suncorp Bank, à ANZ Group Holdings.

Le gestionnaire est conscient des fondamentaux de cette société et évalue les opportunités sur l'ensemble de la structure du capital. La stratégie privilégie les sociétés de haute qualité, qui disposent d'équipes de direction de qualité supérieure, d'un avantage concurrentiel durable, d'un excellent flux de trésorerie disponible et d'une solide croissance des bénéfices. Le Compartiment présente une position très convaincante dans Suncorp Group, qui se concentre sur les initiatives d'amélioration commerciales. Son activité d'assurance principale fait figure de leader en Australie et bénéficie d'excellents fondamentaux, et notamment d'une croissance encourageante des primes et d'une réduction du capital.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (AUD)	Actif net (%)
Commonwealth Bank of Australia	47 267 055	8,47
BHP Group	44 113 134	7,90
CSL	33 125 419	5,93
Suncorp Group	33 061 230	5,92
Goodman Group REIT	30 655 838	5,49
Rio Tinto (AU)	29 833 414	5,34
Macquarie Group	26 611 915	4,77
Coles Group	23 687 750	4,24
Santos	20 978 376	3,76
SEEK	20 290 156	3,63

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Finance	31,26
Matériaux	22,42
Santé	14,79
Technologies de l'information	6,28
Immobilier	5,49
Énergie	4,93
Consommation courante	4,76
Consommation non essentielle	3,85
Industries	3,38

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		Catégorie d'Actions annualisée	
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Indice cumulé*
Actions A (AUD)	06.12.1991	06.12.1991	6,2 %	9,1 %	45,9 %	46,9 %	7,8 %	1 282,2 %	1 711,2 %	8,4 %
Actions A-ACC (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	6,2 %	9,1 %	45,9 %	46,9 %	7,9 %	193,6 %	223,6 %	6,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	4,1 %	7,2 %	-	-	-	-6,0 %	3,7 %	-2,6 %
Actions I-ACC (USD)	25.04.2018	25.04.2018	5,2 %	7,2 %	41,6 %	35,5 %	7,2 %	48,4 %	40,7 %	6,8 %
Actions Y (EUR)	26.01.2022	26.01.2022	8,5 %	10,7 %	-	-	-	8,9 %	16,3 %	3,8 %
Actions Y-ACC (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	7,1 %	9,1 %	52,2 %	46,9 %	8,8 %	201,5 %	185,9 %	7,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	8,6 %	10,7 %	-	-	-	11,7 %	16,2 %	3,7 %

*Indice de comparaison : Australia All Ordinaries Index jusqu'au 31 mars 2000. S&P ASX 300 Index jusqu'au 28 juin 2002. Depuis cette date, l'indice est S&P ASX 200 Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 3 001 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont chuté pour plusieurs raisons, notamment une demande en berne, un marché immobilier affaibli, des tensions géopolitiques et des changements au niveau de la chaîne d'approvisionnement. Les investissements étrangers ont diminué en 2023 en dépit des efforts des autorités pour restaurer la confiance dans l'économie. Heureusement, les décideurs politiques se sont engagés à améliorer le soutien économique en lançant plusieurs mesures. Dans l'ensemble, le PIB de la Chine a atteint 5,2 % en 2023, en accord avec son taux annuel officiel.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, principalement à cause de son orientation sous-pondérée sur le domaine financier, tandis que la sélection des titres dans le secteur de la santé a augmenté la valeur du portefeuille. Les actions d'AIA Group se sont repliées au cours de l'année écoulée à cause d'une montée des tensions géopolitiques et des révisions négatives des bénéfices consensuelles, qui ont déclenché une liquidation de ses actions. Les investisseurs sont restés circonspects face à une reprise des dépenses des ménages moroses et une confiance des ménages basse. Par conséquent, les participations dans China Tourism Duty Free et Li Ning ont affaibli les rendements. La position dans China Mengniu Dairy a freiné les gains car le marché laitier global a affiché une faiblesse plus importante que prévu. Parallèlement, la surexposition à PDD Holdings a renforcé la valeur du portefeuille. Temu a représenté le principal moteur de croissance des revenus car sa popularité grandissante lui a fortement profité. Le Congrès américain a déposé un projet de loi en 2024 pour empêcher les sociétés de biotechnologie chinoises de conclure des contrats fédéraux dans l'intérêt de la sécurité nationale des États-Unis. Par conséquent, le manque d'exposition à WuXi Biologics a soutenu la performance relative. Hansoh a annoncé un contrat de licence exclusif pour un conjugué anticorps-médicaments avec la compagnie pharmaceutique britannique GSK pendant le second semestre 2023. Il s'agit de l'un des tout premiers contrats importants d'octroi de licences d'une compagnie pharmaceutique chinoise.

L'exposition aux sociétés de consommation a été affaiblie par le sentiment des investisseurs bien plus que par des bénéfices décevants. En dépit d'une récente faiblesse de la consommation, il existe toujours des possibilités de reprise. Et surtout, les sociétés exposées à des thèmes structurels comme les marques locales et les tendances à la bipolarisation devraient offrir une meilleure croissance et des opportunités de rendements plus élevés. Kweichow Moutai, PDD Holdings, Anta Sports Products et Shenzhou International comptent parmi les participations préférées du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	296 782 306	9,89
Alibaba Group Holding (CN)	267 626 197	8,92
PDD Holdings ADR	214 304 122	7,14
Ping An Insurance Group (H)	184 749 067	6,16
Kweichow Moutai (A)	144 221 635	4,81
AIA Group	119 609 011	3,99
China Resources Land	102 513 315	3,42
ANTA Sports Products	97 785 035	3,26
NetEase	92 678 288	3,09
Shenzhou International Group Holdings	82 948 075	2,76

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	40,67
Technologies de l'information	13,78
Finance	11,69
Consommation courante	10,72
Santé	6,89
Immobilier	5,62
Industries	3,12
Services de communication	2,42
Obligations indexées sur actions	2,24
Matériaux	0,79

Rendement total au 30.04.2024**

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 (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,8 %	-6,8 %	-33,6 %	-24,8 %	-7,9 %	32,9 %	22,7 %	2,2 %
Actions A (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-12,0 %	-3,7 %	-30,5 %	-21,2 %	-7,0 %	70,8 %	58,0 %	4,1 %
Actions A (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	-14,4 %	-6,4 %	-30,9 %	-21,7 %	-7,1 %	71,8 %	59,2 %	4,2 %
Actions A (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	-12,8 %	-4,7 %	-33,5 %	-24,7 %	-7,8 %	35,2 %	31,9 %	2,4 %
Actions A-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,8 %	-6,8 %	-33,6 %	-24,8 %	-7,9 %	33,0 %	22,7 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-11,9 %	-3,7 %	-30,4 %	-21,2 %	-7,0 %	70,4 %	58,0 %	4,1 %
Actions A-ACC (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	-15,1 %	-7,1 %	-33,8 %	-25,0 %	-7,9 %	22,8 %	11,8 %	1,6 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-7,7 %	0,8 %	-	-	-	-32,0 %	-23,6 %	-13,2 %
Actions A-ACC (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-15,4 %	-7,1 %	-38,1 %	-30,8 %	-9,2 %	-4,4 %	11,2 %	-0,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-16,7 %	-3,7 %	-	-	-	-21,4 %	-11,3 %	-18,4 %
Actions B-ACC (USD)	09.11.2022	09.11.2022	-15,6 %	-6,8 %	-	-	-	0,9 %	13,2 %	0,6 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	-5,5 %	3,4 %	-
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-12,4 %	-3,7 %	-32,2 %	-21,2 %	-7,5 %	0,6 %	22,8 %	0,1 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-12,6 %	-3,7 %	-33,0 %	-21,2 %	-7,7 %	52,5 %	65,3 %	3,6 %
Actions I-ACC (USD)	15.12.2014	15.12.2014	-13,9 %	-6,8 %	-30,2 %	-24,8 %	-6,9 %	8,1 %	9,4 %	0,8 %
Actions I-ACC (GBP)	28.07.2021	28.07.2021	-13,5 %	-6,4 %	-	-	-	-35,9 %	-26,9 %	-14,9 %
Actions W (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-13,6 %	-6,4 %	-	-	-	-49,4 %	-42,2 %	-18,9 %
Actions Y-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,1 %	-6,8 %	-30,7 %	-24,8 %	-7,1 %	47,8 %	22,7 %	3,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	-11,1 %	-3,7 %	-27,4 %	-21,2 %	-6,2 %	36,3 %	52,4 %	3,1 %

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

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI China Index (Net) Hedged to AUD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 2 953 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel clos en avril 2024, les actions chinoises ont glissé. L'exercice a commencé de manière favorable dans l'attente d'une forte reprise économique et d'un soutien politique de la Chine. Toutefois, des données macroéconomiques en demi-teinte, un affaiblissement de la demande des ménages et de nouvelles tensions sur les secteurs de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains pendant la dernière partie de l'exercice. Des divergences politiques grandissantes entre la Chine et les États-Unis ont affaibli la confiance. Les investisseurs restent préoccupés par les perspectives de croissance de la Chine dans un contexte de relance budgétaire décevante. En conséquence, les actions chinoises se sont repliées pendant la période.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les craintes soulevées par une reprise morose des dépenses des ménages ont pesé sur certaines participations de consommation très convaincantes. Il s'agissait notamment des concessionnaires automobiles China Yongda Auto Services et Zhongsheng Group. Les actions de ces deux sociétés ont souffert d'une faible demande en voitures de luxe en Chine et d'une baisse des marges sur les voitures neuves en raison des fortes réductions des prix. Parallèlement, Shandong Weigao a glissé en raison de bénéfices et de revenus médiocres publiés lors de ses derniers résultats financiers pour l'exercice comptable 2023. En Chine, la politique d'achats basée sur le volume a entraîné une réduction du prix de vente moyen (PVM) par unité. Galaxy Entertainment a également affaibli la performance après une baisse de notation tactique de plusieurs courtiers importants vers la dernière partie de l'exercice. Du côté positif, Sinotruk Hong Kong a contribué aux rendements. Ses actions ont avancé grâce à la forte croissance des bénéfices découlant d'une forte progression de la demande dans le secteur des poids lourds pendant l'exercice. China Hongqiao Group a également avancé lorsqu'il a annoncé des bénéfices élevés au début de l'année 2024, grâce à un excellent volume des ventes et à une croissance plus élevée des dividendes. La société de transformation de viande porcine WH Group a constitué la meilleure contribution aux rendements. Les efforts de ses dirigeants pour restructurer ses activités commerciales aux États-Unis, dans le but d'améliorer la profitabilité, peuvent potentiellement débloquer une valeur actionnariaire.

Depuis qu'il a repris la gestion du Compartiment à compter du 30 septembre 2022, le gestionnaire se concentre toujours sur une sélection « bottom-up » des actions par le biais d'une approche axée sur la valeur. De façon plus générale, il tient à trouver de bonnes entreprises gérées par des équipes de direction compétentes et honnêtes, qui génèrent un bon rendement du capital et qui sont disponibles à des valorisations intéressantes avec une marge de sécurité suffisante. Globalement, le gestionnaire pense que la qualité des sociétés et des valorisations générera des rendements constants au fil du temps.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alibaba Group Holding (CN)	196 704 544	6,66
Tencent Holdings	177 372 479	6,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	119 958 591	4,06
China Construction Bank (H)	114 429 685	3,87
China Merchants Bank (H)	105 242 352	3,56
BOC Aviation	103 081 255	3,49
ENN Energy Holdings	94 051 827	3,18
China Mengniu Dairy	84 793 142	2,87
China Oilfield Services (H)	83 279 083	2,82
China Overseas Land & Investment	81 038 923	2,74

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	24,47
Finance	14,72
Consommation courante	9,07
Industries	8,07
Énergie	7,57
Technologies de l'information	7,53
Immobilier	7,09
Matériaux	6,61
Obligations indexées sur actions	5,38
Services publics	3,18
Santé	2,14
Fonds de placement ouvert	0,00

Rendement total au 30.04.2024**

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 (USD)	18.08.2003	18.08.2003	-7,6 %	-7,2 %	-10,3 %	-23,0 %	-2,2 %	582,9 %	425,7 %	9,7 %
Actions A (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	-7,1 %	-6,9 %	-6,6 %	-19,8 %	-1,4 %	581,3 %	436,1 %	10,3 %
Actions A (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	-5,5 %	-5,1 %	-10,2 %	-22,9 %	-2,1 %	99,6 %	53,7 %	4,1 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-7,6 %	-7,2 %	-10,3 %	-23,0 %	-2,1 %	3,9 %	-15,8 %	0,4 %
Actions A-ACC (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	-4,6 %	-4,2 %	-6,0 %	-19,3 %	-1,2 %	80,4 %	33,1 %	3,6 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-7,9 %	-7,5 %	-10,6 %	-23,2 %	-2,2 %	65,1 %	25,6 %	4,2 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,7 %	-7,9 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,5 %	-7,7 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,7 %	-7,9 %	-
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	4,2 %	2,8 %	-
Actions C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-8,5 %	-7,2 %	-14,7 %	-23,0 %	-3,1 %	5,6 %	-9,4 %	0,3 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-5,0 %	-4,2 %	-8,3 %	-19,3 %	-1,7 %	45,5 %	31,6 %	4,8 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-5,2 %	-4,2 %	-9,4 %	-19,3 %	-2,0 %	94,2 %	64,8 %	5,7 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-6,7 %	-7,2 %	-5,7 %	-23,0 %	-1,2 %	23,1 %	1,0 %	2,9 %
Actions I-ACC (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	-3,6 %	-4,2 %	-	-	-	11,1 %	-15,4 %	2,6 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-5,3 %	-5,1 %	-9,3 %	-22,9 %	-1,9 %	6,6 %	-12,0 %	0,7 %
Actions X-MINCOME (USD)	16.12.2020	16.12.2020	-5,7 %	-7,2 %	-	-	-	-1,2 %	-40,2 %	-0,4 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-6,8 %	-7,2 %	-6,4 %	-23,0 %	-1,3 %	65,0 %	14,9 %	4,8 %
Actions Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	-6,3 %	-6,9 %	-2,6 %	-19,8 %	-0,5 %	134,0 %	58,8 %	6,0 %
Actions Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	-4,7 %	-5,1 %	-6,3 %	-22,9 %	-1,3 %	38,1 %	7,4 %	3,8 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-6,8 %	-7,2 %	-6,4 %	-23,0 %	-1,3 %	113,1 %	45,2 %	4,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-3,7 %	-4,2 %	-1,9 %	-19,3 %	-0,4 %	108,1 %	43,6 %	7,1 %

*Indice de comparaison : MSCI China Index (Net) jusqu'au 31 janvier 2008. Depuis cette date, l'indice est MSCI China Index (10 % Capped) (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 124 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont glissé à cause d'une reprise inégale après la pandémie. Les autorités ont lancé une série de mesures de relance pour consolider l'économie. La Banque populaire de Chine a adopté une orientation accommodante. Les grandes villes ont assoupli les restrictions sur l'achat de maisons afin de relancer le marché immobilier. La China Securities Regulatory Commission a durci ses règles pour guider un développement sain à long terme du marché des capitaux. Heureusement, les données publiées au début de l'année 2024 ont suggéré une amélioration de la reprise économique de la Chine. L'engagement inébranlable du gouvernement pour atteindre une croissance durable et de haute qualité, accompagnée de la sous-évaluation des actions chinoises, représente des opportunités d'investissement incontournables.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison, essentiellement grâce à la sélection des actions dans les secteurs des technologies de l'information (TI), de la consommation non essentielle et des industries. Les fabricants de puces Taiwan Semiconductor Manufacturing Company et SK Hynix ont profité d'une reprise cyclique et d'une tendance émergente à l'innovation en matière d'intelligence artificielle. Le discounteur PDD Holdings a annoncé une forte performance sur ses plates-formes nationales et étrangères. En revanche, le concepteur de logiciels de construction Glodon est confronté à quelques difficultés à court terme, y compris un levier d'exploitation négatif, un manque de reprise des nouvelles initiatives de projets et une pression à la baisse dans le secteur de la construction en aval.

Les gestionnaires adoptent une approche thématique de l'investissement « bottom-up » fondamental et recherchent des sociétés innovantes, orientées sur la croissance et la qualité à un prix raisonnable. En cherchant à capitaliser sur l'accélération de l'innovation en Chine, ils recourent à une compréhension approfondie des innovations technologiques, environnementales et du style de vie qui remodelent le monde pour identifier les opportunités de croissance sous-estimées par le marché. Les considérations ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) sont intégrées dans le processus d'investissement. Le Compartiment est donc surpondéré sur les secteurs des TI et des services de communication.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	12 242 277	9,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10 211 190	8,21
PDD Holdings ADR	7 269 391	5,85
Alibaba Group Holding (CN)	6 920 446	5,57
Trip.com Group	4 185 389	3,37
NetEase	4 161 892	3,35
New Oriental Education & Technology Group ADR	4 046 925	3,25
China Merchants Bank (H)	3 668 270	2,95
Contemporary Amperex Technology (A)	2 950 767	2,37
Meituan (B)	2 846 180	2,29

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Technologies de l'information	31,34
Consommation non essentielle	31,19
Industries	10,78
Santé	7,79
Consommation courante	6,50
Finance	3,66
Immobilier	2,26
Services de communication	2,20
Obligations indexées sur actions	1,72
Matériaux	1,06
Énergie	0,50

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (USD)	23.11.2009	23.11.2009	0,1 %	-9,2 %	-27,8 %	-21,1 %	-6,3 %	11,3 %	40,4 %	0,7 %
Actions A-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	0,1 %	-9,2 %	-	-	-	-44,1 %	-37,2 %	-17,1 %
Actions A-ACC (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	3,4 %	-6,2 %	-24,3 %	-17,3 %	-5,4 %	56,3 %	96,7 %	3,1 %
Actions A-ACC (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	-0,3 %	-9,5 %	-28,1 %	-21,3 %	-6,4 %	22,0 %	54,6 %	1,4 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	8,5 %	-1,7 %	-	-	-	-26,9 %	-21,4 %	-10,9 %
Actions A-ACC (SGD)	10.03.2021	10.03.2021	2,4 %	-7,1 %	-	-	-	-44,9 %	-38,2 %	-17,3 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.03.2021	24.03.2021	-1,8 %	-7,1 %	-	-	-	-46,0 %	-36,4 %	-18,0 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	4,9 %	3,3 %	-
Actions D-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	3,0 %	-6,2 %	-	-	-	-40,5 %	-32,1 %	-15,2 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	2,7 %	-6,2 %	-	-	-	-41,1 %	-32,1 %	-15,5 %
Actions I-ACC (USD)	10.03.2021	10.03.2021	1,2 %	-9,2 %	-	-	-	-43,9 %	-39,0 %	-16,8 %
Actions I-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	4,5 %	-6,2 %	-	-	-	-37,4 %	-32,1 %	-13,9 %
Actions W-ACC (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	1,1 %	-8,8 %	-	-	-	-38,3 %	-32,2 %	-14,2 %
Actions Y-ACC (USD)	23.11.2009	23.11.2009	0,9 %	-9,2 %	-24,7 %	-21,1 %	-5,5 %	24,4 %	40,4 %	1,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	4,3 %	-6,2 %	-	-	-	-37,9 %	-32,1 %	-14,1 %
Actions Y-ACC (SGD)	24.03.2021	24.03.2021	3,4 %	-7,1 %	-	-	-	-41,8 %	-36,4 %	-16,0 %

*Indice de comparaison : MSCI China Zhong Hua 10 % Index (Net) jusqu'au 24 février 2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI China All Shares Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 459 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions de l'Asie émergente ont progressé, soutenues par les résultats en Corée du Sud, à Taïwan et en Inde. L'exercice a démarré sur une note positive dans l'attente d'un soutien politique de la part de la Chine. Toutefois, la publication de données macroéconomiques en demi-teinte et les nouvelles tensions sur les secteurs chinois de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains pendant la dernière partie de l'exercice. Dans ce contexte, les actions chinoises ont reculé. Toutefois, les marchés orientés sur la technologie et exposés aux États-Unis, y compris les actions taïwanaises et sud-coréennes, ont progressé grâce à l'optimisme que suscite la demande de mémoire liée à l'intelligence artificielle (IA). En Inde, une forte croissance économique a encore soutenu les actions du pays. En 2023, l'Inde est restée le pays le plus apprécié pour investir dans les actions et elle a représenté le marché le plus acheté de la région asiatique.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les participations dans les sociétés de consommation chinoises sélectionnées ont freiné les gains. Il s'agissait de franchises de consommation solides comme Li Ning, Galaxy Entertainment, China Yongda Auto Services et Yum China. Les investisseurs sont restés circonspects face aux dépenses des ménages moroses et à une reprise économique en demi-teinte en Chine. Parallèlement, les craintes liées à un changement structurel du marché immobilier chinois et la faiblesse des ventes immobilières ont affecté le sentiment du marché ainsi que la confiance générale des investisseurs envers les sociétés immobilières. Cette situation a affaibli les participations dans China Overseas Land & Investment et China Overseas Grand Oceans Group. Du côté positif, la confiance envers les actions de semi-conducteurs avancés a été renforcée par des flux d'information sur l'évolution de l'IA et le lancement de nouveaux smartphones de cinquième génération (5G). Les participations convaincantes dans SK Hynix et KoMiCo ont contribué à la performance. En Inde, les participations convaincantes dans les principales sociétés de prêt indiennes, notamment Axis Bank et Shriram Finance, ainsi que le fabricant de compteurs intelligents Genus Power Infrastructure, ont fortement augmenté la valeur du portefeuille.

Le gestionnaire privilégie les sociétés aux franchises pérennes affichant des avantages concurrentiels durables, une croissance future raisonnable, des valorisations intéressantes avec un bon profil de risque/rendement, un bilan solide et d'excellentes capacités de gestion des capitaux. Dans l'univers de la consommation, le gestionnaire a adopté des positions convaincantes dans China Meidong Auto et WH Group. China Meidong est un concessionnaire automobile en pleine expansion qui est exposé à des marques de renommée mondiale comme Porsche et BMW. WH Group est l'une des plus grandes sociétés de transformation de viande porcine au monde, dont les activités se trouvent principalement en Chine, aux États-Unis et en Europe. Dans l'univers financier, le gestionnaire est favorable à Axis Bank et ICICI Bank.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	45 567 578	9,92
Tencent Holdings	25 941 427	5,65
Samsung Electronics	25 724 810	5,60
Alibaba Group Holding (CN)	14 355 264	3,13
ICICI Bank	12 897 522	2,81
HDFC Bank	9 937 968	2,16
SK Hynix	9 614 743	2,09
Hygeia Healthcare Holdings	9 029 338	1,97
Axis Bank	8 839 033	1,92
China Overseas Land & Investment	8 320 423	1,81

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	36,48
Inde	13,79
Corée	12,94
Province de Taïwan	12,81
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	8,35
Indonésie	4,96
Irlande	2,88
Philippines	1,61
Thaïlande	1,35
Singapour	1,16
Malaisie	0,89
Australie	0,71

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (USD)	21.04.2008	21.04.2008	7,2 %	9,8 %	12,6 %	13,5 %	2,4 %	113,0 %	80,3 %	4,8 %		
Actions A (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	10,8 %	13,4 %	18,0 %	19,0 %	3,4 %	216,4 %	168,5 %	7,4 %		
Actions A-ACC (USD)	21.04.2008	21.04.2008	7,2 %	9,8 %	12,6 %	13,5 %	2,4 %	113,2 %	80,3 %	4,8 %		
Actions A-ACC (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	10,8 %	13,4 %	18,0 %	19,0 %	3,4 %	214,9 %	168,5 %	7,4 %		
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	6,9 %	9,4 %	12,3 %	13,2 %	2,3 %	87,8 %	66,8 %	5,3 %		
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	12,1 %	15,7 %	20,3 %	26,5 %	3,8 %	104,3 %	101,2 %	6,3 %		
Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	6,1 %	9,5 %	-		
Actions E-ACC (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	10,0 %	13,4 %	13,7 %	19,0 %	2,6 %	110,9 %	114,3 %	6,0 %		
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	8,4 %	9,8 %	18,5 %	13,5 %	3,5 %	113,5 %	67,5 %	6,4 %		
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,7 %	10,3 %	22,3 %	18,2 %	4,1 %	150,0 %	112,9 %	9,5 %		
Actions Y-ACC (USD)	14.10.2008	14.10.2008	8,2 %	9,8 %	17,5 %	13,5 %	3,3 %	309,1 %	201,0 %	9,5 %		
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	11,8 %	13,4 %	23,1 %	19,0 %	4,2 %	35,4 %	27,1 %	4,9 %		

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Asia Composite Index (Net) jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets Asia Index (Net).
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Emerging Asia Index (Net) Hedged to PLN.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 247 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de la région Europe émergente, Moyen-Orient et Afrique ont généré des rendements positifs pendant l'exercice considéré. Dans cette région, les actions ont connu une volatilité marquée, provoquée en grande partie par des événements internationaux. La confiance a évolué en dents de scie alors que les marchés mondiaux étaient confrontés à une inflation élevée dans les pays développés, ainsi qu'au calendrier des baisses de taux d'intérêt, aux tensions géopolitiques et au rythme de la reprise économique en Chine. Ces derniers mois, des tendances économiques encourageantes, comme un recul des pressions liées à une récession aux États-Unis et une montée des prix des matières premières, ont soutenu les marchés. Les marchés de la Turquie, de la Pologne et de la Hongrie ont enregistré les meilleures performances. La Turquie a excellé grâce à un haut volume d'entrées de capitaux étrangers, tandis que les actions polonaises ont rebondi suite au financement de l'Union européenne (UE) et aux résultats des élections favorables aux marchés. D'un point de vue sectoriel, les technologies de l'information sont ressorties comme le secteur le plus performant, tandis que les services de communication et les matériaux sont restés à la traîne.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Au niveau géographique, l'excellente sélection des titres au Kazakhstan et en Grèce a contribué aux rendements. Au niveau sectoriel, l'excellent choix des actions financières a augmenté la valeur du portefeuille. Kaspi et Piraeus Financial ont augmenté les gains. En revanche, la sélection décevante des actions dans les industries a affaibli les rendements. Le transporteur à bas prix Wizz Air et la société de biens d'équipement Barloworld ont, par exemple, affaibli la performance.

Les gestionnaires suivent une approche « bottom-up » de la sélection des actions, le positionnement géographique et sectoriel du Compartiment reflétant le nombre disponible d'opportunités d'investissement intéressantes. Ils ont adopté un positionnement prudent sur les matières premières (exploitants de minerai de fer, d'acier, de cuivre). Le Compartiment est exposé aux sociétés First Quantum Minerals, Jubilee Metals, Endeavour Mining et Alphamin Resources. Dans l'arène financière, les gestionnaires apprécient les perspectives des banques polonaises Powszechna Kasa Oszcz et Bank Polska Kasa Opieki qui sont négociées à des valorisations intéressantes. Ils sont toujours optimistes concernant le marché bancaire grec, sur lequel ils détiennent National Bank of Greece et Piraeus Financial.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Al Rajhi Bank	12 690 074	5,13
Naspers (N)	12 661 967	5,12
Kaspi.KZ ADR	11 706 293	4,73
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	11 029 683	4,46
AlKhorayef Water & Power Technologies	10 217 372	4,13
Standard Bank Group	8 673 981	3,51
OTP Bank	7 663 180	3,10
The Saudi National Bank	6 106 155	2,47
Nova Ljubljanska Banka GDR	6 100 586	2,47
Auto Partner	5 706 204	2,31

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Arabie saoudite	17,37
Afrique du Sud	15,91
Pologne	10,40
Grèce	6,59
Hongrie	4,99
Émirats arabes unis	4,82
Kazakhstan	4,73
Royaume-Uni	2,68
Slovénie	2,47
Canada	2,22
Autriche	1,97
Roumanie	1,95

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (USD)	11.06.2007	11.06.2007	13,6 %	6,5 %	-24,1 %	-9,3 %	-5,4 %	17,7 %	-8,6 %	1,0 %
Actions A (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	17,4 %	10,0 %	-20,4 %	-4,9 %	-4,5 %	47,8 %	14,1 %	2,3 %
Actions A (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	14,2 %	6,9 %	-21,0 %	-5,5 %	-4,6 %	85,6 %	43,6 %	3,7 %
Actions A-ACC (USD)	11.06.2007	11.06.2007	13,6 %	6,5 %	-24,1 %	-9,3 %	-5,4 %	17,8 %	-8,6 %	1,0 %
Actions A-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	17,4 %	10,0 %	-20,4 %	-4,9 %	-4,5 %	47,6 %	14,1 %	2,3 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	15,6 %	2,9 %	-12,0 %	-4,3 %	-2,5 %	19,4 %	10,3 %	1,5 %
Actions E-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	16,5 %	10,0 %	-23,4 %	-4,9 %	-5,2 %	29,9 %	14,1 %	1,6 %
Actions I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	14,8 %	6,5 %	-20,2 %	-9,3 %	-4,4 %	-18,6 %	-6,9 %	-3,1 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	14,6 %	6,5 %	-20,8 %	-9,3 %	-4,6 %	8,7 %	-15,8 %	0,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	18,5 %	10,0 %	-16,9 %	-4,9 %	-3,6 %	7,8 %	3,4 %	0,7 %
Actions SP A (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	107 490,9 %	-	-
Actions SP A (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	101 700,0 %	-	-
Actions SP A (GBP)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104 127,8 %	-	-
Actions SP A-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	106 171,4 %	-	-
Actions SP A-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	105 669,2 %	-	-
Actions SP A-ACC (PLN)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	107 568,8 %	-	-
Actions SP E-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104 850,0 %	-	-
Actions SP I-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	103 858,3 %	-	-
Actions SP Y-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104 555,6 %	-	-
Actions SP Y-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104 807,7 %	-	-

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets EMEA 5 % Capped (Net).

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Emerging Markets EMEA Index (5 % Capped) (Net) Hedged to PLN.

Les performances des catégories d'Actions « Side Pocket » (« SP ») s'expliquent par la cession d'une partie des actifs russes valorisés à zéro depuis le 2 mars 2022.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 3 254 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés émergents ont progressé au cours d'un exercice caractérisé par une volatilité prononcée. La confiance a évolué en dents de scie alors que les marchés du monde entier étaient confrontés à une inflation élevée dans les pays développés, ainsi qu'au calendrier des baisses de taux d'intérêt, aux tensions géopolitiques et au rythme de la reprise économique en Chine. Ces derniers mois, des tendances économiques encourageantes, comme un recul des pressions liées à une récession aux États-Unis et une montée des prix des matières premières, ont soutenu les marchés. Les actions chinoises ont généré les meilleurs gains, soutenues par les excellents chiffres du PIB du premier trimestre, la solidité des gains des sociétés et l'optimisme soulevé par la politique de soutien. Dans un tel climat, toutes les régions ont généré des rendements positifs, à commencer par l'Amérique latine suivie par l'Asie émergente, l'Europe émergente, le Moyen-Orient et l'Afrique (EMEA).

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions en Corée du Sud, à Taiwan et au Kazakhstan a amélioré les gains, tandis que la Chine et Hong Kong ont freiné la performance. Au niveau sectoriel, la sélection des actions dans les secteurs des technologies de l'information et de la finance a représenté les principaux moteurs de rendements. Ces bons résultats ont été effacés par la mauvaise performance de la consommation courante, de l'énergie et de la consommation non essentielle. Dans le secteur de la consommation, les participations chinoises, notamment Li Ning (vêtements de sport), Zhongsheng (automobiles) et China Mengniu (produits laitiers) n'ont pas brillé dans un environnement de consommation affaibli. Le voyageur indien en ligne MakeMyTrip a encore profité de flux de trésorerie élevés, d'une faible intensité concurrentielle et d'une stabilisation des coûts fixes, ce qui devrait permettre une augmentation de ses marges. TCS Group, un fournisseur russe de services financiers aux particuliers en ligne, qui a été entièrement vendu en janvier, a également contribué à la performance.

Les politiques mondiales en matière de taux d'intérêt et une faiblesse de la Chine ont été les principaux facteurs ayant déterminé le sentiment à l'égard des marchés émergents. Bien que les marchés développés aient encore devancé les marchés émergents, cette catégorie d'actifs est négociée à des prix très inférieurs à ceux des marchés développés. Ce contexte d'inflation et de taux d'intérêt est au centre de ce que nous considérons comme une amélioration des perspectives pour les actions des marchés émergents. Nous cherchons toujours à détenir des sociétés bien capitalisées avec des bilans peu endettés. Le Compartiment présente un positionnement prudent, ce qui signifie que les sociétés détenues devraient être mieux préparées pour ce qui reste un environnement difficile.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	288 979 600	8,88
Samsung Electronics	166 867 047	5,13
Naspers (N)	157 181 278	4,83
Kaspi.KZ ADR	139 433 641	4,28
Grupo Mexico (B)	116 494 818	3,58
HDFC Bank	115 825 700	3,56
Nu Holdings (Îles Caïmans)	105 806 490	3,25
MakeMyTrip	102 484 839	3,15
Bank Central Asia	94 936 116	2,92
Axis Bank GDR	92 185 506	2,83

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Inde	20,06
Chine	13,20
Province de Taïwan	12,26
Brésil	6,98
Corée	6,85
Afrique du Sud	6,53
Mexique	5,79
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	5,20
Kazakhstan	4,28
Indonésie	4,05
Canada	2,75
États-Unis	2,63

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (USD)	18.10.1993	18.10.1993	9,7 %	9,9 %	3,4 %	9,8 %	0,7 %	198,0 %	383,7 %	3,6 %
Actions A (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	13,4 %	13,5 %	8,4 %	15,1 %	1,6 %	58,6 %	73,4 %	2,8 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	10,3 %	10,3 %	7,6 %	14,3 %	1,5 %	204,8 %	231,7 %	6,4 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	12,2 %	12,3 %	3,6 %	10,0 %	0,7 %	52,2 %	68,6 %	2,4 %
Actions A (USD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	13,5 %	13,1 %	16,0 %	20,4 %	3,0 %	41,4 %	54,1 %	4,6 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	9,7 %	9,9 %	3,4 %	9,8 %	0,7 %	92,8 %	108,0 %	3,8 %
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	13,4 %	13,5 %	8,4 %	15,1 %	1,6 %	61,9 %	71,1 %	4,9 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	18,8 %	18,8 %	30,7 %	38,9 %	5,5 %	78,5 %	103,2 %	6,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	11,5 %	10,6 %	5,3 %	7,1 %	1,0 %	18,8 %	18,4 %	1,8 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	7,7 %	9,9 %	-1,6 %	9,8 %	-0,3 %	-10,3 %	2,6 %	-1,8 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	12,8 %	13,5 %	5,7 %	15,1 %	1,1 %	35,8 %	58,6 %	3,9 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,5 %	13,5 %	4,4 %	15,1 %	0,9 %	156,2 %	257,9 %	4,1 %
Actions I (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	14,6 %	13,5 %	14,0 %	15,1 %	2,7 %	37,1 %	40,8 %	3,7 %
Actions I (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	11,4 %	10,3 %	13,1 %	14,3 %	2,5 %	66,4 %	72,1 %	6,5 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	10,9 %	9,9 %	8,7 %	9,8 %	1,7 %	60,2 %	33,3 %	3,9 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	14,5 %	13,5 %	-	-	-	-5,4 %	0,0	-2,6 %
Actions RA-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	10,1 %	9,9 %	-	-	-	-26,8 %	-12,5 %	-11,9 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	12,4 %	12,3 %	4,6 %	10,0 %	0,9 %	24,7 %	34,4 %	2,5 %
Actions W (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	11,3 %	10,3 %	12,3 %	14,3 %	2,4 %	32,2 %	34,6 %	3,8 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,2 %	10,3 %	12,3 %	14,3 %	2,3 %	86,4 %	85,8 %	6,3 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	10,6 %	9,9 %	7,9 %	9,8 %	1,5 %	40,7 %	33,5 %	3,3 %
Actions Y (EUR)	08.11.2017	08.11.2017	14,3 %	13,5 %	13,0 %	15,1 %	2,5 %	12,8 %	16,8 %	1,9 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	10,7 %	9,9 %	7,9 %	9,8 %	1,5 %	52,7 %	47,8 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	14,3 %	13,5 %	13,1 %	15,1 %	2,5 %	57,1 %	49,1 %	4,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.02.2018	14.02.2018	8,3 %	9,9 %	-4,0 %	9,8 %	-0,8 %	-15,8 %	2,8 %	-2,7 %

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Index jusqu'au 31 décembre 2000. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets Index (Net).

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Emerging Markets Index Hedged to USD.

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

Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI EM N USD Tran-83238 Index.

Indice de comparaison couvert EUR/USD : MSCI EM N USD Tran-83116 Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 534 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2%. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

En tant que fonds « passif » ou « indiciel », le Compartiment est géré pour dégager des rendements aussi proches que possible de ceux de l'indice qui est concentré sur les 50 plus grandes sociétés de la zone euro. Toutefois, contrairement à l'indice, le Compartiment supporte des frais et des dépenses. En revanche, il peut profiter de prêts de titres, ce qui n'est pas le cas de l'indice. Par conséquent, les rendements du Compartiment devraient être similaires à ceux de l'indice, et non identiques. Au cours de l'exercice, la catégorie A-EUR du Compartiment a affiché un rendement de 16,8 % net en euros, contre 15,9 % pour l'indice. Par rapport au rendement total de l'indice net, l'imposition constituait un facteur avantageux pour l'écart de suivi lorsque le traitement de la retenue à la source est plus favorable. Au cours de l'exercice, l'écart de suivi ex post de la même catégorie a atteint 0,41 % en moyenne (un chiffre annualisé sur une période de 3 ans, basé sur des points de données en fin de mois sur 36 mois, est utilisé car il est considéré comme ayant une plus grande fiabilité statistique). Cette mesure de la variabilité des rendements du Compartiment par rapport à l'indice peut être influencée par plusieurs facteurs, notamment les différentes retenues à la source précitées, ainsi que par la politique d'ajustement partiel des prix du Compartiment, qui est destinée à gérer la différence de suivi aussi étroitement que possible au fil du temps.

Geode Capital Management LLC, spécialiste de la gestion des stratégies indiciaires, a été nommée sous-gérant du Compartiment le 3 janvier 2017. Les gestionnaires cherchent à minimiser les différences par rapport à l'indice en utilisant une technique de reproduction de l'indice, qui implique une réplique totale des sociétés représentées dans l'indice. Il convient de signaler que le volume de liquidités du Compartiment et l'investissement de celles-ci dans un fonds de liquidités en vue d'assurer la diversification n'impliquent pas une sous-exposition à l'indice. En effet, ces liquidités sont en général placées dans des contrats à terme sur indices boursiers. Ainsi, les flux de trésorerie du Compartiment peuvent être gérés efficacement à un coût réduit. En prenant en compte l'exposition obtenue par le biais de ces contrats à terme, les pondérations du Compartiment sur les participations sont plus proches de celles de l'indice.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ASML Holding	51 422 556	9,63
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	31 487 104	5,90
SAP	27 181 358	5,09
TotalEnergies	24 070 357	4,51
Siemens	20 373 266	3,82
Schneider Electric (FR)	18 121 315	3,39
Allianz	16 343 113	3,06
Sanofi	16 105 167	3,02
L'Oreal	15 414 569	2,89
Air Liquide	14 666 453	2,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
France	39,71
Allemagne	25,30
Pays-Bas	15,58
Espagne	7,99
Italie	7,11
Finlande	1,56
Belgique	1,41
Irlande	0,63

Rendement total au 30.04.2024**

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		Catégorie d'Actions annualisée
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*			
Actions A (EUR)	08.10.1996	03.11.1998	16,8 %	15,9 %	61,0 %	57,7 %	10,0 %	206,1 %	216,2 %	4,5 %
Actions A (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	13,7 %	12,7 %	60,0 %	56,6 %	9,9 %	129,5 %	136,7 %	3,5 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	16,8 %	15,9 %	61,0 %	57,7 %	10,0 %	115,1 %	110,9 %	4,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	16,9 %	15,9 %	61,8 %	57,7 %	10,1 %	150,9 %	137,1 %	6,0 %

*Indice de comparaison : EURO STOXX 50 Index jusqu'au 19/02/2024. Depuis cette date, l'indice est Solactive Euro 50 NTR Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 2 784 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions européennes ont progressé en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2 %. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. La sélection des actions a déçu dans les secteurs de la finance, de la consommation non essentielle et des technologies de l'information (TI) et a effacé les bons résultats des actions du secteur de la santé. En revanche, la sous-pondération sur la consommation courante et la surexposition aux TI ont constitué une bonne source de valeur relative. Au niveau des actions, la société française de services de paiement Worldline a déçu les investisseurs après une révision à la baisse de son objectif de croissance des revenus pour 2024, tandis que la marque du luxe Burberry a revu à la baisse ses bénéfices prévisionnels pour l'exercice comptable 2024. Du côté positif, Novo Nordisk a connu un excellent exercice annuel grâce à la solide performance de son produit pour le diabète GLP-1, la société anticipant une autre année de croissance à double chiffre.

Les gestionnaires se concentrent sur la richesse de chaque entreprise au lieu de tenter de prédire les résultats macroéconomiques. Ils cherchent des sociétés qui sont portées par des changements structurels plus étendus et qui ont un bilan solide, une exposition à des revenus récurrents et une bonne stabilité des gains. Au niveau sectoriel, le Compartiment est surpondéré sur les secteurs bénéficiant de moteurs spécifiques dans lesquels il sélectionne des actions, comme les TI, les industries et la santé, et il présente un manque d'exposition aux secteurs sensibles aux facteurs macroéconomiques comme les banques et l'énergie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	169 725 179	6,10
RELX	169 521 101	6,09
Experian	166 961 262	6,00
Novo Nordisk (B) (DK)	158 489 405	5,69
Merck	128 131 686	4,60
Air Liquide	105 870 609	3,80
Coloplast (B)	99 629 937	3,58
Sage Group	93 863 730	3,37
Beiersdorf	87 478 658	3,14
Edenred	71 885 172	2,58

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	20,94
Allemagne	19,20
France	16,69
Irlande	12,58
Danemark	9,27
Suisse	8,27
Espagne	4,09
Suède	3,76
Italie	2,70
Pays-Bas	2,62

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (EUR)	15.01.2001	09.02.2001	3,1 %	11,0 %	28,8 %	45,6 %	5,2 %	318,0 %	260,3 %	6,3 %
Actions A (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	2,0 %	9,9 %	23,1 %	39,2 %	4,2 %	82,1 %	60,4 %	6,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,1 %	11,0 %	28,8 %	45,6 %	5,2 %	240,8 %	148,8 %	7,2 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	11,2 %	20,7 %	58,0 %	79,6 %	9,6 %	182,0 %	143,0 %	11,2 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	5,0 %	13,6 %	43,0 %	61,8 %	7,4 %	185,1 %	159,8 %	10,4 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	2,4 %	10,8 %	34,5 %	51,3 %	6,1 %	106,4 %	99,2 %	8,7 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	4,3 %	12,9 %	40,4 %	58,6 %	7,0 %	155,8 %	132,3 %	9,5 %
Actions D-ACC (EUR)	22.08.2018	22.08.2018	2,6 %	11,0 %	25,7 %	45,6 %	4,7 %	34,0 %	51,2 %	5,3 %
Actions E-ACC (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	2,3 %	11,0 %	24,1 %	45,6 %	4,4 %	251,5 %	257,8 %	5,6 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	4,1 %	11,0 %	35,4 %	45,6 %	6,3 %	106,0 %	91,1 %	9,2 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	0,8 %	7,5 %	29,1 %	38,9 %	5,2 %	82,6 %	65,3 %	7,4 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	5,2 %	12,9 %	-	-	-	19,3 %	41,6 %	4,3 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,0 %	11,0 %	34,4 %	45,6 %	6,1 %	157,3 %	109,6 %	9,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	3,9 %	11,0 %	34,4 %	45,6 %	6,1 %	216,4 %	106,3 %	7,2 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	13.12.2017	13.12.2017	5,2 %	12,9 %	46,3 %	58,6 %	7,9 %	77,3 %	70,6 %	9,4 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	1,2 %	7,9 %	33,5 %	44,6 %	6,0 %	149,0 %	102,2 %	9,4 %

*Indice de comparaison : EURO STOXX (TMI) Mid Europe (Net) jusqu'au 29 juin 2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net).

Indice de comparaison couvert en HUF : MSCI Europe Index (Net) Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Europe Index (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 6 632 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2%. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par son indice au cours de la période, des questions de style et de secteur ayant freiné les rendements relatifs. Une sélection décevante des actions dans les secteurs de la finance et de la santé a entravé la performance. Reckitt Benckiser a particulièrement affaibli les rendements. Ses actions ont glissé après qu'un jury de l'Illinois lui a ordonné de verser 60 millions de dollars US en dommages-intérêts, déclarant que son lait infantile Enfamil avait entraîné la mort d'un bébé prématuré. Le manque d'exposition à Novo Nordisk a fortement diminué les rendements relatifs lorsque cette société a déclaré des bénéfices d'exploitation meilleurs que prévu pour le quatrième trimestre. Du côté positif, l'exposition à Associated British Foods (AB Foods) et Inditex a apporté une valeur appréciable. AB Foods a publié d'excellents résultats pour le premier semestre de l'exercice comptable 2024, ses bénéfices avant intérêts et impôts (EBIT) et ses bénéfices par action (BPA) étant supérieurs aux estimations consensuelles. Inditex a progressé lors de l'annonce de transactions actuellement très élevées, parallèlement à ses résultats de l'exercice comptable 2023 publiés en mars.

L'équipe préfère les sociétés de qualité qui sont négociées à des valorisations intéressantes, et le Compartiment obtient généralement de bons résultats lorsque l'écart de valorisation entre les actions les plus chères et les moins chères se resserre, étant donné qu'il a tendance à ne pas détenir les sociétés les plus chères du marché. L'équipe s'attache à trouver des actions affichant des multiples faibles/déprimés dont les fondamentaux sont solides (sans être exagérés) et pour lesquelles une croissance décente (plutôt que stellaire) du BPA est visible à moyen terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	340 590 942	5,14
Industria de Diseno Textil	275 760 898	4,16
Roche Holding	272 510 038	4,11
National Grid	258 837 893	3,90
Sanofi	245 664 888	3,70
Associated British Foods	239 859 287	3,62
Koninklijke Ahold Delhaize	230 370 566	3,47
Sage Group	201 435 568	3,04
Barclays	193 777 482	2,92
Vonovia	192 108 224	2,90

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	38,77
France	15,71
Allemagne	11,76
Pays-Bas	9,79
Suisse	6,37
Espagne	5,16
Suède	4,72
Irlande	3,09
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,64
Autriche	0,98
Hongrie	0,97
Italie	0,63

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	9,4 %	11,0 %	19,0 %	46,3 %	3,5 %	1 475,8 %	1 431,5 %	8,6 %
Actions A (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	8,2 %	9,9 %	13,6 %	39,9 %	2,6 %	75,8 %	127,9 %	4,3 %
Actions A-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	9,3 %	11,0 %	19,0 %	46,3 %	3,5 %	64,0 %	119,2 %	3,0 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	9,7 %	12,9 %	27,6 %	59,3 %	5,0 %	89,4 %	141,2 %	6,4 %
Actions C (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	8,2 %	11,0 %	13,2 %	46,3 %	2,5 %	36,8 %	121,0 %	1,9 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	8,5 %	11,0 %	14,6 %	46,3 %	2,8 %	125,6 %	158,8 %	3,5 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	10,5 %	11,0 %	25,3 %	46,3 %	4,6 %	41,6 %	59,5 %	5,2 %
Actions SR-ACC (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	9,5 %	11,0 %	20,2 %	46,3 %	3,8 %	37,4 %	66,4 %	3,6 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	8,4 %	9,9 %	14,8 %	39,9 %	2,8 %	31,9 %	60,2 %	3,2 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	7,3 %	7,9 %	23,3 %	45,3 %	4,3 %	69,7 %	95,5 %	6,2 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,3 %	11,0 %	24,2 %	46,3 %	4,4 %	93,7 %	117,0 %	6,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	10,2 %	11,0 %	24,2 %	46,3 %	4,4 %	136,9 %	184,1 %	5,5 %

*Indice de comparaison : FTSE World Europe ex-UK jusqu'au 29 février 2000. FTSE World Europe jusqu'au 31 décembre 2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net).

Indice de comparaison couvert en USD : FTSE World Europe USD Hedged Total Return jusqu'au 31 décembre 2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 208 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2%. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice au cours de l'exercice, les questions de style et de secteur ayant freiné les rendements. La sélection décevante des actions dans les secteurs de la santé et de la finance a entravé la performance. Reckitt Benckiser a particulièrement affaibli les rendements. Ses actions ont glissé après qu'un jury de l'Illinois lui a ordonné de verser 60 millions de dollars US en dommages-intérêts, déclarant que son lait infantile Enfamil avait entraîné la mort d'un bébé prématuré. Le manque d'exposition à Novo Nordisk a fortement diminué les rendements relatifs lorsque cette société a déclaré des bénéfices d'exploitation meilleurs que prévu pour le quatrième trimestre. Côté positif, l'allocation sur Associated British Foods (AB Foods) et Inditex a apporté une valeur appréciable. AB Foods a publié d'excellents résultats pour le premier semestre de l'exercice comptable 2024, ses bénéfices avant intérêts et impôts (EBIT) et ses bénéfices par action (BPA) étant supérieurs aux estimations consensuelles. Inditex a progressé lors de l'annonce de transactions actuellement très élevées, parallèlement à ses résultats de l'exercice comptable 2023 publiés en mars.

L'équipe préfère les sociétés de qualité qui sont négociées à des valorisations intéressantes. Le Compartiment fonctionne généralement bien quand l'écart de valorisation entre les actions les plus chères et les moins chères se resserre, étant donné qu'il a tendance à ne pas détenir les sociétés les plus chères du marché. L'équipe s'attache à trouver des actions affichant des multiples faibles/déprimés dont les fondamentaux sont solides (sans être exagérés) et pour lesquelles les sociétés peuvent percevoir une croissance du BPA décente (plutôt que stellaire) à moyen terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	9 330 412	4,48
Roche Holding	8 426 178	4,05
Industria de Diseno Textil	8 192 732	3,93
Sanofi	7 825 813	3,76
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	7 397 761	3,55
Associated British Foods	7 389 309	3,55
Koninklijke Ahold Delhaize	7 301 505	3,51
Barclays	7 223 082	3,47
National Grid	7 077 426	3,40
Vonovia	6 218 028	2,99

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	37,47
France	16,11
Allemagne	11,11
Pays-Bas	9,74
Suisse	6,57
Irlande	5,19
Suède	5,10
Espagne	4,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,69
Hongrie	1,28
Autriche	1,20
Italie	0,81

Rendement total au 30.04.2024**

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 (EUR)	16.09.2002	16.09.2002	9,1 %	11,0 %	19,4 %	45,6 %	3,6 %	261,2 %	303,4 %	6,1 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,1 %	11,0 %	19,4 %	45,6 %	3,6 %	112,3 %	147,4 %	4,3 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,6 %	11,0 %	16,5 %	45,6 %	3,1 %	44,4 %	81,8 %	4,7 %
Actions E-ACC (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	8,3 %	11,0 %	15,0 %	45,6 %	2,8 %	226,1 %	323,7 %	5,6 %
Actions I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	10,3 %	11,0 %	25,7 %	45,6 %	4,7 %	107,1 %	122,9 %	6,9 %
Actions I-ACC (SGD)	30.11.2015	30.11.2015	9,2 %	9,9 %	20,3 %	39,2 %	3,8 %	47,1 %	60,0 %	4,7 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,0 %	11,0 %	24,4 %	45,6 %	4,5 %	92,8 %	109,6 %	6,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	10,0 %	11,0 %	24,6 %	45,6 %	4,5 %	106,7 %	106,3 %	4,5 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	12.09.2013	12.09.2013	10,5 %	12,9 %	33,3 %	58,6 %	5,9 %	114,0 %	146,4 %	7,4 %

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

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 069 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les petites entreprises européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2 %. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. Dans plusieurs secteurs, la sélection des titres a représenté un frein important à la performance. Certaines de ces pertes ont été compensées par la sous-pondération sur la santé et l'immobilier, ainsi que par la surexposition aux services de communication et la finance. Les actions de AMS-Osram ont été déclassées après l'annulation par Apple de son projet phare soutenant un investissement majeur d'AMS-Osram dans le microLED, ce qui élimine un moteur de croissance essentiel à long terme pour l'entreprise. Les actions de Teleperformance ont été affaiblies par les craintes grandissantes concernant la manière dont l'intelligence artificielle perturbera le secteur des services de relation client. En revanche, Vitesco Technologies a enregistré une bonne performance après une offre de reprise de l'équipementier automobile allemand Schaeffler. Les actions financières Intermediare Capital Group et VZ Holding ont également apporté une valeur appréciable.

Les gestionnaires cherchent à identifier les sociétés bien gérées qui génèrent des liquidités et disposent d'une véritable position dominante sur le marché d'un avantage concurrentiel durable et de bénéfices découlant d'une forte augmentation des ventes. Le Compartiment présente des positions surpondérées substantielles dans les secteurs des services de communication, des matériaux et de la finance et il est fortement sous-exposé aux industries, à l'immobilier et à la santé.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Alpha Group International	24 868 130	2,33
Coats Group	19 703 732	1,84
GN Store Nord	18 126 065	1,70
Oakley Capital Investments Fund	16 259 610	1,52
GlobalData	15 463 992	1,45
KBC Ancora	15 325 896	1,43
Balfour Beatty	14 801 627	1,39
Ipsos	14 441 966	1,35
Tate & Lyle	14 187 224	1,33
ASR Nederland	13 919 137	1,30

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	39,76
France	9,35
Irlande	6,21
Allemagne	5,69
Italie	4,61
Pays-Bas	4,53
Suède	4,38
Suisse	4,14
Norvège	3,73
Espagne	3,18
Autriche	2,87
Belgique	2,43

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (EUR)	01.12.1995	28.12.1995	2,7 %	7,9 %	23,5 %	31,1 %	4,3 %	1 219,8 %	1 136,6 %	9,5 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	2,7 %	7,9 %	23,5 %	31,1 %	4,3 %	181,5 %	191,4 %	6,1 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	4,0 %	10,2 %	35,1 %	50,2 %	6,2 %	120,3 %	150,5 %	8,0 %
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	2,8 %	10,2 %	-	-	-	7,5 %	15,3 %	6,7 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	1,9 %	7,9 %	18,9 %	31,1 %	3,5 %	97,6 %	320,3 %	2,9 %
Actions I-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	3,7 %	7,9 %	29,9 %	31,1 %	5,4 %	43,5 %	44,3 %	6,9 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	3,6 %	7,9 %	28,9 %	31,1 %	5,2 %	128,3 %	121,7 %	8,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,5 %	7,9 %	28,8 %	31,1 %	5,2 %	226,8 %	223,5 %	7,6 %
Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	24.11.2021	24.11.2021	5,6 %	4,5 %	-	-	-	-6,1 %	-12,9 %	-2,5 %

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

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Small Cap Index (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 276 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de l'exercice. Les performances ont été modestes pendant le premier semestre de l'exercice car l'inflation s'est apaisée tout en restant au-dessus des niveaux cibles et a incité les principales banques centrales à maintenir leur cycle de hausse. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et une baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis, ainsi que les tensions géopolitiques, ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le second semestre car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses des taux d'intérêt en 2024. Dans ce contexte, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression tandis que la Chine est restée à la traîne. Au niveau sectoriel, les actions des semi-conducteurs du secteur des technologies de l'information ont fortement augmenté car le thème de l'intelligence artificielle (IA) a stimulé la confiance des investisseurs.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les positions sélectionnées dans les secteurs des services professionnels et des produits pharmaceutiques ont compté parmi les plus préjudiciables, tandis qu'une bonne sélection des actions dans le secteur du matériel technologique et dans certains segments de l'équipement à semi-conducteurs a augmenté la valeur. Au niveau des actions, la participation dans le prestataire de services aux entreprises Concentrix a glissé car Chat GPT/les grands modèles de langage présentent un risque de perturbation technologique concurrentielle. Heureusement, la société de matériel technologique Dell Technologies a progressé grâce à des gains élevés et à une augmentation des commandes de serveurs d'IA. Dell devrait continuer à générer un flux de trésorerie disponible considérable et à impliquer les actionnaires par le biais de ses dividendes et de ses rachats d'actions. La position dans le fournisseur d'équipement à semi-conducteurs Applied Materials a augmenté la valeur alors que cette industrie profite d'une explosion de la demande dans l'univers de l'IA, qui demande un niveau plus élevé de puissance de calcul et de mémoire.

Les gestionnaires se concentrent sur les idées les plus convaincantes et les plus pertinentes générées par les analystes de Fidelity dans le monde entier. En atténuant les risques indésirables, ils veillent à ce que la sélection des actions reste le principal moteur de risque et de rendement. Le positionnement du portefeuille découle de la sélection « bottom-up » des actions.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	13 397 209	4,85
NVIDIA	10 309 167	3,73
Amazon.com	8 754 359	3,17
Alphabet (A)	8 627 860	3,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6 670 990	2,42
Dell Technologies	6 323 791	2,29
Boston Scientific	6 109 644	2,21
JPMorgan Chase	6 019 592	2,18
Salesforce.com	5 317 472	1,93
Morgan Stanley	5 167 658	1,87

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	60,01
Japon	7,42
France	5,30
Allemagne	4,10
Royaume-Uni	3,48
Canada	3,22
Irlande	2,94
Province de Taiwan	2,42
Chine	2,29
Australie	2,22
Bermudes	1,39
Corée	1,12

Rendement total au 30.04.2024**

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 (USD)	16.12.2019	13.12.2019	17,2 %	17,5 %	-	-	-	39,2 %	46,5 %	7,8 %
Actions A (SGD)	16.12.2019	13.12.2019	19,8 %	20,1 %	-	-	-	40,1 %	47,4 %	8,0 %
Actions A-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	21,1 %	21,3 %	-	-	-	44,9 %	52,6 %	8,8 %
Actions E-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	20,2 %	21,3 %	-	-	-	40,2 %	52,6 %	8,0 %
Actions I (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,5 %	17,5 %	57,4 %	57,0 %	9,5 %	114,6 %	111,9 %	8,5 %
Actions I-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,4 %	17,5 %	57,4 %	57,0 %	9,5 %	114,5 %	111,9 %	8,4 %
Actions I-ACC (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	22,4 %	21,3 %	64,8 %	64,6 %	10,5 %	145,0 %	146,4 %	10,0 %
Actions I-ACC (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	19,1 %	17,9 %	63,6 %	63,5 %	10,3 %	168,0 %	165,7 %	11,0 %
Actions RY-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	18,5 %	17,5 %	-	-	-	8,0 %	5,0 %	3,2 %
Actions Y-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,2 %	17,5 %	55,4 %	57,0 %	9,2 %	109,5 %	111,9 %	8,2 %

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 624 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions allemandes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2 %.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement relativement défensif, que les gestionnaires de portefeuille considéraient comme justifié au vu de l'incertitude économique importante, s'est avéré trop prudent, après coup. Le manque d'exposition à Bayer a apporté une contribution essentielle aux rendements relatifs en raison d'une détérioration rapide de ses fondamentaux, de ses litiges constants accompagnés de sorties de liquidités et d'un bilan affaibli, ce qui a globalement pesé sur cette action. Parallèlement, plusieurs sociétés de haute qualité ont fortement contribué à la performance, notamment Partners Group, un fournisseur coté de fonds de placement privé, et la compagnie aérienne à bas prix Ryanair. En revanche, Puma et Sartorius Stedim, ainsi qu'un certain nombre de participations industrielles, ont affaibli les rendements relatifs. La société Siemens Energy a affiché une faiblesse particulière alors qu'elle a annoncé à la fin du mois de juin qu'une analyse technique avait révélé de graves problèmes de qualité sur certaines de ses plates-formes éoliennes terrestres, et qu'elle a été confrontée à des difficultés pour faire progresser ses activités éoliennes en mer.

L'étendue des conséquences économiques semble se réduire, les probabilités d'une grande récession s'éloignant. La croissance des salaires est positive, tandis que les baisses des taux de la BCE se rapprochent. Globalement, les gestionnaires gèrent toujours le portefeuille de manière prudente, en ciblant les sociétés de haute qualité qui peuvent augmenter leurs bénéfices durablement pendant de nombreuses années. En revanche, ils évitent les entreprises présentant des problèmes structurels ou celles confrontées à une augmentation substantielle des pressions concurrentielles, comme les constructeurs automobiles.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	59 001 805	9,45
Deutsche Telekom	56 664 682	9,08
Infineon Technologies	44 508 394	7,13
Deutsche Post	32 706 053	5,24
Airbus	29 791 241	4,77
MTU Aero Engines	29 315 695	4,70
Siemens	28 915 849	4,63
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	28 629 351	4,59
Hannover Rueck	28 149 915	4,51
Allianz	24 681 561	3,95

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Industries	24,89
Technologies de l'information	22,16
Finance	21,24
Santé	13,08
Services de communication	9,08
Consommation non essentielle	6,26
Matériaux	2,78
Immobilier	0,42
Fonds de placement ouvert	0,00

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	7,3 %	10,9 %	20,3 %	38,8 %	3,8 %	990,5 %	1 124,0 %	7,4 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	7,3 %	10,9 %	20,3 %	38,8 %	3,8 %	174,1 %	215,1 %	5,9 %
Actions A-ACC (CHF) (hedged)	24.02.2015	24.02.2015	4,9 %	8,5 %	16,8 %	34,4 %	3,1 %	40,1 %	56,1 %	3,7 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,4 %	13,5 %	33,6 %	55,2 %	6,0 %	96,7 %	129,4 %	7,0 %
Actions I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	8,5 %	10,9 %	26,7 %	38,8 %	4,8 %	36,8 %	49,3 %	6,3 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	8,3 %	10,9 %	25,6 %	38,8 %	4,7 %	56,8 %	72,3 %	5,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	8,3 %	10,9 %	25,5 %	38,8 %	4,7 %	192,2 %	187,9 %	6,9 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	5,8 %	8,5 %	21,9 %	34,4 %	4,0 %	39,9 %	51,1 %	3,9 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	10,3 %	13,5 %	39,6 %	55,2 %	6,9 %	71,8 %	88,8 %	6,4 %

*Indice de comparaison : Frankfurt FAZ jusqu'au 31 décembre 1996. Depuis cette date, l'indice est HDAX 110 Index (DAX 100 avant le 24 mars 2003).

Indice de comparaison couvert en CHF : HDAX Total Return Index Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en USD : HDAX Total Return Index Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 166 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés financiers mondiaux ont progressé à l'instar des actions mondiales, soutenus par des données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que par un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. Dans l'ensemble, les marchés ont profité de la solidité des bénéfices des sociétés, en particulier des acteurs à très forte capitalisation, et de l'enthousiasme continu suscité par l'intelligence artificielle.

Le Compartiment a dégagé des rendements solides, mais il a été légèrement devancé par l'indice de comparaison au cours de l'exercice. Au niveau industriel, les participations sélectionnées parmi les assureurs ont affaibli les rendements tandis que la sélection des titres sur les marchés de capitaux a augmenté la valeur. Les actions de la société d'assurance-vie indépendante AIA Group ont souffert à cause d'une chute de ses marges et d'un ralentissement de la croissance en Chine continentale. La participation dans le gestionnaire de patrimoine suisse Julius Baer Gruppe a glissé face aux craintes liées à la faiblesse des revenus. Chailease Holdings a chuté en raison de la faiblesse du cycle de crédit et de l'évolution préjudiciable des taux d'intérêt. Du côté positif, la participation dans le gestionnaire d'actifs alternatifs Ares Management a rebondi suite à d'excellents résultats trimestriels et à une forte perspective de levée de capitaux. Une valeur importante a également été réalisée lors de la vente de la position dans TCS Group, un fournisseur russe de services financiers aux particuliers en ligne.

Le Compartiment est toujours bien diversifié et continue à investir dans les gagnants à long terme, les franchises de qualité avec un potentiel de rendement solide, et d'excellentes dynamiques « bottom-up ». L'exposition est composée d'entités financières complexes très réglementées (banques, crédit à la consommation, et assureurs) et de sociétés financières diversifiées (bourses, gestionnaires d'actifs, sociétés de paiement et fournisseurs de données/d'analyses). Au niveau industriel, le Compartiment est surpondéré sur les marchés de capitaux et les sous-secteurs des services financiers, et il présente une allocation substantielle sur les compagnies d'assurance de haute qualité. Les franchises sur les marchés financiers continuent de progresser en périodes de volatilité et de taux d'intérêt élevés, étant donné leur position en capital solide et leur potentiel de rachat d'actions. Les géants de l'assurance verrouillent actuellement les bénéfices à moyen terme découlant des taux élevés et peuvent progresser dans n'importe quel climat macroéconomique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
JPMorgan Chase	94 712 925	8,13
Visa	82 507 226	7,08
Berkshire Hathaway (B)	79 075 205	6,78
Wells Fargo	47 183 187	4,05
MasterCard	37 125 300	3,19
Morgan Stanley	33 993 082	2,92
Interactive Brokers Group	32 566 207	2,79
BNP Paribas (France)	31 415 865	2,70
S&P Global	29 875 036	2,56
3i Group	29 484 386	2,53

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	55,11
Inde	5,57
France	5,14
Allemagne	4,61
Canada	3,63
Royaume-Uni	3,41
Singapour	3,33
Bermudes	3,15
Irlande	2,62
Japon	2,01
Australie	1,69
Finlande	1,68

Rendement total au 30.04.2024**

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 (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	23,9 %	24,3 %	54,2 %	48,4 %	9,1 %	192,6 %	115,0 %	4,6 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	20,5 %	20,9 %	53,2 %	47,4 %	8,9 %	309,7 %	195,3 %	6,2 %
Actions A (USD)	16.10.2013	16.10.2013	19,9 %	20,4 %	47,1 %	41,6 %	8,0 %	101,3 %	86,5 %	6,9 %
Actions A-ACC (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	23,9 %	24,3 %	54,2 %	48,4 %	9,0 %	102,9 %	99,2 %	9,2 %
Actions A-ACC (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	22,7 %	23,1 %	47,2 %	41,9 %	8,0 %	106,1 %	107,0 %	9,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	16,4 %	18,5 %	-
Actions A-ACC (USD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	21,6 %	23,2 %	54,3 %	52,1 %	9,1 %	93,5 %	97,2 %	7,9 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,0 %	24,3 %	48,6 %	48,4 %	8,2 %	138,3 %	105,3 %	3,7 %
Actions I-ACC (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	25,1 %	24,3 %	62,2 %	48,4 %	10,2 %	88,8 %	68,6 %	9,1 %
Actions I-ACC (USD)	08.02.2023	08.02.2023	21,0 %	20,4 %	-	-	-	14,0 %	13,5 %	11,3 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	21,6 %	20,9 %	59,8 %	47,4 %	9,8 %	180,6 %	142,6 %	10,7 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	25,0 %	24,3 %	60,9 %	48,4 %	10,0 %	185,4 %	141,5 %	10,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	25,0 %	24,3 %	60,9 %	48,4 %	10,0 %	250,3 %	150,3 %	8,1 %
Actions Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	21,0 %	20,4 %	53,3 %	41,6 %	8,9 %	57,0 %	44,5 %	7,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	17,2 %	18,5 %	-

*Indice de comparaison : FTSE Global Financials (5 % Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. MSCI AC World Financials (Net) jusqu'au 1^{er} août 2017. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Financials Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Financials (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World Financials (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 853 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Dans le secteur financier, certaines participations ont souffert, tandis que la sélection des actions dans les secteurs de la santé et de la consommation non essentielle s'est avérée payante. Au niveau des actions, le manque d'exposition au fabricant de semi-conducteurs très cher NVIDIA a pesé sur les rendements relatifs. Parallèlement, la participation dans HDFC Bank n'a pauteint ses objectifs d'amélioration des marges en raison d'une réduction des volumes de liquidités dans le système et de l'orientation de la banque sur les coûts. Cela a entraîné une croissance inférieure aux prévisions des dépôts sur les comptes courants et comptes d'épargne à bas coût en raison d'un déploiement des agences plus lent que prévu. En revanche, General Electric a apporté une contribution essentielle aux rendements dans le cadre d'une excellente demande en services après-vente alors que les retards de livraison d'avions se poursuivent en raison de la pandémie et que les nouveaux avions de Boeing rencontrent des difficultés. La participation dans la plate-forme de médias sociaux Meta a également été solide, porté à la fois par d'excellents résultats et par l'euphorie suscitée par le potentiel de l'intelligence artificielle générative (IA générative) pour stimuler l'engagement, la monétisation, l'optimisation de la publicité et l'efficacité.

Le Compartiment investit dans deux catégories d'actions, à savoir les développeurs et les transformateurs. Les participations dans les capitaliseurs ont généralement des caractéristiques défensives, profitent d'un certain pouvoir de tarification et/ou d'opportunités de croissance à long terme. Les transformateurs sont des sociétés qui profitent d'une forte croissance cyclique ou de situations spéciales. Au niveau sectoriel, le Compartiment maintient une surpondération notable sur les sociétés de haute qualité au sein du segment financier, qui devraient profiter de la hausse des taux d'intérêt, d'un durcissement du cadre réglementaire, des moteurs de croissance à long terme et du potentiel de pénétration sur d'autres marchés, en particulier les marchés émergents.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	36 222 087	4,25
Visa	36 178 049	4,24
AON	35 292 443	4,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	32 614 510	3,82
Amazon.com	31 210 648	3,66
Airbus	30 231 594	3,54
Berkshire Hathaway (B)	26 748 548	3,14
Oracle	25 768 859	3,02
Arthur J Gallagher	23 913 744	2,80
S&P Global	23 843 120	2,80

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	61,64
Inde	5,42
Canada	4,29
France	4,29
Province de Taiwan	3,82
Suisse	3,03
Chine	2,66
Allemagne	2,60
Royaume-Uni	2,26
Japon	2,16
Pays-Bas	1,60
Irlande	1,54

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*		
Actions A (USD)	14.01.2003	14.01.2003	13,8 %	17,5 %	51,5 %	57,0 %	8,7 %	444,3 %	439,2 %	8,3 %
Actions A (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	17,6 %	21,3 %	58,8 %	64,6 %	9,7 %	435,4 %	434,1 %	8,2 %
Actions A (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	14,5 %	17,9 %	57,8 %	63,5 %	9,6 %	597,0 %	593,2 %	9,5 %
Actions A-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	13,9 %	17,5 %	51,6 %	57,0 %	8,7 %	114,5 %	119,9 %	10,0 %
Actions A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	-	-	13,2 %	18,4 %	-
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	13,7 %	17,6 %	42,0 %	49,6 %	7,3 %	93,0 %	101,3 %	8,6 %
Actions E-ACC (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	16,8 %	21,3 %	53,1 %	64,6 %	8,9 %	363,8 %	434,1 %	7,5 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	12,9 %	17,6 %	36,7 %	49,6 %	6,5 %	81,6 %	101,3 %	7,8 %
Actions I-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	15,0 %	17,5 %	59,6 %	57,0 %	9,8 %	133,0 %	119,9 %	11,2 %
Actions I-ACC (CHF)	28.04.2021	28.04.2021	18,5 %	21,0 %	-	-	-	4,5 %	13,3 %	1,5 %
Actions I-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	18,9 %	21,3 %	-	-	-	17,7 %	27,5 %	5,6 %
Actions I-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	15,7 %	17,9 %	-	-	-	15,6 %	25,2 %	4,9 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	15,4 %	17,9 %	64,6 %	63,5 %	10,5 %	209,0 %	196,7 %	11,8 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,7 %	21,3 %	65,7 %	64,6 %	10,6 %	215,2 %	201,9 %	11,4 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	14,8 %	17,5 %	58,2 %	57,0 %	9,6 %	221,0 %	201,8 %	7,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	18,7 %	21,3 %	65,8 %	64,6 %	10,6 %	223,8 %	207,5 %	11,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	14,7 %	17,6 %	48,0 %	49,6 %	8,2 %	105,3 %	101,3 %	9,4 %

*Indice de comparaison : MSCI World Index (Net) jusqu'au 31 octobre 2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Index (Net) Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 580 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les secteurs cycliques mondiaux ont progressé à l'instar des actions mondiales au cours de l'exercice considéré. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression. Aux États-Unis, l'indice des directeurs d'achat (PMI) de S&P Global pour le secteur manufacturier a glissé à 50,0 en avril, soit une baisse par rapport au chiffre de 51,9 de mars et aux prévisions de 52,0. Les fabricants ont réduit leur activité d'achat au vu d'une chute récente des nouvelles commandes.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements positifs solides et a devancé l'indice de comparaison. Dans les segments de l'aérospatiale et des transports terrestres, l'excellente sélection des titres a stimulé les rendements tandis que l'exposition au segment des machines a freiné les gains. Au niveau des actions, Rolls-Royce a contribué à la performance car ses profits ont plus que doublé en 2023 et le constructeur automobile a anticipé une croissance supplémentaire en 2024, prolongeant une forte reprise du prix de son action au cours l'année écoulée. XPO a publié des résultats pour le quatrième trimestre qui ont dépassé les estimations consensuelles et a annoncé une croissance prévisionnelle des rendements élevée mais à un chiffre en 2024 grâce à une nette amélioration de ses services. General Electric a progressé grâce à une forte demande dans le cadre des problèmes géopolitiques continus à l'échelle mondiale. En revanche, Nabtesco Corp a glissé après avoir publié des prévisions inférieures aux attentes pour 2024 en raison de la faiblesse de son segment de solution de composants. Teleperformance a anticipé une croissance limitée au cours de l'année à venir après avoir manqué son objectif de revenus annuels pour 2023 à cause d'un environnement économique volatil.

Le gestionnaire continue de suivre une approche cohérente de l'allocation sectorielle (c.-à-d. industries & produits chimiques, métaux & mines et énergie) qui correspond globalement à l'indice de référence pondéré par capitalisation de marché. Le Compartiment offre toujours une exposition à des sociétés de bonne qualité présentant des avantages compétitifs durables ou en amélioration et qui sont négociées à des valorisations raisonnables. Il s'agit de sociétés qui traversent un changement en termes de structure d'entreprise ou de secteur, dont l'action est sous-évaluée par le marché et qui se négocient en dessous de leur valeur intrinsèque, ce qui entraîne un profil de risque/rendement asymétrique. Grâce à son approche « bottom-up », le Compartiment offre toujours une exposition à des mégathèmes clés à long terme dans les secteurs de l'automatisation, de la relocalisation, de la décarbonisation & l'électrification, de l'énergie propre, de la numérisation, de la réouverture de l'économie et des voyages internationaux des classes moyennes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Exxon Mobil	25 033 481	4,32
Union Pacific	18 297 976	3,15
Rolls-Royce Holdings	17 952 006	3,09
CSX	17 549 653	3,03
L3Harris Technologies	16 591 314	2,86
Shell	15 752 669	2,72
FedEx	14 859 955	2,56
Jacobs Solutions	13 604 130	2,35
Teledyne Technologies	13 065 656	2,25
Carlisle	12 779 063	2,20

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	55,27
Royaume-Uni	8,90
France	8,64
Japon	6,98
Canada	6,78
Allemagne	3,83
Irlande	2,97
Australie	2,30
Pays-Bas	1,51
Suisse	0,84
Inde	0,62
Chine	0,37

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	22,6 %	19,4 %	79,6 %	57,4 %	12,4 %	394,9 %	288,3 %	7,0 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	19,4 %	16,1 %	78,5 %	56,3 %	12,3 %	619,4 %	460,1 %	8,7 %
Actions A (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,4 %	19,7 %	-
Actions A-ACC (EUR)	27.07.2022	27.07.2022	22,7 %	19,4 %	-	-	-	31,9 %	24,3 %	17,0 %
Actions A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,4 %	19,7 %	-
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	14,3 %	15,7 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	21,7 %	19,4 %	73,0 %	57,4 %	11,6 %	309,8 %	276,1 %	6,1 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	20,4 %	16,1 %	86,0 %	56,3 %	13,2 %	177,7 %	135,0 %	10,6 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	23,7 %	19,4 %	87,4 %	57,4 %	13,4 %	186,6 %	139,4 %	10,5 %
Actions Y (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,9 %	19,7 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	23,7 %	19,4 %	87,4 %	57,4 %	13,4 %	271,1 %	181,2 %	8,5 %
Actions Y-ACC (USD)	09.03.2022	09.03.2022	19,8 %	15,6 %	-	-	-	31,4 %	20,8 %	13,6 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Cyclical Sectors Index (5 % Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. Depuis cette date, l'indice est Custom MSCI AC World Energy, Materials & Industrials Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 34 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée tout en restant au-dessus des niveaux cibles et a incité les grandes banques centrales à poursuivre l'augmentation de leurs taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sous-pondération sur le secteur des technologies de l'information a constitué la position la plus préjudiciable aux rendements relatifs. La position surpondérée sur la consommation courante a également freiné les gains. En revanche, le parti pris contre le secteur de l'énergie a augmenté la valeur relative. Au niveau des actions, le manque d'exposition au géant des semi-conducteurs Nvidia a ralenti la performance relative. Les actions de cette société ont grimpé en flèche grâce à ses bénéfices et ses perspectives élevés. Cette société a également annoncé un partenariat avec Google, qui impliquera la vente de sa technologie par le biais du cloud de Google. La non-détention des géants que sont Amazon (e-commerce et cloud computing) et Meta Platforms, le géant des médias sociaux, a également ralenti la performance relative car leurs actions ont grimpé grâce aux excellentes perspectives de croissance de leurs bénéfices. La sous-exposition à Alphabet, la société mère de Google, a affaibli encore davantage les rendements relatifs lorsque ses actions ont avancé à l'annonce de bénéfices positifs. Dans le secteur financier, la participation dans la compagnie américaine d'assurance-maladie Humana a contrarié la performance. Ses actions ont reculé lorsque cette société a prévenu qu'une augmentation des frais médicaux pourrait affaiblir ses profits en 2024 à cause d'une demande continue en chirurgies non urgentes pour les personnes âgées, qui avaient été repoussées pendant la pandémie. Côté positif, la sous-exposition au géant de la technologie de consommation Apple a gonflé les rendements car ses actions ont reculé face à une baisse inquiétante des ventes de l'iPhone 15 et aux prévisions plus générales des ventes de matériel. La compagnie pharmaceutique belge UCB a également augmenté la valeur du portefeuille. Ses actions ont progressé lorsque cette société a publié des bénéfices trimestriels supérieurs aux estimations consensuelles, portés par ses médicaments Evenity et Cimzia. De plus, la société a publié des projections pour 2024 très supérieures aux attentes des analystes. La participation dans CaixaBank a également amélioré les gains en raison de l'assouplissement monétaire retardé de la Banque centrale européenne, ce qui a donné lieu à des révisions positives des bénéfices.

La stratégie Global Low Volatility est une stratégie d'actions défensive, gérée dans le but d'atteindre une volatilité inférieure à celle du marché. Le portefeuille reste orienté sur les actions peu volatiles et il conserve un positionnement assez défensif. Le portefeuille maintient une exposition élevée sur des actions dont l'achat est recommandé en raison de leurs fondamentaux, tout en cherchant à minimiser le risque absolu, dans le but d'atteindre 60 à 80 % de la volatilité de l'indice MSCI World Index sur le long terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Novo Nordisk (B) (DK)	436 275	1,28
Merck	418 186	1,23
Microsoft	401 364	1,18
Sumitomo Mitsui Financial Group	397 171	1,17
AstraZeneca (GB)	377 646	1,11
Republic Services	358 486	1,05
Cboe Global Markets	357 129	1,05
Progressive	355 631	1,05
Eli Lilly	352 392	1,04
Kansai Electric Power Co	346 813	1,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	62,97
Japon	10,20
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,81
Royaume-Uni	2,80
Allemagne	2,51
Canada	2,34
Pays-Bas	2,19
Singapour	1,93
Danemark	1,85
France	1,70
Irlande	1,53
Finlande	1,36

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	4,8 %	18,4 %	17,8 %	64,4 %	3,3 %	24,8 %	79,1 %	4,2 %
Actions A-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	8,2 %	22,2 %	-	-	-	10,8 %	54,2 %	2,4 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	13,5 %	28,0 %	48,7 %	108,0 %	8,3 %	50,8 %	110,4 %	8,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	04.12.2018	04.12.2018	4,9 %	18,4 %	17,7 %	64,4 %	3,3 %	24,6 %	79,1 %	4,2 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	09.10.2019	09.10.2019	3,1 %	18,8 %	-	-	-	8,4 %	67,4 %	1,8 %
Actions E-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	7,5 %	22,2 %	-	-	-	7,2 %	54,2 %	1,6 %
Actions I (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,8 %	18,8 %	31,4 %	71,2 %	5,6 %	36,5 %	82,0 %	5,9 %
Actions I-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	6,3 %	18,4 %	26,1 %	64,4 %	4,7 %	34,3 %	79,1 %	5,6 %
Actions I-ACC (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,9 %	18,8 %	31,4 %	71,2 %	5,6 %	36,5 %	82,0 %	5,9 %
Actions W (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,2 %	18,8 %	27,4 %	71,2 %	5,0 %	32,1 %	82,0 %	5,3 %
Actions Y-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	5,7 %	18,4 %	22,5 %	64,4 %	4,1 %	30,1 %	79,1 %	5,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	9,2 %	22,2 %	-	-	-	14,9 %	54,2 %	3,3 %

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

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI World Index (Net) Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 19 954 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression. Les marchés émergents ont également terminé en hausse, mais ils ont été distancés par les pays développés en raison d'une croissance économique chinoise atone. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information et les télécommunications ont nettement avancé grâce à la confiance que suscite l'intelligence artificielle (IA).

Au cours de l'exercice, le Compartiment a enregistré des rendements absolus élevés, mais a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les secteurs des semi-conducteurs, du matériel à semi-conducteurs et de la finance a nui aux rendements. La sous-pondération sur le segment du matériel technologique, du stockage et des périphériques a amélioré la performance relative, tandis que la sélection des actions dans le secteur des logiciels a augmenté la valeur. Le manque d'exposition au groupe de semi-conducteurs Nvidia a représenté la décision la plus préjudiciable à la performance relative en raison de la croissance élevée de ses bénéfices pendant l'exercice. Ses actions ont par ailleurs profité des attentes positives concernant ses offres d'IA. La société de paiements française Worldline a également porté atteinte aux rendements à cause d'une chute brutale de ses actions lorsqu'elle a pris les investisseurs de cours en baissant ses objectifs annuels. Worldline a déclaré qu'un ralentissement économique avait affecté ses activités, en particulier en Allemagne. Côté positif, la sous-exposition au géant de la technologie de consommation Apple a contribué aux rendements relatifs car ses actions ont reculé face à une baisse inquiétante des ventes d'iPhone 15 et aux projections plus générales de ventes de matériel. La participation dans Rolls-Royce a également progressé lorsque les investisseurs ont apprécié son plan de restructuration. La performance a également été stimulée par la reprise des vols longues distances, l'augmentation des dépenses de défense mondiales et les augmentations de prix de ses produits et services.

Le gestionnaire utilise toujours une approche « bottom-up » fondamentale et se concentre sur les développements technologiques structurels pour identifier les sociétés qui sont bien placées pour exploiter certaines opportunités dans le secteur, telles que le cloud, l'e-commerce et l'IA. Ces titres représentent les actions et les moteurs de croissance à long terme qui sont mal compris par le marché pour une raison ou une autre et qui se négocient à des valorisations intéressantes. Pour l'année écoulée jusqu'ici, la performance du secteur technologique a été très concentrée, les actions de l'IA étant le thème dominant du marché. Nous pensons que, pour le reste de l'année 2024, les thèmes technologiques devraient s'élargir étant donné le nombre d'opportunités sous-estimées dans la chaîne de valeur. Dans l'ensemble, nous restons optimistes concernant ce secteur, et notre sélection « bottom-up » des actions et notre approche d'investissement discipliné seront critiqués pour le reste de l'année.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 038 658 127	5,21
Microsoft	1 017 342 545	5,10
Apple	854 058 902	4,28
Texas Instruments	786 004 584	3,94
Alphabet (A)	681 978 369	3,42
Amazon.com	592 877 791	2,97
Alibaba Group Holding ADR	577 859 634	2,90
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	577 074 391	2,89
Autodesk	464 411 473	2,33
Qualcomm	429 903 693	2,15

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	52,63
Chine	7,13
Province de Taiwan	6,10
Corée	5,18
Japon	4,60
Pays-Bas	4,07
Royaume-Uni	3,84
Allemagne	3,73
Suède	2,89
Irlande	2,64
France	2,55
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,64

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	32,4 %	38,0 %	138,8 %	149,6 %	19,0 %	528,3 %	551,8 %	7,8 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	28,9 %	34,1 %	137,0 %	148,0 %	18,8 %	453,6 %	490,0 %	7,5 %
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	32,5 %	38,0 %	138,8 %	149,6 %	19,0 %	351,8 %	344,1 %	18,1 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	38,8 %	44,5 %	187,6 %	201,3 %	23,5 %	186,9 %	202,8 %	23,4 %
Actions A-ACC (SGD)	13.06.2018	13.06.2018	31,1 %	36,6 %	128,0 %	138,6 %	17,9 %	157,9 %	158,5 %	17,5 %
Actions A-ACC (USD)	09.04.2014	09.04.2014	28,2 %	33,6 %	127,7 %	138,2 %	17,9 %	432,2 %	423,2 %	18,1 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2018	11.07.2018	29,1 %	33,2 %	116,0 %	121,3 %	16,6 %	142,3 %	136,2 %	16,5 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,2 %	-	-
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,2 %	-	-
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	8,3 %	7,1 %	-
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	19,3 %	19,0 %	-
Actions A-ACC (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	31,5 %	36,1 %	141,2 %	149,3 %	19,3 %	371,0 %	360,8 %	19,0 %
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	30,0 %	36,1 %	-	-	-	31,0 %	41,8 %	27,6 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	15,3 %	14,5 %	-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	31,8 %	38,0 %	132,9 %	149,6 %	18,4 %	373,7 %	402,5 %	21,5 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	31,4 %	38,0 %	130,0 %	149,6 %	18,1 %	189,4 %	268,1 %	4,6 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Information Technology Index (5 % Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Information Technology Index (Net).

Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le
lancement

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 I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	33,8 %	38,0 %	151,1 %	149,6 %	20,2 %	265,6 %	250,0 %	21,0 %
Actions I-ACC (GBP)	27.03.2024	27.03.2024	-	-	-	-	-	-1,6 %	-4,7 %	-
Actions I-ACC (USD)	16.08.2016	16.08.2016	29,5 %	33,6 %	139,4 %	138,2 %	19,1 %	323,0 %	308,7 %	20,6 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	27.11.2019	27.11.2019	30,4 %	33,2 %	-	-	-	108,9 %	101,2 %	18,1 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	30,0 %	34,1 %	147,5 %	148,0 %	19,9 %	677,3 %	594,2 %	22,4 %
Actions X-ACC (EUR)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	20,0 %	18,8 %	-
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	33,6 %	38,0 %	149,1 %	149,6 %	20,0 %	678,2 %	645,3 %	21,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	33,6 %	38,0 %	149,1 %	149,6 %	20,0 %	1 432,0 %	1 187,2 %	18,4 %
Actions Y-ACC (USD)	23.02.2017	23.02.2017	29,3 %	33,6 %	137,6 %	138,2 %	18,9 %	264,3 %	263,3 %	19,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	30,1 %	33,2 %	125,6 %	121,3 %	17,7 %	274,5 %	256,7 %	18,9 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Information Technology Index (5 % Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Information Technology Index (Net).
 Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CNY.
 Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to CZK.
 Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to EUR.
 Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to PLN.
 Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to SGD.
 Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 700 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé l'exercice considéré en hausse. Au cours du premier semestre de l'exercice, les actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont rebondi pendant la seconde partie de l'exercice lorsque les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. La bonne santé des bénéficiaires des sociétés et des données économiques, le recul des pressions inflationnistes et les baisses anticipées des taux d'intérêt en 2024 ont apporté un soutien supplémentaire. Dans ce contexte, les actions américaines et japonaises ont enregistré une progression marquée. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information, les services de communication et la finance ont compté parmi les meilleures performances.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La stratégie de l'énergie propre a constitué le principal frein car le segment de l'énergie alternative/propre a enregistré des performances négatives. La stratégie mondiale sur la santé a affaibli les rendements étant donné que ce secteur est resté à la traîne par rapport aux marchés internationaux des actions. Parallèlement, l'exposition à la stratégie mondiale sur les technologies a soutenu la performance dans le cadre de l'optimisme suscité par le thème de l'intelligence artificielle (IA).

Le portefeuille vise une croissance du capital à long terme et investit dans les actions qui peuvent bénéficier des changements structurels ou pérennes des facteurs économiques et sociaux. Il peut s'agir de thèmes tels que les ruptures technologiques, les changements démographiques et le changement climatique. Au cours de l'année, les gestionnaires ont réduit les stratégies mondiales sur la santé et les technologies afin d'exploiter d'autres opportunités. À titre d'exemple, une nouvelle stratégie mondiale sur l'IA a été lancée pour ajouter quelques sociétés essentielles qui profitent de la mise en place à long terme de l'IA. Les gestionnaires ont également adopté une nouvelle stratégie sur les matériaux de transition, qui cible les sociétés qui extraient, produisent et transforment les minéraux et les matières premières essentielles à la réduction des émissions de carbone et des gaz à effet de serre à l'échelle internationale.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	87 490 971	5,15
Alphabet (A)	48 185 559	2,84
NVIDIA	46 385 760	2,73
Amazon.com	31 633 658	1,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	29 750 099	1,75
Hitachi	21 667 941	1,27
Apple	20 928 270	1,23
UnitedHealth Group	20 918 011	1,23
Shell	19 482 152	1,15
ASML Holding	19 393 729	1,14

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	52,97
France	5,99
Japon	5,84
Royaume-Uni	5,55
Irlande	3,87
Pays-Bas	3,85
Province de Taiwan	2,83
Danemark	2,39
Allemagne	2,18
Chine	1,87
Suisse	1,71
Italie	1,64

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A (USD)	31.12.1991	31.12.1991	10,7 %	17,5 %	22,7 %	57,3 %	4,2 %	629,7 %	934,3 %	6,3 %	
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	14,4 %	21,3 %	28,6 %	64,9 %	5,2 %	261,8 %	417,3 %	6,6 %	
Actions A (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	13,1 %	20,1 %	-	-	-	-3,6 %	16,8 %	-1,2 %	
Actions A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	10,7 %	17,5 %	22,7 %	57,3 %	4,2 %	123,0 %	235,3 %	4,6 %	
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	14,4 %	21,3 %	28,6 %	64,9 %	5,2 %	165,9 %	301,5 %	5,6 %	
Actions A-ACC (HKD)	14.04.2021	14.04.2021	10,3 %	17,0 %	-	-	-	-4,9 %	15,2 %	-1,6 %	
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	19,9 %	27,0 %	-	-	-	11,3 %	30,9 %	4,0 %	
Actions D-ACC (EUR)	28.07.2021	28.07.2021	13,8 %	21,3 %	-	-	-	1,3 %	20,9 %	0,5 %	
Actions E-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	13,5 %	21,3 %	-	-	-	2,7 %	27,5 %	0,9 %	
Actions I-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	11,8 %	17,5 %	-	-	-	-2,6 %	14,4 %	-0,8 %	
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	11,7 %	17,5 %	28,1 %	57,3 %	5,1 %	96,6 %	151,1 %	6,6 %	
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	15,4 %	21,3 %	34,1 %	64,9 %	6,0 %	148,4 %	217,4 %	9,0 %	
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	11,6 %	17,5 %	28,0 %	57,3 %	5,1 %	139,8 %	219,3 %	5,7 %	
Actions Y-ACC (EUR)	14.04.2021	14.04.2021	15,3 %	21,3 %	-	-	-	8,6 %	28,1 %	2,7 %	
Actions Y-ACC (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	14,2 %	20,1 %	-	-	-	-1,0 %	16,8 %	-0,3 %	
Actions W (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	12,2 %	17,9 %	-	-	-	5,9 %	25,2 %	1,9 %	
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	12,3 %	17,9 %	33,4 %	63,8 %	5,9 %	132,7 %	201,1 %	8,7 %	

*Indice de comparaison : FTSE World Index jusqu'au 31 décembre 1997. Depuis cette date, l'indice est MSCI World Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 758 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont avancé. La confiance des investisseurs s'est progressivement rétablie, parallèlement à une amélioration des fondamentaux et aux efforts accrus du gouvernement pour soutenir l'économie. La Banque populaire de Chine a adopté une orientation accommodante. Les grandes villes ont assoupli les restrictions à l'achat de maisons pour relancer le marché immobilier. La China Securities Regulatory Commission a durci ses règles pour guider un développement sain à long terme du marché des capitaux. Les données publiées au début de l'année 2024 ont confirmé les signes d'une accélération potentielle de la reprise économique de la Chine. L'engagement inébranlable du gouvernement pour atteindre une croissance durable et de haute qualité, couplé à la sous-évaluation actuelle des actions chinoises, fait apparaître des opportunités d'investissement incontournables.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, essentiellement en raison de la sélection des participations dans les secteurs de la finance et de la santé. La compagnie pharmaceutique Cutia Therapeutics a subi l'impact négatif de la pression exercée par l'expiration de la période de blocage de son introduction en bourse. Le fabricant de vêtements de sport Li Ning a souffert d'une demande en berne, d'une concurrence amplifiée et d'une sensibilité des prix, ce qui a accentué les pressions sur les inventaires. La sous-pondération sur la société de fonderie de puces Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (en raison de la limite maximale de 10 % imposée par participation) a freiné les gains relatifs. Le prix de son action a profité d'une reprise cyclique et d'une tendance émergente de l'innovation en matière d'intelligence artificielle, qui a également profité au fabricant de circuits imprimés Gold Circuit Electronics.

Les gestionnaires se concentrent sur les domaines susceptibles de générer une croissance de qualité durable pendant les trois à cinq prochaines années. Le Compartiment est surexposé à la Chine et sous-pondéré sur Hong Kong et Taiwan en raison de la sélection « bottom-up » des actions. Les actions sélectionnées dans les secteurs de la consommation et des services de communication comptent parmi les principales participations du portefeuille. New Oriental Education & Technology Group est privilégié pour ses avantages concurrentiels et l'amélioration des conditions de marché. La plate-forme d'e-commerce PDD Holdings et le fabricant de connecteurs Lotes sont d'autres positions clés dans le portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	79 822 356	10,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	74 494 262	9,83
PDD Holdings ADR	31 396 419	4,14
China Merchants Bank (H)	27 457 128	3,62
Alibaba Group Holding (CN)	26 229 309	3,46
New Oriental Education & Technology Group ADR	20 766 025	2,74
CTBC Financial Holding	20 723 319	2,73
Zijin Mining Group (H)	18 828 555	2,48
Lotes	18 232 985	2,41
Trip.com Group ADR	16 802 837	2,22

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	60,84
Province de Taïwan	29,64
Irlande	4,51
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,04
Corée	1,75
Bermudes	0,00

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	0,5 %	2,1 %	-10,1 %	-1,8 %	-2,1 %	2 721,4 %	2 509,7 %	10,4 %		
Actions A (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	2,8 %	4,3 %	-10,0 %	-1,6 %	-2,1 %	114,1 %	94,4 %	4,9 %		
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	0,5 %	2,1 %	-10,1 %	-1,8 %	-2,1 %	13,8 %	17,6 %	1,5 %		
Actions A-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	3,8 %	5,4 %	-5,8 %	2,9 %	-1,2 %	54,1 %	67,7 %	5,6 %		
Actions A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	4,6 %	5,7 %	15,0 %	25,8 %	2,8 %	23,9 %	37,9 %	3,6 %		
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,4 %	5,4 %	-8,1 %	2,9 %	-1,7 %	49,6 %	68,5 %	5,2 %		
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	3,1 %	5,4 %	-9,2 %	2,9 %	-1,9 %	161,2 %	150,0 %	4,1 %		
Actions I-ACC (USD)	16.03.2017	16.03.2017	1,6 %	2,1 %	-5,3 %	-1,8 %	-1,1 %	27,8 %	25,6 %	3,5 %		
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	3,0 %	4,3 %	-9,0 %	-1,6 %	-1,9 %	18,3 %	23,3 %	1,9 %		
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	1,4 %	2,1 %	-6,2 %	-1,8 %	-1,3 %	130,8 %	77,0 %	5,3 %		

*Indice de comparaison : Hang Seng Index jusqu'au 30 avril 2001. MSCI Golden Dragon plus 10 % HSBC Index jusqu'au 29 juin 2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI Golden Dragon Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 609 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont avancé. La confiance des investisseurs s'est progressivement rétablie, parallèlement à une amélioration des fondamentaux et aux efforts accrus du gouvernement pour soutenir l'économie. La Banque populaire de Chine a adopté une orientation accommodante. Les grandes villes ont assoupli les restrictions à l'achat de maisons pour relancer le marché immobilier. La China Securities Regulatory Commission a durci ses règles pour guider un développement sain à long terme du marché des capitaux. Les données publiées au début de l'année 2024 ont confirmé les signes d'une accélération potentielle de la reprise économique de la Chine. L'engagement inébranlable du gouvernement pour atteindre une croissance durable et de haute qualité, couplé à la sous-évaluation actuelle des actions chinoises, fait apparaître des opportunités d'investissement incontournables.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, essentiellement en raison de la sélection des participations dans les secteurs de la finance et de la santé. La compagnie pharmaceutique Cutia Therapeutics a subi l'impact négatif de la pression exercée par l'expiration de la période de blocage de son introduction en bourse. Le fabricant de vêtements de sport Li Ning a souffert d'une demande en berne, d'une concurrence amplifiée et d'une sensibilité des prix, ce qui a accentué les pressions sur les inventaires. La sous-pondération sur la société de fonderie de puces Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (en raison de la limite maximale de 10 % imposée par participation) a freiné les gains relatifs. Le prix de son action a profité d'une reprise cyclique et d'une tendance émergente de l'innovation en matière d'intelligence artificielle, qui a également profité au fabricant de circuits imprimés Gold Circuit Electronics.

Les gestionnaires se concentrent sur les domaines susceptibles de générer de la croissance de qualité durable pendant les trois à cinq prochaines années. Le Compartiment est surexposé à la Chine et sous-pondéré sur Hong Kong et Taïwan en raison de la sélection « bottom-up » des actions. Les actions sélectionnées dans les secteurs de la consommation et des services de communication comptent parmi les principales participations du portefeuille. New Oriental Education & Technology Group est privilégié pour ses avantages concurrentiels et l'amélioration des conditions de marché. La plate-forme d'e-commerce PDD Holdings et le fabricant de connecteurs Lotes sont d'autres positions clés dans le portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	64 106 457	10,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	59 798 078	9,82
PDD Holdings ADR	26 587 672	4,36
China Merchants Bank (H)	21 929 022	3,60
Alibaba Group Holding (CN)	20 051 980	3,29
New Oriental Education & Technology Group ADR	16 831 721	2,76
Zijin Mining Group (H)	15 900 069	2,61
CTBC Financial Holding	15 266 589	2,51
Lotes	14 875 652	2,44
Trip.com Group ADR	14 431 073	2,37

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	60,63
Province de Taïwan	29,53
Irlande	4,37
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,15
Corée	1,76
Bermudes	0,00

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

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 S-ACC (SGD)	16.05.2011	16.05.2011	4,0 %	4,3 %	-5,6 %	-1,6 %	-1,1 %	95,8 %	72,2 %	5,3 %

*Indice de comparaison : MSCI Golden Dragon Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 166 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions ibériques, conjointement à leurs homologues européennes, ont progressé au cours des 12 mois considérés, en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne a maintenu ses taux d'intérêt à des niveaux record lors de sa réunion d'avril, ses représentants ont déclaré qu'un assouplissement de la politique monétaire ne pourrait se faire que si l'inflation continue de glisser vers le taux cible de 2 % de la banque centrale.

Le Compartiment a généré des résultats positifs et devancé l'indice au cours de l'exercice. Les gains ont découlé d'une excellente sélection des titres dans les secteurs des industries, de la santé et des technologies de l'information (TI). Ailleurs, les rendements issus de la vaste sous-pondération du Compartiment sur les services publics ont été compensés par l'orientation à l'encontre de la finance et de l'énergie. Au niveau des actions, la non-détention des sociétés Energias De Portugal et EDP Renovaveis a apporté une valeur relative substantielle, le secteur des services publics restant ignoré pendant l'exercice considéré. La compagnie espagnole de produits pharmaceutiques spécialisés Farma Rovi a dégagé une bonne performance après la publication d'excellents résultats pour 2023. En revanche, le manque d'exposition à Banco Santander (finance) et Galp Energia (énergie) a freiné les gains relatifs.

Le gestionnaire privilégie les sociétés de qualité dont le potentiel de croissance est supérieur, avec une préférence pour les sociétés portées par des moteurs structurels. Il cherche toujours à identifier les opportunités dans des sociétés de bonne qualité qui bénéficient d'une croissance structurelle et qui sont négociées à des valorisations intéressantes. Au niveau sectoriel, le Compartiment conserve une surpondération importante dans les secteurs des industries, des TI, de la santé et de la consommation, mais il reste structurellement sous-pondéré sur les secteurs orientés sur la macroéconomie comme les banques et les services publics.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Iberdrola	15 876 215	9,55
Amadeus IT Group	14 606 778	8,79
Industria de Diseno Textil	13 303 725	8,00
Bankinter	10 252 340	6,17
Viscofan	7 703 867	4,63
Grupo Catalana Occidente	7 212 193	4,34
Fluidra	6 872 684	4,13
Ferrovial	6 718 460	4,04
Cellnex Telecom	6 707 918	4,03
Jeronimo Martins	6 662 979	4,01

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Espagne	83,40
Portugal	4,01
Allemagne	3,82
Irlande	2,48
Royaume-Uni	0,92
Suisse	0,91
Suède	0,89

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

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 (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	24,6 %	14,6 %	29,7 %	31,8 %	5,3 %	1 683,5 %	1 032,8 %	9,0 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	24,5 %	14,6 %	29,7 %	31,8 %	5,3 %	122,6 %	49,0 %	4,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,6 %	14,6 %	24,9 %	31,8 %	4,6 %	183,8 %	79,1 %	4,5 %
Actions I-ACC (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	25,9 %	14,6 %	36,4 %	31,8 %	6,4 %	64,0 %	62,6 %	6,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	25,6 %	14,6 %	35,4 %	31,8 %	6,2 %	118,1 %	44,0 %	5,0 %

*Indice de comparaison : indice composite 80 % IGBM (Madrid) ; 20 % BVL (Lisbonne) jusqu'au 31 décembre 2001. Indice composite 80 % MSCI Provisional Spain Index (Net) ; 20 % MSCI Provisional Portugal Index (Net) jusqu'au 31 mai 2002. Depuis cette date, l'indice est un composite 80 % MSCI Spain Index (Net) ; 20 % MSCI Portugal Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 2 580 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions indiennes ont fortement progressé. La croissance supérieure de l'Inde, les fondamentaux économiques solides, l'amélioration des finances gouvernementales, l'inflation structurellement basse et les taux réels positifs restent intéressants pour les investisseurs mondiaux. L'Inde assiste à l'émergence d'un nouveau moteur de croissance grâce à une augmentation de l'infrastructure et de la fabrication. La diversification de la chaîne d'approvisionnement en dehors de la Chine entraîne une croissance du secteur manufacturier, en particulier dans des domaines tels que l'électronique, les produits chimiques, les biens de consommation, l'automobile et les textiles.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, essentiellement en raison d'une orientation sous-pondérée sur le secteur des services publics, tandis qu'une excellente sélection des actions dans le secteur industriel a augmenté les gains relatifs. HDFC Bank n'a pas réussi à améliorer ses marges à cause d'une réduction des volumes de liquidités dans le système et de l'orientation de la banque sur les coûts, ce qui a entraîné une croissance inférieure aux attentes des dépôts sur les comptes courants et comptes d'épargne à bas coût (CASA) en raison du déploiement plus lent que prévu. Infosys a connu une faiblesse trimestrielle passagère, en raison d'une baisse des revenus diminués par un recul des ventes, par une baisse des activités liées aux produits et par des hausses de salaire. Ailleurs, le manque d'exposition à NTPC, Zomato et Trent a freiné les gains. La participation dans MakeMyTrip a payé après la publication d'une croissance à deux chiffres du CA au premier trimestre dans le cadre d'une forte demande en voyages de loisirs vers des destinations nationales et internationales, augmentant le volume brut des réservations, les revenus et les bénéfices trimestriels. Blue Star a signalé une hausse importante de son profit ajusté au quatrième trimestre, stimulé par une forte demande pour ses climatiseurs alors que les ménages se préparaient à une saison estivale plus chaude que d'habitude.

L'équipe de gestion construit le portefeuille grâce à une sélection « bottom-up » des actions reposant sur les fondamentaux. L'objectif consiste à investir dans des sociétés de haute qualité disposant d'équipes de direction solides, dans des secteurs où des opportunités de croissance structurelle existent, comme la consommation, la finance, les industries et la santé. HDFC Bank, ICICI Bank et Axis Bank sont des positions essentielles dans l'arène financière. Dans le domaine de la consommation non essentielle, Maruti Suzuki est une participation privilégiée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ICICI Bank	206 043 849	7,99
Axis Bank	143 958 067	5,58
HDFC Bank	130 168 762	5,05
Bharti Airtel	98 418 066	3,82
Maruti Suzuki India	93 349 065	3,62
HCL Technologies	87 637 893	3,40
Infosys ADR	86 808 663	3,37
Reliance Industries	79 348 112	3,08
HDFC Bank ADR	76 452 011	2,96
Infosys	72 457 902	2,81

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Finance	31,94
Consommation non essentielle	19,00
Technologies de l'information	11,85
Industries	11,10
Matériaux	7,62
Santé	6,16
Services de communication	4,16
Énergie	4,15
Consommation courante	3,87
Immobilier	1,33

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (USD)	23.08.2004	23.08.2004	24,1 %	34,5 %	53,5 %	77,6 %	8,9 %	667,7 %	883,1 %	10,9 %
Actions A (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	28,2 %	38,9 %	60,9 %	86,2 %	10,0 %	773,8 %	1 022,4 %	11,6 %
Actions A (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	24,7 %	35,0 %	59,8 %	84,9 %	9,8 %	1 009,0 %	1 325,1 %	13,0 %
Actions A (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	26,9 %	37,5 %	53,7 %	78,0 %	9,0 %	115,4 %	163,9 %	4,7 %
Actions A-ACC (USD)	11.04.2018	11.04.2018	24,1 %	34,5 %	53,6 %	77,6 %	9,0 %	58,5 %	84,3 %	7,9 %
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	1,4 %	1,1 %	-
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	27,2 %	38,9 %	-	-	-	103,7 %	142,8 %	19,9 %
Actions I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	25,4 %	34,5 %	61,6 %	77,6 %	10,1 %	75,2 %	86,4 %	9,0 %
Actions I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	26,1 %	35,0 %	-	-	-	20,0 %	32,2 %	8,6 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	25,1 %	34,5 %	60,2 %	77,6 %	9,9 %	221,9 %	196,0 %	11,7 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	29,3 %	38,9 %	67,9 %	86,2 %	10,9 %	321,5 %	289,5 %	14,5 %
Actions Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	25,8 %	35,0 %	66,8 %	84,9 %	10,8 %	336,1 %	267,6 %	10,7 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	25,2 %	34,5 %	60,2 %	77,6 %	9,9 %	184,9 %	187,2 %	6,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	29,4 %	38,9 %	68,0 %	86,2 %	10,9 %	131,3 %	146,0 %	10,3 %

*Indice de comparaison : MSCI India jusqu'au 30 avril 2009. Depuis cette date, l'indice est MSCI India Capped 8 % (Net).

Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI India Capped 8 % (Net) Hedged to CNY.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 196 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions indonésiennes ont brutalement chuté. Au départ, les marchés ont souffert d'une baisse des prix des matières premières, d'une faible demande de la Chine continentale et de signaux défavorables à l'échelle internationale. Toutefois, les actions indonésiennes ont rebondi au premier trimestre 2024, portées par le soutien structurel des investissements continus dans l'infrastructure et la chaîne d'approvisionnement de nickel. La plupart des secteurs ont terminé en territoire négatif. Les secteurs de la consommation non essentielle, de la santé et des services de communication ont enregistré les pires résultats tandis que les services publics et la finance ont eu le vent en poupe.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs, mais il a devancé l'indice de comparaison pendant l'exercice. Au niveau sectoriel, la sous-pondération sur la consommation non essentielle et les services de communication ainsi que la sélection des titres financiers ont amélioré les gains. Dans l'univers de la consommation non essentielle, la sous-pondération sur Goto Gojek Tokopedia (conseil) a augmenté la valeur relative car le prix de son action a chuté. Astra Otoparts (fabricant automobile) a contribué à la performance. Dans l'arène financière, Bank Negara et Bank Mandiri ont généré une bonne performance. En revanche, une sous-pondération sur les matériaux et une sélection médiocre des actions énergétiques se sont avérées défavorables. Dans le secteur des matériaux, le manque d'exposition à Amman Mineral (exploitant de mines de cuivre et d'or) et Barito Pacific (produits chimiques) a pesé sur la performance lorsque les prix de ces actions ont progressé.

À compter du 29 février 2024, Ajinkya Dhavale a assumé les responsabilités de gestionnaire de portefeuille pour le Compartiment FF - Indonesia Fund. L'approche et le style d'investissement d'Ajinkya sont très similaires à ceux de l'ancienne gestionnaire Madeleine Kuang. Ajinkya a réaligné le portefeuille en fonction des secteurs dans lesquels il découvre des opportunités d'investissement avec une rotation minimum. Il emploie une approche d'investissement « bottom-up » basée sur les fondamentaux et soutenue par une sélection des actions, une analyse sectorielle et une évaluation de la durabilité. L'accent est mis sur l'identification des opportunités sous-évaluées qui présentent un profil risque/rendement intéressant. Le Compartiment est surpondéré sur la finance, la consommation courante, l'immobilier et les services publics. Parmi les banques, Bank Central Asia (BCA) et Bank Mandiri restent des participations essentielles. Dans l'univers de la consommation, Indofood reste une position très convaincante.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Bank Central Asia	19 442 644	9,93
Bank Mandiri Persero	19 230 260	9,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	14 910 075	7,61
Bank Rakyat Indonesia Persero	9 921 457	5,07
Astra International	7 998 722	4,08
Telkom Indonesia Persero	7 913 951	4,04
Indofood CBP Sukses Makmur	6 734 042	3,44
Indofood Sukses Makmur	5 997 319	3,06
Maiora Indah (PT)	5 715 117	2,92
Indo Tambangraya Megah	5 032 490	2,57

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Finance	34,80
Consommation courante	20,51
Énergie	7,94
Industries	7,59
Matériaux	7,28
Consommation non essentielle	6,51
Services de communication	5,65
Immobilier	3,52
Fonds de placement ouvert	2,88
Services publics	1,65
Santé	1,09

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (USD)	05.12.1994	05.12.1994	-10,5 %	-16,4 %	-12,7 %	-17,7 %	-2,7 %	167,2 %	56,9 %	3,4 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-9,7 %	-16,4 %	-8,9 %	-17,7 %	-1,8 %	12,2 %	-8,5 %	1,1 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-9,7 %	-16,4 %	-8,8 %	-17,7 %	-1,8 %	89,6 %	28,6 %	4,1 %

*Indice de comparaison : Jakarta Stock Exchange Composite Index jusqu'au 29 octobre 2010. Depuis cette date, l'indice est MSCI Indonesia IMI Index (8 % Capped).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 346 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions italiennes se sont redressées au cours de l'exercice, en dépit d'épisodes de volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. La solidité des données concernant l'économie et les sociétés, ainsi qu'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales ont soutenu les actions au début de l'année 2024. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2 %.

Le Compartiment a généré d'excellents rendements positifs au cours de l'exercice, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Les participations dans les technologies de l'information et la forte surpondération sur les industries ont freiné les gains relatifs. Toutefois, la sous-pondération sur les services publics, l'énergie et la consommation courante s'est avérée payante. De Longhi a rebondi grâce aux résultats impressionnants du troisième trimestre alors que les revenus ont largement répondu aux attentes, notamment grâce à une croissance continue sur ses segments concernant le café et le mixeur nutribullet. Une excellente rentabilité caractérisée par une baisse des coûts de la publicité et de la logistique a également augmenté les bénéfices. La banque publique Monte dei Paschi di Siena a progressé grâce à des bénéfices plus solides que prévu au troisième trimestre, stimulés par la hausse des taux d'intérêt. L'allocation sous-pondérée sur Ferrari et Intesa Sanpaolo a déçu. Le constructeur automobile de luxe a publié d'excellents résultats pour le quatrième trimestre, et ses revenus pour 2023 ont été globalement conformes aux attentes. Le groupe bancaire a déclaré un revenu net d'intérêts supérieur aux attentes et a anticipé un bénéfice net « supérieur » à 8 milliards d'euros.

L'étendue des conséquences économiques semble se réduire, les probabilités d'une grande récession s'éloignant. La BCE devrait entamer son cycle de baisse des taux lors de sa réunion de juin, suivie par la Banque d'Angleterre plus tard dans l'année, alors qu'aucune baisse n'est attendue de la part de la Réserve fédérale américaine en 2024. Les gestionnaires cherchent les opportunités de changement dans les sociétés italiennes dans lesquelles le marché ne perçoit aucun potentiel de croissance future à cause de problèmes ou d'idées fausses à court terme, mais qui sont négociées à des multiples intéressants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Enel	33 834 534	9,78
UniCredit	32 947 029	9,52
Stellantis	21 700 626	6,27
Assicurazioni Generali	20 331 055	5,88
Brembo	13 024 231	3,76
Banca Monte dei Paschi di Siena	12 286 538	3,55
DiaSorin	11 785 757	3,41
Ferrari (IT)	11 126 966	3,22
STMicroelectronics	10 853 054	3,14
Intesa Sanpaolo	9 313 880	2,69

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Finance	34,26
Consommation non essentielle	24,09
Services publics	13,46
Industries	13,01
Technologies de l'information	6,55
Santé	3,41
Consommation courante	1,94
Matériaux	1,32
Services de communication	0,98
Fonds de placement ouvert	0,69

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	20,2 %	27,4 %	71,0 %	74,0 %	11,3 %	1 301,8 %	675,6 %	8,2 %
Actions A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	20,2 %	27,4 %	71,0 %	74,0 %	11,3 %	136,7 %	175,9 %	8,2 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	19,6 %	27,4 %	66,8 %	74,0 %	10,8 %	83,3 %	131,5 %	7,9 %
Actions E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	19,3 %	27,4 %	64,8 %	74,0 %	10,5 %	32,3 %	44,3 %	1,6 %
Actions I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	21,4 %	27,4 %	80,1 %	74,0 %	12,5 %	92,4 %	85,8 %	13,5 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	21,2 %	27,4 %	78,5 %	74,0 %	12,3 %	72,8 %	83,8 %	6,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	21,2 %	27,4 %	78,5 %	74,0 %	12,3 %	75,8 %	43,8 %	3,5 %

*Indice de comparaison : Milan Banca Commerciale Italiana jusqu'au 31 décembre 2001. MSCI Provisional Italy (Net) jusqu'au 31 mai 2002. MSCI Italy (Net) jusqu'au 29 juillet 2005. Milan MIB Telematico jusqu'au 29 mai 2009. Depuis cette date, l'indice est FTSE Italia All Share Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 10 381 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché japonais des actions a progressé car les achats continus des investisseurs étrangers ont poussé le cours des actions vers le haut. Les acteurs du marché ont particulièrement apprécié le flux constant de développements liés à la gouvernance d'entreprise, déclenchés par les réformes de la bourse de Tokyo, et les bénéfices largement positifs dans l'ensemble du pays. En mars, la Banque du Japon a annoncé qu'elle mettait fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs et qu'elle levait le contrôle de la courbe de rendement des taux. Il s'agissait de la première décision de durcissement de la politique monétaire au Japon depuis près de deux décennies. À partir de maintenant, les taux d'intérêt à court terme représenteront le principal instrument politique de la Banque du Japon, qui cherchera à les maintenir dans la fourchette de 0 à 0,1 %. La fin des mesures d'assouplissement inédites a été interprétée comme une orientation positive et le yen s'est déprécié par la suite pour atteindre son plus bas niveau des 34 dernières années face au dollar US. Au cours de l'exercice, les actions de valeur ont devancé les titres de croissance. Tous les secteurs ont terminé l'exercice annuel avec des rendements positifs, la finance, l'énergie et l'immobilier en tête.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Dans les secteurs des services, du commerce de gros et de l'information & communication, la sélection des actions a affaibli les rendements alors qu'elle a été favorable dans les segments des produits chimiques et des instruments de précision. Les participations dans les fabricants de machines et de systèmes d'automatisation industrielle, comme MISUMI Group, n'ont pauteint les objectifs car des conditions commerciales défavorables et une reprise tardive du cycle des commandes, principalement à cause des difficultés économiques en Chine, ont assombri leurs bénéfices futurs. Cependant, les indicateurs avancés tels que les commandes de machines-outils sont proches d'un creux et les bénéfices devraient rebondir en 2024. Le fabricant de noyaux de moteur et de grilles de connexion à semi-conducteurs Mitsui High-tec a déçu le marché en annonçant des prévisions prudentes en matière de bénéfices pour 2024, reflétant la nécessité d'investissements initiaux pour satisfaire la demande grandissante en noyaux de moteurs utilisés dans les véhicules hybrides. Ailleurs, le manque d'exposition aux exportateurs comme Toyota Motor, dont les actions ont progressé grâce à une dépréciation du yen, a ralenti les gains relatifs. Côté positif, la participation dans Osaka Soda a avancé, soutenue par une excellente croissance des bénéfices. L'exposition aux sociétés associées aux semi-conducteurs a augmenté la valeur du portefeuille lorsque les bénéfices du géant américain Nvidia ont dépassé les prévisions et que ses perspectives positives ont généré des gains dans l'ensemble du secteur. Tokyo Electron a compté parmi les avoirs les plus contributifs de la période.

Un passage à une inflation modérée et la normalisation de la politique monétaire au Japon sont favorables à l'économie nationale et au marché boursier. Les sociétés japonaises augmentent les prix à tous les niveaux et les dernières négociations salariales du printemps devraient entraîner un niveau de croissance supérieur des revenus, ce qui rassurera les consommateurs. Parallèlement, les réformes de gouvernance menées par TSE accélèrent et on enregistre des progrès en termes de rationalisation des participations croisées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Osaka Soda	389 098 506	3,75
MISUMI Group	386 079 866	3,72
Mizuho Financial Group	384 300 911	3,70
Keyence	376 027 967	3,62
Riken Keiki	350 626 096	3,38
Tokyo Electron	331 873 705	3,20
Honda Motor	329 647 210	3,18
Harmonic Drive Systems	313 254 900	3,02
NOF	302 454 266	2,91
Ryohin Keikaku	292 088 757	2,81

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Technologies de l'information	26,31
Consommation non essentielle	21,38
Industries	17,60
Matériaux	14,66
Finance	9,28
Consommation courante	2,75
Énergie	2,72
Immobilier	1,91
Services publics	1,66
Santé	0,50
Services de communication	0,22

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*		
Actions A (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	15,8 %	36,4 %	55,8 %	91,2 %	9,3 %	170,7 %	190,8 %	10,5 %
Actions I-ACC (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	17,1 %	36,4 %	64,1 %	91,2 %	10,4 %	174,8 %	150,0 %	5,9 %
Actions Y-ACC (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	16,8 %	36,4 %	62,6 %	91,2 %	10,2 %	193,6 %	190,8 %	11,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	4,2 %	21,8 %	20,0 %	41,9 %	3,7 %	49,9 %	72,3 %	5,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	06.05.2014	06.05.2014	20,9 %	41,3 %	64,6 %	96,0 %	10,5 %	181,0 %	186,9 %	10,9 %

*Indice de comparaison : TOPIX Total Return Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 224 722 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché japonais des actions a progressé car les achats continus des investisseurs étrangers ont poussé le cours des actions vers le haut. Les acteurs du marché ont particulièrement apprécié le flux constant de développements liés à la gouvernance d'entreprise, déclenchés par les réformes de la bourse de Tokyo, et les bénéfices largement positifs dans l'ensemble du pays. En mars, la Banque du Japon a annoncé qu'elle mettait fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs et qu'elle levait le contrôle de la courbe de rendement des taux. Il s'agissait de la première décision de durcissement de la politique monétaire au Japon depuis près de deux décennies. À partir de maintenant, les taux d'intérêt à court terme représenteront le principal instrument politique de la Banque du Japon, qui cherchera à les maintenir dans la fourchette de 0 à 0,1 %. La fin des mesures d'assouplissement inédites a été interprétée comme une orientation positive et le yen s'est déprécié par la suite pour atteindre son plus bas niveau des 34 dernières années face au dollar US. Au cours de l'exercice, les actions de valeur ont devancé les titres de croissance. Tous les secteurs ont terminé l'exercice annuel avec des rendements positifs, la finance, l'énergie et l'immobilier en tête.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements absolus élevés, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les secteurs des machines et des appareils électriques a nu à la performance, mais elle a augmenté la valeur du portefeuille dans les segments du commerce de détail et des produits chimiques. Les participations du secteur pharmaceutique ont sous-performé. Bien que Nippon Shinyaku ait favorablement révisé ses prévisions de bénéfices et de dividendes pour l'ensemble de l'année, les ventes américaines inférieures aux attentes de Vilepso, un traitement de la dystrophie musculaire de Duchenne (DMD), ont suscité quelques inquiétudes. Toutefois, la société a expliqué que des retards de livraison chez un grossiste étaient à l'origine du problème et que le nombre de patients traités avec Vilepso augmente. Parallèlement, les coûts d'acquisition ont assombri les résultats trimestriels d'Astellas Pharma et ont nu aux progrès importants réalisés sur des produits clés. Côté positif, les participations dans l'arène financière ont excellé. Les méga-banques Sumitomo Mitsui Financial Group et MUFG ont profité d'une remontée des taux d'intérêt à long terme et d'une nouvelle faiblesse du yen. Les spéculations grandissantes concernant un arrêt de la politique de taux d'intérêt négatifs de la Banque du Japon ont poussé les prix des actions vers le haut avant même que l'événement ne se produise. Les actions du promoteur immobilier Mitsubishi Estate ont progressé, soutenues par une amélioration du marché des bureaux et une normalisation de la politique monétaire de la Banque du Japon. Dans le secteur de la construction, la participation dans Sumitomo Forestry a largement contribué à la performance. Une part substantielle des bénéfices de ce promoteur immobilier provient des États-Unis. Il a relevé ses bénéfices annuels prévisionnels pour refléter la solidité de ses activités américaines et l'impact positif des hausses des prix au Japon.

Le gestionnaire de portefeuille sélectionne les actions selon une approche « bottom-up » qui met l'accent sur l'analyse des valorisations. Il privilégie en général les sociétés sous-évaluées par rapport à la qualité de leur bilan, à leur flux de trésorerie et au potentiel de croissance de leurs revenus. Des facteurs tels que le rendement du capital investi et la pérennité des revenus sont également importants. Étant donné l'orientation favorable de la Banque du Japon et le potentiel d'appréciation limité du yen, les sociétés tournées vers les exportations semblent intéressantes au vu des signes de reprise de l'Indice des directeurs d'achat (PMI) du secteur manufacturier mondial. Le gestionnaire privilégie l'exposition au caractère cyclique des industries par le biais des sociétés de technologie et d'automatisation industrielle.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Mitsubishi UFJ Financial Group	9 546 126 869	4,25
Sumitomo Mitsui Financial Group	9 169 946 910	4,08
ITOCHU	8 923 345 458	3,97
Hitachi	7 193 842 784	3,20
Tokyo Electron	6 836 497 945	3,04
Kansai Electric Power Co	6 549 774 031	2,91
Sumitomo Forestry	6 542 965 769	2,91
Toyota Industries	6 430 431 783	2,86
Shin-Etsu Chemical	6 409 378 457	2,85
Honda Motor	5 964 587 607	2,65

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Industries	26,98
Consommation non essentielle	18,17
Finance	15,33
Technologies de l'information	13,43
Matériaux	7,19
Services publics	3,72
Énergie	3,62
Services de communication	2,68
Immobilier	2,42
Santé	2,33
Consommation courante	2,19

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A (JPY)	30.01.2003	30.01.2003	35,5 %	36,4 %	109,3 %	91,2 %
Actions A (EUR) (hedged)	28.03.2011	28.03.2011	40,4 %	41,3 %	111,5 %	96,0 %
Actions A-ACC (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	35,5 %	36,4 %	109,2 %	91,2 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	20,9 %	21,8 %	54,4 %	41,9 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	42,9 %	43,6 %	133,2 %	115,5 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-
Actions B (JPY)	23.01.2024	23.01.2024	-	-	-	-
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-
Actions I-ACC (JPY)	28.02.2018	28.02.2018	36,9 %	36,4 %	120,4 %	91,2 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.05.2022	11.05.2022	42,0 %	41,3 %	-	-
Actions I-QINCOME (G) (GBP)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-
Actions W-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	18,7 %	18,4 %	-	-
Actions Y-ACC (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	36,7 %	36,4 %	118,4 %	91,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	21,9 %	21,8 %	61,2 %	41,9 %
Actions Y (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	41,4 %	41,3 %	119,3 %	96,0 %
Actions Y (USD) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	43,6 %	43,6 %	-	-

*Indice de comparaison : Russell Nomura Total Market Value Index jusqu'au 28 septembre 2012. MSCI Japan Value (Net) jusqu'au 30 janvier 2015. Depuis cette date, l'indice est TOPIX Total Return Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : Russell Normura Total Market Value Index Hedged to EUR jusqu'au 28 septembre 2012. MSCI Japan Value (Net) Hedged to EUR jusqu'au 30 janvier 2015. Depuis cette date, l'indice est TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Japan Value (Net) Hedged to USD jusqu'au 30 janvier 2015. Depuis cette date, l'indice est TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 386 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions latino-américaines ont grimpé grâce à une chute de l'inflation, à un cycle de détente monétaire de la plupart des banques centrales de cette région, à la poursuite des investissements associés à la délocalisation et au rôle de plus en plus important de cette région dans la chaîne d'approvisionnement mondiale des métaux critiques alors que les États-Unis cherchent à diminuer leur dépendance envers leur chaîne d'approvisionnement chinoise. Le sentiment a été guidé par la faiblesse de la demande en provenance de la Chine au vu des conditions de consommation difficiles dans ce pays. Hormis le Chili, tous les pays de cette région ont terminé en territoire positif. Les actions brésiliennes ont été portées par une amélioration des perspectives économiques nationales et un assouplissement de la politique monétaire tandis que le Mexique a été perçu comme le plus grand bénéficiaire des efforts de délocalisation des sociétés américaines étant donné sa proximité avec les États-Unis. Le Pérou et la Colombie ont également généré de bons résultats, stimulés par une hausse des prix du cuivre et du pétrole.

Le Compartiment a généré des rendements positifs qui étaient similaires à ceux de l'indice de comparaison pendant l'exercice. Au niveau géographique, la sélection des titres au Mexique et au Brésil a augmenté la valeur du portefeuille, tandis qu'une sous-pondération sur le Pérou a freiné les rendements. Le prêteur Nu Holdings, le logisticien Santos Brasil Participacoes et les exploitants miniers Vale et Grupo Mexico ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements. Au niveau sectoriel, le positionnement sur l'énergie et la santé a déçu. La sous-pondération sur Petrobras (pétrole et gaz) et la surexposition à Hapvida Participacoes (santé) ont affaibli les rendements.

Les gestionnaires de suivent une approche « bottom-up », très convaincante basée sur la croissance de qualité et axée sur l'idée que les sociétés qui présentent une excellente génération de trésorerie et des bilans solides sont les opportunités les plus intéressantes pour les investisseurs de moyen à long terme. L'arène financière représente la plus forte position absolue. Les gestionnaires détiennent des sociétés brésiliennes comme le challenger de la banque numérique Nu Holdings, l'opérateur de bourse B3 SA Brasil Bolsa Balcao, le cabinet de services financiers Itau Unibanco et la banque mexicaine Grupo Financiero Banorte. Dans l'univers industriel, les actions de transport comme Grupo Aeroportuario del Pacífico et Grupo Aeroportuario del Sureste représentent les principales participations du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Petroleo Brasileiro (priv.)	36 837 910	9,54
Grupo Mexico (B)	26 667 221	6,91
Itau Unibanco Holding (priv.)	22 077 236	5,72
Grupo Financiero Banorte	19 095 053	4,95
Wal-Mart de Mexico	18 957 602	4,91
PRIO (Brésil)	15 858 962	4,11
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	14 759 723	3,82
Lundin Gold	13 453 510	3,49
Grupo Aeroportuario del Pacifico	13 313 454	3,45
Localiza Rent a Car	10 712 320	2,78

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Brésil	51,47
Mexique	33,07
Canada	5,90
Uruguay	3,14
Îles Caimans	1,66
Espagne	1,48
Irlande	0,86
Luxembourg	0,79
Panama	0,64

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (USD)	09.05.1994	25.05.1994	15,2 %	15,2 %	1,1 %	15,1 %	0,2 %	313,7 %	723,3 %	4,9 %		
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	15,2 %	15,2 %	1,0 %	15,1 %	0,2 %	11,0 %	31,6 %	1,2 %		
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	19,0 %	19,0 %	5,8 %	20,6 %	1,1 %	14,3 %	33,1 %	1,5 %		
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	18,5 %	19,0 %	3,3 %	20,6 %	0,6 %	35,9 %	68,3 %	3,9 %		
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	18,2 %	19,0 %	2,0 %	20,6 %	0,4 %	153,4 %	378,6 %	4,0 %		
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	16,4 %	15,2 %	6,4 %	15,1 %	1,2 %	18,6 %	26,9 %	2,4 %		
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	16,8 %	15,7 %	9,8 %	19,8 %	1,9 %	52,0 %	69,8 %	4,2 %		
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	16,2 %	15,2 %	5,4 %	15,1 %	1,1 %	0,3 %	13,1 %	-		
Actions Y (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	20,1 %	19,0 %	10,5 %	20,6 %	2,0 %	18,9 %	33,1 %	2,7 %		
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	16,3 %	15,2 %	5,5 %	15,1 %	1,1 %	7,4 %	16,3 %	0,4 %		
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	20,1 %	19,0 %	10,5 %	20,6 %	2,0 %	18,7 %	33,1 %	2,7 %		

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Latin America Index jusqu'au 31 mars 2009. MSCI Latin America Index (5 % Capped) (Net) jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets Latin America Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 4 565 MILLIONS SEK

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions nordiques se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2 %.

Le Compartiment a dégagé des rendements solides au cours de l'exercice, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Étant donné l'orientation du Compartiment sur les actions de valeur, il a été affaibli par la préférence des investisseurs pour les sociétés de croissance pendant la période. En particulier, le manque d'exposition à la compagnie pharmaceutique Novo Nordisk s'est avéré préjudiciable car elle a encore profité de l'enthousiasme lié à son médicament populaire contre l'obésité. Le gestionnaire évite toujours cette action à cause de sa valorisation. La participation dans Intrum était également faible en raison des craintes grandissantes suscitées par les finances de cette société de recouvrement des créances, après la vente d'une partie de son portefeuille de créances non rentables. En revanche, les positions très convaincantes dans Stolt Nielsen, Torm et Okeanis Eco Tankers ont généré d'excellents résultats. Ces transporteurs de produits ont profité des prix de transport élevés suite à l'arrêt des exportations de diesel de la Russie et du réacheminement des navires pour éviter les attaques des milices Houthi au Yémen. Les longs voyages contribuent à la capacité tonne/miles pour les transporteurs et permettent potentiellement une hausse des tarifs ponctuels, qui profitent déjà d'une forte utilisation de la flotte.

Le contexte économique actuel demande clairement une approche d'investissement « bottom-up » active à contre-courant, étant donné le potentiel de surperformance de certaines actions cycliques délaissées (mais saines) lorsque le marché travaillera à nouveau en fonction des fondamentaux et non des émotions. Par ailleurs, le gestionnaire découvre toujours des opportunités parmi les PME bien valorisées, dont les prix ont grandement souffert du manque d'intérêt des investisseurs pour cette catégorie d'actifs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (SEK)	Actif net (%)
Stolt-Nielsen	260 363 225	5,70
TORM	243 794 940	5,34
Swedbank (A)	225 050 877	4,93
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	190 054 482	4,16
Subsea 7	180 991 172	3,97
Okeanis Eco Tankers	167 618 788	3,67
Sampo (A)	150 473 582	3,30
Telenor	143 596 459	3,15
Autoliv SDR	133 767 094	2,93
Tele2 (B)	133 199 716	2,92

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Suède	34,41
Finlande	18,41
Norvège	17,31
Royaume-Uni	15,01
Grèce	3,67
Danemark	3,41
Canada	2,70
Bermudes	2,56
Luxembourg	2,37

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	18,5 %	21,5 %	74,1 %	99,7 %	11,7 %	5 274,3 %	4 182,6 %	12,6 %
Actions A-ACC (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	18,5 %	21,5 %	74,1 %	99,7 %	11,7 %	344,6 %	447,2 %	8,8 %
Actions A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	14,2 %	17,2 %	57,9 %	81,3 %	9,6 %	165,4 %	196,5 %	9,3 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	18,0 %	21,6 %	89,3 %	113,3 %	13,6 %	208,2 %	270,3 %	11,5 %
Actions Y (SEK)	28.02.2018	28.02.2018	19,5 %	21,5 %	81,6 %	99,7 %	12,7 %	85,2 %	123,2 %	10,5 %
Actions Y-ACC (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	19,5 %	21,5 %	81,7 %	99,7 %	12,7 %	357,6 %	401,2 %	9,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	15,2 %	17,2 %	64,6 %	81,3 %	10,5 %	63,8 %	95,4 %	8,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.11.2017	08.11.2017	17,1 %	19,0 %	79,4 %	92,0 %	12,4 %	70,6 %	104,2 %	8,6 %

*Indice de comparaison : FTSE Nordic Index.

Indice de comparaison couvert en USD : FTSE Nordic Index (Gross) Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en EUR : FTSE Nordic EUR Hedged Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 860 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales ont progressé au cours de l'exercice annuel. L'exercice a démarré sur une note positive dans l'attente d'un soutien politique de la part de la Chine. Toutefois, la publication de données macroéconomiques en demi-teinte et les nouvelles tensions sur les secteurs chinois de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains pendant la dernière partie de l'exercice. Dans un tel climat, les actions chinoises et hongkongaises ont glissé. Les marchés orientés sur les technologies de l'information (TI) et exposés aux États-Unis, notamment les actions taïwanaises et sud-coréennes, ont progressé grâce à l'optimisme que suscite l'intelligence artificielle (IA) et la demande en mémoire. Les actions australiennes ont également enregistré une performance solide.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Une sous-pondération sur le géant des semi-conducteurs Taiwan Semiconductor Manufacturing Company a freiné les gains relatifs. Ses actions ont été soutenues par l'optimisme lié à l'IA. Le manque d'exposition aux grandes capitalisations japonaises, notamment Toyota Motors, a pesé sur les rendements relatifs, alors que le style « valeur à forte capitalisation » a fortement progressé. Les investisseurs ont abandonné les actions de l'opérateur Internet japonais Digital Garage en dépit de ses résultats financiers élevés. Les actions de la société vietnamienne d'externalisation des logiciels, FPT, ont encore été réévaluées face à des perspectives de croissance optimistes. Dans sa dernière publication de bénéfices, IperionX, un producteur australien de métaux critiques, a indiqué une avancée solide de ses capacités de fabrication de titane à l'échelle commerciale en Virginie aux États-Unis, ce qui a soutenu la confiance du marché. La solidité globale des prix des cryptomonnaies a soutenu la position dans les actifs numériques et dans le fournisseur de la plate-forme de négociations blockchain BC Technology.

Le gestionnaire se concentre sur les sociétés qui jouissent de bonnes perspectives de croissance à long terme, génèrent des liquidités et ont une bonne équipe de direction. La solidité de FPT est soutenue par sa part de marché solide et son avantage compétitif. Il devrait profiter de la forte croissance du secteur de l'externalisation des logiciels au Vietnam. Thai Beverage est le plus grand producteur d'alcools de la région ASEAN dans les segments des spiritueux et des bières. Son profil de rendements est de grande qualité et ses flux de trésorerie s'inscrivent dans la durée grâce à des barrières élevées à l'entrée et à un pouvoir de tarification élevé, couplés à un bilan solide.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
IperionX	17 126 154	1,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	15 244 536	1,77
Thai Beverage	14 036 946	1,63
Pacific Basin Shipping	13 299 998	1,55
Ping An Insurance Group (H)	13 132 061	1,53
Wonik Materials	12 995 409	1,51
Samsung Electronics	10 700 217	1,24
Fujibo Holdings	10 691 369	1,24
Nickel Mines	10 377 145	1,21
FPT	10 260 754	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Japon	24,89
Chine	21,55
Australie	13,89
Corée	8,59
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	7,63
Indonésie	4,48
Province de Taiwan	4,41
Singapour	2,58
Vietnam	2,34
Irlande	2,04
Thaïlande	1,63
États-Unis	1,62

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		Catégorie d'Actions annualisée	
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*		
Actions A (USD)	10.01.1994	10.01.1994	2,7 %	9,0 %	3,5 %	16,2 %	0,7 %	281,8 %	174,0 %	4,5 %
Actions A (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	5,1 %	11,4 %	3,7 %	16,4 %	0,7 %	47,3 %	67,3 %	3,9 %
Actions A (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	11,5 %	21,2 %	27,2 %	49,1 %	4,9 %	41,3 %	75,7 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	6,1 %	12,5 %	8,5 %	21,7 %	1,6 %	143,7 %	135,1 %	5,8 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	11,2 %	17,9 %	30,9 %	46,9 %	5,5 %	81,2 %	101,6 %	7,1 %
Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	2,9 %	8,9 %	-
Actions E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	5,4 %	12,5 %	4,6 %	21,7 %	0,9 %	48,5 %	80,2 %	4,2 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	4,0 %	9,0 %	9,0 %	16,2 %	1,7 %	29,8 %	36,6 %	3,7 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	4,2 %	9,4 %	12,5 %	20,9 %	2,4 %	90,2 %	104,2 %	6,5 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	3,6 %	9,0 %	8,0 %	16,2 %	1,6 %	60,8 %	53,1 %	4,6 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	3,6 %	9,0 %	8,0 %	16,2 %	1,6 %	123,0 %	88,1 %	5,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	7,0 %	12,5 %	13,2 %	21,7 %	2,5 %	104,1 %	92,7 %	6,9 %

*Indice de comparaison : FTSE World Pacific including Japan jusqu'au 30 septembre 1999. MSCI AC Pacific (Gross) jusqu'au 30 janvier 2001. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Pacific (Net).
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC Pacific (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont glissé à cause d'une reprise inégale après la pandémie. Les autorités ont lancé une série de mesures de relance pour consolider l'économie. La Banque populaire de Chine a adopté une orientation accommodante. Les grandes villes ont assoupli les restrictions sur l'achat de maisons afin de relancer le marché immobilier. La China Securities Regulatory Commission a durci ses règles pour guider un développement sain à long terme du marché des capitaux. Heureusement, les données publiées au début de l'année 2024 ont suggéré une amélioration de la reprise économique de la Chine. L'engagement inébranlable du gouvernement pour atteindre une croissance durable et de haute qualité, accompagnée de la sous-évaluation des actions chinoises, représente des opportunités d'investissement incontournables.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison, essentiellement grâce à la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation non essentielle. Le fabricant de circuits imprimés Gold Circuit Electronics et le fabricant de produits électroniques Quanta Computer ont profité d'une reprise cyclique et d'une tendance émergente à l'innovation en matière d'intelligence artificielle. Le discounteur PDD Holdings a annoncé une forte performance sur ses plates-formes nationales et étrangères. En revanche, la faiblesse des conditions macroéconomiques, les changements réglementaires et les risques de contagion provenant de son exposition à l'immobilier ont pesé sur l'assureur Ping An Insurance Group Company of China.

Les gestionnaires s'attachent à sélectionner des sociétés de qualité qui présentent des perspectives de croissance durable. Ils recherchent des opportunités qui contribuent à une planète durable, à des entreprises durables et à des modes de vie durables. Ils intègrent des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs décisions d'investissement, tout en promouvant des caractéristiques de durabilité et en contribuant à un avenir durable. Le géant de l'e-commerce PDD Holdings est un titre clé du portefeuille. Fort d'une équipe de direction efficace, il jouit de la forte croissance de la valeur brute des marchandises au niveau de ses activités d'e-commerce et de l'amélioration de sa rentabilité. China Merchants Bank, une banque tournée vers les particuliers, est privilégiée pour la loyauté de ses clients, qui représentent une source stable de financement peu coûteux et de rentrées de trésorerie grâce aux frais.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	472 215	9,91
PDD Holdings ADR	222 227	4,66
Alibaba Group Holding (CN)	187 166	3,93
China Merchants Bank (A)	175 264	3,68
Zijin Mining Group (H)	157 774	3,31
Trip.com Group	130 409	2,74
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	119 063	2,50
Kweichow Moutai (A)	117 402	2,46
ANTA Sports Products	113 762	2,39
Hansoh Pharmaceutical Group	106 300	2,23

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	31,06
Technologies de l'information	25,50
Industries	11,99
Finance	9,91
Consommation courante	6,27
Santé	4,85
Matériaux	3,37
Obligations indexées sur actions	2,33
Immobilier	1,52
Services publics	1,12
Fonds de placement ouvert	0,14

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-6,7 %	-9,2 %	-	-	-5,1 %	-3,4 %	-3,5 %
Actions A-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-3,6 %	-6,2 %	-	-	-7,6 %	-6,0 %	-5,3 %
Actions A-ACC (RMB)	16.11.2022	16.11.2022	-2,4 %	-5,0 %	-	-	-3,2 %	-1,2 %	-2,2 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	16.11.2022	16.11.2022	-8,4 %	-11,1 %	-	-	-7,4 %	-6,3 %	-5,1 %
Actions E-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-4,3 %	-6,2 %	-	-	-8,6 %	-6,0 %	-6,0 %
Actions I-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-5,6 %	-9,2 %	-	-	-3,6 %	-3,4 %	-2,5 %
Actions I-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-2,5 %	-6,2 %	-	-	-6,2 %	-6,0 %	-4,3 %
Actions I-ACC (GBP)	16.11.2022	16.11.2022	-5,2 %	-8,8 %	-	-	-8,4 %	-8,3 %	-5,9 %
Actions W-ACC (GBP)	16.11.2022	16.11.2022	-5,4 %	-8,8 %	-	-	-8,7 %	-8,3 %	-6,1 %
Actions Y-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-5,9 %	-9,2 %	-	-	-3,9 %	-3,4 %	-2,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-2,7 %	-6,2 %	-	-	-6,5 %	-6,0 %	-4,5 %

*Indice de comparaison : MSCI China All Shares Index (Net).

Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI China All Shares Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 2 866 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de l'Asie (hors Japon) ont progressé. L'exercice a démarré sur une note positive dans l'attente d'un soutien politique de la part de la Chine. Toutefois, la publication de données macroéconomiques en demi-teinte et le regain de tensions sur les secteurs chinois de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains. Les actions chinoises et hongkongaises se sont repliées. Les marchés axés sur les technologies de l'information (TI), y compris les actions taiwanaises et sud-coréennes, ont avancé dans le cadre de l'optimisme soulevé par la demande en mémoire liée à l'intelligence artificielle (IA). En Inde, une forte croissance économique a encore soutenu les actions du pays.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres en Chine et à Hong Kong a affaibli les rendements relatifs. D'un point de vue sectoriel, la sélection des actions dans le secteur de la consommation non essentielle a freiné les gains. Les positions sélectionnées dans le secteur financier ont également pesé sur la performance. Les assureurs AIA Group et Prudential ont chuté en raison des perspectives moroses de la Chine. Néanmoins, AIA Group est une participation très convaincante au sein du portefeuille, et bénéficie d'un potentiel de croissance important sur les marchés asiatiques. Les craintes soulevées par une reprise inférieure aux attentes dans le domaine des dépenses des ménages ont affaibli quelques franchises de consommation solides en Chine, comme China Mengniu Dairy. Les positions sélectionnées en Inde ont soutenu la performance. Des entrées de capitaux étrangers sur les marchés indiens des actions et un rythme de croissance positif ont soutenu les positions dans les actions sélectionnées, notamment Axis Bank, ICICI Bank et Shriram Finance. La logique d'investissement à long terme de ces actions reste intacte. Axis Bank et ICICI Bank disposent d'actifs d'excellente qualité et de bilans bien capitalisés. Shriram Finance devrait profiter de la fusion de Shriram City Union Finance et de Shriram Capital Ltd avec Shriram Finance Company qui a été bien accueillie par le marché.

Le Compartiment est axé sur l'engagement et l'intégration plus marquée des questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise (ESG) dans le processus d'investissement pour créer un portefeuille de sociétés de croissance de haute qualité qui maintiennent des caractéristiques de durabilité élevée ou en phase d'amélioration. Le portefeuille était exposé à 79,9 % sur des actions ayant des notations ESG élevées, à savoir des notations BBB et supérieures de MSCI, ou des notations C ou supérieures du système de notation ESG interne de Fidelity lorsque MSCI ne couvre pas les sociétés. De plus, 14,2 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des actions dont les caractéristiques ESG sont plus faibles mais en phase d'amélioration. Selon l'équipe de gestionnaires du Compartiment, ces sociétés qui affichent une notation de MSCI égale ou inférieure à BB pourraient s'améliorer grâce à leurs efforts d'engagement.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	268 610 968	9,37
ICICI Bank	211 065 991	7,37
Samsung Electronics	210 738 665	7,35
Tencent Holdings	162 484 609	5,67
AIA Group	120 947 120	4,22
ANTA Sports Products	104 061 065	3,63
CP ALL (F)	77 315 255	2,70
HDFC Bank	67 704 829	2,36
SK Hynix	67 487 682	2,36
Yageo	63 383 856	2,21

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	25,86
Inde	18,40
Province de Taiwan	13,91
Corée	12,14
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	11,74
Thaïlande	4,49
Philippines	2,60
Irlande	2,52
Singapour	2,21
États-Unis	1,25
Indonésie	1,09
Vietnam	0,49

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*		
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-2,6 %	7,5 %	4,7 %	9,4 %	0,9 %	1 010,6 %	580,4 %	7,4 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	0,7 %	11,0 %	9,8 %	14,7 %	1,9 %	393,9 %	340,6 %	8,2 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-2,1 %	7,9 %	9,1 %	13,9 %	1,8 %	335,3 %	305,8 %	8,6 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-0,4 %	9,9 %	4,9 %	9,6 %	1,0 %	124,2 %	114,5 %	4,6 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-2,6 %	7,5 %	4,7 %	9,4 %	0,9 %	168,0 %	152,3 %	5,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	0,7 %	11,0 %	9,8 %	14,7 %	1,9 %	218,6 %	200,5 %	6,8 %
Actions A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	1,5 %	11,4 %	34,3 %	40,1 %	6,1 %	46,0 %	49,1 %	6,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	-1,4 %	9,9 %	-	-	-	-24,3 %	-15,8 %	-9,2 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	13.04.2022	13.04.2022	-2,6 %	7,5 %	-	-	-	-8,0 %	-1,7 %	-4,0 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	13.04.2022	13.04.2022	-3,0 %	7,1 %	-	-	-	-8,3 %	-1,9 %	-4,1 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	2,4 %	1,2 %	-
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-4,2 %	5,3 %	-	-	-	-2,9 %	6,3 %	-2,8 %
Actions B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-3,6 %	7,5 %	-	-	-	12,6 %	29,1 %	8,2 %
Actions C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-3,6 %	7,5 %	-0,4 %	9,4 %	-0,1 %	13,7 %	50,3 %	0,8 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-0,1 %	11,0 %	5,8 %	14,7 %	1,1 %	208,3 %	238,0 %	4,9 %
Actions I-ACC (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-1,5 %	7,5 %	10,2 %	9,4 %	2,0 %	9,8 %	4,1 %	1,5 %
Actions I-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	1,7 %	11,0 %	15,4 %	14,7 %	2,9 %	84,1 %	72,1 %	7,9 %
Actions I-ACC (NOK)	14.04.2021	14.04.2021	2,5 %	11,4 %	-	-	-	0,2 %	6,4 %	0,1 %
Actions R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	2,2 %	11,0 %	-	-	-	0,2 %	8,3 %	0,2 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-0,1 %	9,9 %	6,0 %	9,6 %	1,2 %	41,0 %	37,4 %	3,9 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,2 %	7,9 %	13,8 %	13,9 %	2,6 %	105,5 %	101,9 %	7,4 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-1,8 %	7,5 %	9,3 %	9,4 %	1,8 %	58,6 %	49,7 %	4,5 %

*Indice de comparaison : Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand jusqu'au 30 septembre 1994. MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) jusqu'au 31 janvier 2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 27 février 2015. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	1,5 %	11,0 %	14,5 %	14,7 %	2,8 %	102,5 %	89,4 %	6,9 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-1,7 %	7,5 %	9,3 %	9,4 %	1,8 %	55,9 %	53,8 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	1,6 %	11,0 %	14,5 %	14,7 %	2,8 %	102,5 %	91,4 %	6,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	-0,4 %	9,9 %	-	-	-	-22,1 %	-15,8 %	-8,3 %

*Indice de comparaison : Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand jusqu'au 30 septembre 1994. MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) jusqu'au 31 janvier 2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 27 février 2015. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 033 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales ont progressé. L'exercice a démarré sur une note positive dans l'attente d'un soutien politique de la part de la Chine. Toutefois, la publication de données macroéconomiques en demi-teinte et le regain de tensions sur les secteurs chinois de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains. Les actions chinoises et hongkongaises se sont repliées. Les marchés axés sur les technologies de l'information (TI), y compris les actions taiwanaises et sud-coréennes, ont avancé dans le cadre de l'optimisme soulevé par la demande en mémoire liée à l'intelligence artificielle (IA). En Inde, une forte croissance économique a encore soutenu les actions du pays.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres en Chine et à Hong Kong a affaibli les rendements relatifs. D'un point de vue sectoriel, la sélection des actions dans l'univers de la consommation non essentielle et les positions choisies dans le secteur financier ont freiné les gains. Les assureurs AIA Group et Prudential ont chuté en raison des perspectives moroses de la Chine. Néanmoins, AIA Group est une participation très convaincante au sein du portefeuille, et bénéficie d'un potentiel de croissance important sur les marchés asiatiques. Les craintes soulevées par une reprise inférieure aux attentes dans le domaine des dépenses des ménages ont affaibli quelques franchises de consommation solides en Chine, comme China Mengniu Dairy. Côté positif, les positions sélectionnées en Inde ont soutenu la performance. Des entrées de capitaux étrangers sur les marchés indiens des actions et un rythme de croissance positif ont soutenu les positions dans les actions sélectionnées, notamment Axis Bank, ICICI Bank et Shriram Finance. La logique d'investissement à long terme de ces actions reste intacte. Axis Bank et ICICI Bank disposent d'actifs d'excellente qualité et de bilans bien capitalisés. Shriram Finance devrait profiter de la fusion de Shriram City Union Finance et de Shriram Capital Ltd avec Shriram Finance Company qui a été bien accueillie par le marché.

Le Compartiment est surexposé au secteur financier, notamment les banques et les compagnies d'assurance. La position dans le prêteur privé indien ICICI Bank a été maintenue. Cette banque bénéficie toujours d'une pénétration progressive de ses produits bancaires et grignote des parts de marché aux banques publiques étant donné la solidité de sa franchise et son leadership technologique. L'exposition au fabricant de vêtements de sport Anta Sports a été conservée. Les vêtements de sport représentent un sous-secteur de croissance pérenne en Chine porté par une prise de conscience croissante de l'importance d'un mode de vie sain. FILA, la marque d'Anta, se porte bien étant donné son positionnement exceptionnel, sa bonne exploitation et son offre de produits solide.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	96 669 144	9,36
ICICI Bank	76 440 411	7,40
Samsung Electronics	75 221 887	7,28
Tencent Holdings	58 466 360	5,66
AIA Group	43 519 473	4,21
ANTA Sports Products	38 246 767	3,70
CP ALL (F)	27 150 589	2,63
HDFC Bank	24 308 714	2,35
SK Hynix	24 039 166	2,33
DBS Group Holdings	22 954 745	2,22

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	25,49
Inde	18,44
Province de Taïwan	13,80
Corée	12,06
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	11,68
Thaïlande	4,87
Philippines	2,60
Irlande	2,52
Singapour	2,22
États-Unis	1,23
Indonésie	1,07
Vietnam	0,49

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

Actions S-ACC (SGD)

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
07.06.2011	07.06.2011	0,8 %	9,9 %	1,0 %	9,6 %	0,2 %	82,6 %	72,5 %	4,8 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Far East ex Japan Index (Net) jusqu'à 30 septembre 2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex Japan (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales ont progressé au cours de l'exercice annuel. L'exercice a démarré sur une note positive dans l'attente d'un soutien politique de la part de la Chine. Toutefois, la publication de données macroéconomiques en demi-teinte et les nouvelles tensions sur les secteurs chinois de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains pendant la dernière partie de l'exercice. Dans un tel climat, les actions chinoises et hongkongaises ont glissé. Les marchés orientés sur les technologies de l'information (TI) et exposés aux États-Unis, notamment les actions taïwanaises et sud-coréennes, ont progressé grâce à l'optimisme que suscite l'intelligence artificielle (IA) et la demande en mémoire. En Inde, une forte croissance économique a encore soutenu les actions du pays.

Il cherche à investir dans des sociétés durables contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux, qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies. Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les participations financières sélectionnées ont reculé tandis que les positions privilégiées sur les TI ont amélioré les gains. La faiblesse macroéconomique de la Chine a affaibli les participations adoptées dans la société de tests tiers Centre Testing International et le producteur de produits laitiers China Mengniu Dairy. À Hong Kong, AIA Group a également souffert du mépris des investisseurs envers la Chine, en dépit d'une amélioration de la valeur de ses nouvelles activités et de sa bonne croissance sur l'ensemble du marché asiatique. En revanche, le fabricant de puces SK Hynix et la société de produits électroniques Chicony Electronics ont profité d'une reprise cyclique et de perspectives positives grâce à l'innovation en matière d'IA.

Le Compartiment emploie la recherche basée sur les fondamentaux pour découvrir les meilleures opportunités parmi les investissements durables, susceptibles de capter une croissance structurelle en Asie et de soutenir des répercussions sociétales favorables sur le long terme. L'orientation porte sur la sélection « bottom-up » des actions et la découverte des sociétés gagnantes à long terme dont les équipes de direction sont solides et les valorisations raisonnables. À Taïwan, le leader mondial de la fonte de semi-conducteurs, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), est un pionnier doté d'une technologie de pointe qui offre une croissance structurelle dans le domaine des semi-conducteurs. L'adoption plus importante des logiciels entraînera des gains d'efficacité dans les milieux du travail et de l'infrastructure. Les banques indiennes du secteur privé, y compris HDFC Bank et Axis Bank, sont privilégiées en raison de leur capacité à élargir l'accès au crédit sur un marché sous-exploité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	409 411	8,00
HDFC Bank	353 919	6,92
China Mengniu Dairy	285 280	5,58
AIA Group	279 291	5,46
Hygeia Healthcare Holdings	270 531	5,29
SK Hynix	229 131	4,48
Bank Central Asia	224 615	4,39
Laobaixing Pharmacy Chain	199 997	3,91
Chailease Holding	198 199	3,88
Axis Bank	191 577	3,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	28,06
Inde	24,54
Province de Taïwan	13,22
Indonésie	9,83
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	8,92
Corée	4,48
Thaïlande	3,02
États-Unis	2,88
Vietnam	2,00
Pays-Bas	1,18
Irlande	0,92

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	2,8 %	7,5 %	-	-	1,5 %	4,9 %	1,4 %
Actions A-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	6,3 %	11,0 %	-	-	3,6 %	7,1 %	3,4 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	11.04.2023	11.04.2023	1,0 %	5,3 %	-	-	-0,4 %	2,7 %	-0,4 %
Actions E-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	5,5 %	11,0 %	-	-	2,8 %	7,1 %	2,7 %
Actions I-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	4,0 %	7,5 %	-	-	2,7 %	4,9 %	2,6 %
Actions I-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	7,4 %	11,0 %	-	-	4,8 %	7,1 %	4,5 %
Actions I-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	4,5 %	7,9 %	-	-	1,8 %	4,2 %	1,7 %
Actions W-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	4,3 %	7,9 %	-	-	1,6 %	4,2 %	1,5 %
Actions Y-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	3,7 %	7,5 %	-	-	2,4 %	4,9 %	2,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	7,1 %	11,0 %	-	-	4,5 %	7,1 %	4,3 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).

Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Les actions américaines et japonaises ont excellé tandis que les marchés émergents ont terminé l'exercice à la hausse tout en étant devancés par les marchés développés, principalement à cause d'une croissance économique léthargique en Chine. Au niveau sectoriel, les sociétés des technologies de l'information et des services de communication ont nettement avancé car le thème de l'intelligence artificielle a suscité la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La surpondération sur les machines a affaibli les rendements. La position dans Energy Recovery, une société impliquée dans les dispositifs de récupération énergétique pour les usines de dessalement, a affaibli la performance car sa principale activité de dessalement a généré un flux de revenus irrégulier en raison de retards dans ses projets, ce qui a provoqué des manques à gagner. SolarEdge, un fournisseur de solutions d'optimisation de l'énergie solaire et de monitoring photovoltaïque, a freiné les gains en raison d'un ralentissement du marché résidentiel de l'énergie solaire, en particulier en Europe. Côté positif, la participation dans la société d'aménagement hydroélectrique, National Hydroelectric Power, a augmenté la valeur du portefeuille. Ses actions ont progressé après l'annonce d'un investissement considérable dans un projet de pompage-turbinage au Gujarat, qui a clairement attiré l'attention des investisseurs. Les rendements autorisés étaient plus élevés que prévu, et la société devrait profiter d'une croissance substantielle dans les prochaines années.

Le Compartiment investit dans des sociétés qui fournissent des solutions aux problèmes de biodiversité, à savoir un changement de l'utilisation des terres et des mers, l'exploitation directe et la pollution générée par le changement climatique. Le Compartiment investit également dans des sociétés qui suivent les pratiques exemplaires dans leurs propres activités ou qui investissent pour trouver des solutions nouvelles. Ces fournisseurs de solutions composent la majeure partie des participations du portefeuille. La catégorie « best-in-class » est réduite, mais elle apporte une contribution essentielle lorsqu'il s'agit de lutter contre les pertes de biodiversité. Ces sociétés peuvent avoir un impact fortement négatif sur la biodiversité, mais elles ont également les objectifs les plus ambitieux en termes de réduction des émissions et de leur impact sur la biodiversité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Arcadis (Pays-Bas)	259 022	4,82
Xylem	255 351	4,75
Applied Materials	234 387	4,36
PTC	233 751	4,35
Synopsys	212 102	3,95
SSE	192 626	3,58
Kurita Water Industries	191 189	3,56
Veolia Environnement (FR)	179 986	3,35
Walmart	177 517	3,30
Avery Dennison	171 642	3,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	49,40
France	9,14
Pays-Bas	6,97
Japon	5,52
Irlande	5,33
Royaume-Uni	5,13
Danemark	3,15
Brésil	3,10
Suède	3,04
Inde	2,34
Indonésie	2,07
Îles Féroées	1,63

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	1,7 %	17,5 %	-	-	3,8 %	23,2 %	2,3 %
Actions A (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,0 %	21,3 %	-	-	-1,7 %	16,8 %	-1,0 %
Actions A-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,0 %	21,3 %	-	-	-1,7 %	16,8 %	-1,0 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	12.09.2022	12.09.2022	-0,3 %	15,1 %	-	-	1,0 %	19,4 %	0,6 %
Actions E-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	4,2 %	21,3 %	-	-	-2,9 %	16,8 %	-1,8 %
Actions I-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	2,7 %	17,5 %	-	-	5,6 %	23,2 %	3,4 %
Actions I-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	6,2 %	21,3 %	-	-	0,1 %	16,8 %	0,1 %
Actions I-ACC (GBP)	12.09.2022	12.09.2022	3,2 %	17,9 %	-	-	-1,3 %	15,2 %	-0,8 %
Actions W-ACC (GBP)	12.09.2022	12.09.2022	2,9 %	17,9 %	-	-	-1,7 %	15,2 %	-1,0 %
Actions Y-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	2,4 %	17,5 %	-	-	5,2 %	23,2 %	3,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,9 %	21,3 %	-	-	-0,3 %	16,8 %	-0,2 %

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

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 4 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions chinoises ont glissé à cause d'une reprise inégale après la pandémie. Les autorités ont lancé une série de mesures de relance pour consolider l'économie. La Banque populaire de Chine a adopté une orientation accommodante. Les grandes villes ont assoupli les restrictions sur l'achat de maisons afin de relancer le marché immobilier. La China Securities Regulatory Commission a durci ses règles pour guider un développement sain à long terme du marché des capitaux. Heureusement, les données publiées au début de l'année 2024 ont suggéré une amélioration de la reprise économique de la Chine. L'engagement inébranlable du gouvernement pour atteindre une croissance durable et de haute qualité, accompagnée de la sous-évaluation des actions chinoises, représente des opportunités d'investissement incontournables.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison, essentiellement grâce à des positions favorables dans les secteurs des technologies de l'information, des industries et de la consommation non essentielle. L'exploitant minier CMOC Group a profité d'un rebond du prix du cuivre, ainsi que des niveaux élevés tant de la production que des ventes de cuivre. Le fabricant de circuits imprimés Gold Circuit Electronics et le fabricant de produits électroniques Quanta Computer ont profité d'une reprise cyclique et d'une tendance émergente à l'innovation en matière d'intelligence artificielle. En revanche, Asymchem Laboratories Tianjin a souffert de la perte de commandes à forte marge à cause de l'épidémie de COVID-19, de pressions tarifaires en Chine et de tensions géopolitiques suscitées par un projet de loi américain ciblant certaines sociétés pharmaceutiques chinoises.

Le gestionnaire se concentre sur la croissance chinoise tout en cherchant à contribuer à la création d'une planète durable, de modes de vie écologiques et d'entreprises durables. Le fabricant d'appareils ménagers Midea Group est une position clé qui présente des avantages concurrentiels en termes de notoriété de la marque, de qualité des produits et de réseau de distribution étendu. China Merchants Bank, une banque tournée vers les particuliers, est privilégiée pour la loyauté de ses clients, qui représentent une source stable de financement peu coûteux et de rentrées de trésorerie grâce aux frais.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
China Yangtze Power (A)	209 660	5,63
China Merchants Bank (A)	165 343	4,44
CMOC Group	164 827	4,43
Weichai Power (A)	125 494	3,37
Ping An Insurance Group (A) (Chine)	114 989	3,09
Shenzhen Inovance Technology (A)	113 250	3,04
Haier Smart Home	109 155	2,93
Midea Group (A) (CN)	102 030	2,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	96 332	2,59
Bank of Ningbo (A)	89 758	2,41

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Industries	19,21
Consommation non essentielle	16,93
Technologies de l'information	16,11
Finance	14,74
Consommation courante	8,13
Services publics	6,20
Matériaux	5,45
Santé	5,28
Obligations indexées sur actions	3,65
Immobilier	2,01
Énergie	1,61

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-8,8 %	-12,6 %	-	-	-40,8 %	-32,7 %	-19,5 %
Actions A (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-5,7 %	-9,8 %	-	-	-37,2 %	-28,6 %	-17,5 %
Actions A-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-5,7 %	-9,8 %	-	-	-37,2 %	-28,6 %	-17,5 %
Actions A-ACC (RMB)	01.12.2021	01.12.2021	-4,6 %	-8,7 %	-	-	-32,8 %	-23,4 %	-15,2 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	01.12.2021	01.12.2021	-10,4 %	-10,7 %	-	-	-42,4 %	-32,6 %	-20,4 %
Actions E-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-6,4 %	-9,8 %	-	-	-38,3 %	-28,6 %	-18,1 %
Actions I-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-7,8 %	-12,6 %	-	-	-39,2 %	-32,7 %	-18,6 %
Actions I-ACC (EUR)	08.12.2021	08.12.2021	-4,7 %	-9,8 %	-	-	-36,1 %	-30,3 %	-17,1 %
Actions W-ACC (GBP)	01.12.2021	01.12.2021	-7,5 %	-12,3 %	-	-	-35,7 %	-28,4 %	-16,7 %
Actions Y-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-8,0 %	-12,6 %	-	-	-39,5 %	-32,7 %	-18,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-4,9 %	-9,8 %	-	-	-35,9 %	-28,6 %	-16,8 %
Actions Y-ACC (RMB)	08.12.2021	08.12.2021	-3,8 %	-8,7 %	-	-	-31,6 %	-25,0 %	-14,6 %

*Indice de comparaison : MSCI China A International (Net) Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 27 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Les actions américaines et japonaises ont excellé tandis que les marchés émergents ont terminé l'exercice à la hausse tout en étant devancés par les marchés développés, principalement à cause d'une croissance économique léthargique en Chine. Au niveau sectoriel, les sociétés des technologies de l'information (TI) et des services de communication ont nettement avancé car le thème de l'intelligence artificielle a suscité la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La surpondération sur les machines a affaibli les rendements. La position dans Energy Recovery, une société impliquée dans les dispositifs de récupération énergétique pour les usines de dessalement, a affaibli la performance car sa principale activité de dessalement a généré un flux de revenus irrégulier en raison de retards dans ses projets, ce qui a provoqué des manques à gagner. La participation dans le fournisseur d'automatisation industrielle et de pièces de machines MISUMI Group a affaibli la performance. La société a signalé une croissance léthargique de ses ventes mensuelles, ce qui a soulevé des craintes concernant la vigueur de la demande sous-jacente en dépenses d'investissement. Côté positif, l'allocation dans la société d'aménagement hydroélectrique National Hydroelectric Power a augmenté la valeur du portefeuille. Ses actions ont progressé après l'annonce d'un investissement considérable dans un projet de pompage-turbinage au Gujarat, qui a clairement attiré l'attention des investisseurs. Les rendements autorisés étaient plus élevés que prévu, et la société devrait profiter d'une croissance substantielle dans les prochaines années.

Le Compartiment FF Sustainable Global Climate Solutions Fund est un portefeuille d'actions internationales, conçu pour atteindre une croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés qui produisent des efforts de décarbonisation mondiaux. Les gestionnaires de portefeuille ont identifié des solutions de décarbonation et les ont regroupées dans cinq grands groupes : l'électrification des transports, la production d'électricité propre, l'automatisation & la numérisation industrielles, la décarbonation des infrastructures et le réemploi des produits. En raison de la sélection « bottom-up » des actions au sein de ces thèmes, le Compartiment est surpondéré sur les industries, les TI et les services publics.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	1 659 103	6,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 493 146	5,54
SSE	1 182 741	4,39
Arcadis (Pays-Bas)	1 011 296	3,76
CSX	993 117	3,69
NextEra Energy	971 076	3,61
ASML Holding	936 853	3,48
ANSYS	917 975	3,41
Hitachi	890 463	3,31
Grupo Mexico (B)	884 968	3,29

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	44,32
Pays-Bas	10,49
Japon	9,70
Irlande	7,26
Province de Taiwan	6,76
Inde	4,84
Royaume-Uni	4,48
Mexique	3,29
Danemark	3,14
Allemagne	2,79
Émirats arabes unis	1,77
Chine	1,19

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	8,1 %	17,5 %	-	-	-13,3 %	9,6 %	-4,9 %
Actions A (EUR)	14.07.2021	14.07.2021	11,6 %	21,3 %	-	-	-4,8 %	20,7 %	-1,7 %
Actions A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	11,6 %	21,3 %	-	-	-8,1 %	19,6 %	-3,1 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	17,0 %	27,0 %	-	-	1,1 %	30,9 %	0,4 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	06.07.2021	06.07.2021	5,9 %	20,1 %	-	-	-16,2 %	11,0 %	-6,1 %
Actions E-ACC (EUR)	06.07.2021	06.07.2021	10,8 %	21,3 %	-	-	-6,2 %	21,3 %	-2,3 %
Actions I-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	9,2 %	17,5 %	-	-	-10,7 %	9,6 %	-3,9 %
Actions I-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	9,8 %	17,9 %	-	-	-1,6 %	20,9 %	-0,6 %
Actions W-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	9,5 %	17,9 %	-	-	-2,2 %	20,9 %	-0,8 %
Actions Y-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	9,0 %	17,5 %	-	-	-11,2 %	9,6 %	-4,1 %

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 152 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression. Aux États-Unis, l'indice des directeurs d'achat (PMI) de S&P Global pour le secteur manufacturier a glissé à 50,0 en avril, soit une baisse par rapport au chiffre de 51,9 de mars et aux prévisions de 52,0. Les fabricants ont réduit leur activité d'achat au vu d'une chute récente des nouvelles commandes.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La surpondération sur la consommation courante a ralenti les gains, tandis que la sélection des titres dans les technologies de l'information (TI) a payé. Certaines marques de luxe, comme Richemont Cie Financière, ont subi des pressions car un ralentissement de la demande en produits de luxe en Chine et un environnement macroéconomique difficile ont limité la progression de leurs actions. L'action de LVMH Moët Hennessy a reculé après une baisse récente de notation découlant d'une faible demande dans l'univers du luxe. Nestlé a affaibli les rendements car il est resté en deçà d'un marché en hausse et a été affecté par les craintes concernant l'impact des médicaments contre l'obésité GLP-1 sur l'industrie alimentaire. En revanche, le conglomérat d'e-commerce Amazon.com continue d'augmenter la valeur du portefeuille grâce à une forte croissance des revenus de ses segments de commerce de détail et d'Amazon Web Services. Nvidia a poursuivi sa reprise en dévoilant sa dernière génération de puces destinées à l'intelligence artificielle (IA) ainsi qu'une nouvelle plate-forme de logiciel d'IA.

Le gestionnaire cherche à investir dans des sociétés dont les marques sont solides et le potentiel de consommation avéré, ce qui se reflète dans un pouvoir de tarification supérieur, une innovation importante et une propriété intellectuelle de qualité. Le gestionnaire accorde une grande importance à la qualité et aux antécédents de l'équipe de direction car il pense qu'une vision claire et une exécution cohérente sont indispensables dans un environnement mondialisé comprenant une multitude de concurrents. L'investissement durable est au cœur du processus d'investissement du Compartiment, basé sur la qualité et les fondamentaux. La stratégie vise les émetteurs dont les pratiques sociales et environnementales sont excellentes, ce qui devrait se traduire par une meilleure primauté de la marque et une plus grande part de marché au fil du temps.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Amazon.com	68 129 673	5,91
Microsoft	67 679 444	5,88
Apple	50 081 634	4,35
NVIDIA	47 960 764	4,16
EssilorLuxottica	45 020 755	3,91
JPMorgan Chase	44 737 794	3,88
Alphabet (A)	39 150 592	3,40
L'Oreal	38 849 778	3,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	38 032 489	3,30
Compagnie Financière Richemont (A)	35 029 161	3,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	54,12
France	17,05
Suisse	6,08
Italie	5,55
Pays-Bas	3,32
Inde	3,04
Allemagne	2,35
Danemark	2,18
Japon	1,85
Canada	1,08
Irlande	0,99
Royaume-Uni	0,88

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	8,8 %	17,5 %	39,9 %	52,2 %	6,9 %	142,3 %	155,8 %	8,3 %
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	12,4 %	21,3 %	46,7 %	59,5 %	8,0 %	354,4 %	353,1 %	6,6 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	9,4 %	17,9 %	45,7 %	58,4 %	7,8 %	546,4 %	547,4 %	8,2 %
Actions A-ACC (EUR)	11.04.2018	11.04.2018	12,4 %	21,3 %	46,7 %	59,5 %	8,0 %	71,3 %	87,5 %	9,3 %
Actions A-ACC (HKD)	27.10.2021	27.10.2021	8,4 %	17,0 %	-	-	-	-7,3 %	7,1 %	-3,0 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	17,8 %	27,0 %	76,8 %	92,5 %	12,1 %	156,6 %	166,7 %	11,4 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22.06.2022	22.06.2022	6,7 %	20,1 %	-	-	-	29,9 %	29,2 %	15,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,8 %	11,0 %	-
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	11,9 %	21,3 %	43,1 %	59,5 %	7,4 %	95,0 %	107,6 %	8,7 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	9,0 %	17,6 %	28,7 %	45,2 %	5,2 %	72,3 %	83,4 %	7,0 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,6 %	21,3 %	41,3 %	59,5 %	7,2 %	197,8 %	247,7 %	10,0 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	8,7 %	17,6 %	27,0 %	45,2 %	4,9 %	141,1 %	184,0 %	8,0 %
Actions I-ACC (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,9 %	17,5 %	-	-	-	-2,1 %	4,5 %	-0,9 %
Actions I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	10,6 %	17,9 %	-	-	-	10,9 %	16,2 %	4,8 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	10,3 %	17,9 %	51,9 %	58,4 %	8,7 %	204,3 %	193,5 %	11,6 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	13,4 %	21,3 %	53,0 %	59,5 %	8,9 %	212,6 %	194,7 %	11,4 %
Actions Y (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	10,3 %	17,9 %	52,0 %	58,4 %	8,7 %	162,0 %	147,9 %	11,9 %
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	9,7 %	17,5 %	46,1 %	52,2 %	7,9 %	114,1 %	104,5 %	9,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	13,4 %	21,3 %	53,1 %	59,5 %	8,9 %	469,4 %	448,9 %	11,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2022	12.01.2022	11,6 %	17,6 %	-	-	-	-2,8 %	4,3 %	-1,3 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Consumer Sectors w/ 5 % modified cap weighting jusqu'au 1^{er} octobre 2006. MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) jusqu'au 1^{er} octobre 2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI ACWI Consumer discretionary + staples index (Net) hedged jusqu'au 1^{er} octobre 2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 068 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de l'exercice annuel clos en avril 2024. Pendant la première moitié de la période, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste tout en opérant au-dessus des niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales poursuivre la hausse de leurs taux d'intérêt. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression. Aux États-Unis, l'indice des directeurs d'achat (PMI) de S&P Global pour le secteur manufacturier a glissé à 50 0 en avril, soit une baisse par rapport au chiffre de 51 9 de mars et aux prévisions de 52 0. Les fabricants ont réduit leur activité d'achat au vu d'une chute récente des nouvelles commandes.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements positifs élevés, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, l'exposition aux acteurs financiers a freiné les gains, tandis que certaines participations convaincantes ont soutenu la performance. Au niveau des actions, la marque de luxe LVMH Moët Hennessy a souffert après une baisse récente de notation résultant d'une faiblesse de la demande dans l'univers du luxe. La compagnie d'assurance AIA Group a affaibli les rendements en dépit de la publication d'excellents résultats trimestriels et de la forte croissance de ses nouvelles activités. La sous-pondération sur Nvidia a diminué les rendements relatifs car cette action a poursuivi sa reprise après la présentation de sa dernière génération de puces destinées à l'intelligence artificielle (IA). En revanche, le conglomérat d'e-commerce Amazon.com continue d'augmenter la valeur du portefeuille grâce à une forte croissance des revenus de ses segments de commerce de détail et d'Amazon Web Services. Taiwan Semiconductor a rebondi conjointement à l'industrie des semi-conducteurs en raison de l'optimisme accru suscité par l'IA.

Le Compartiment investit dans des sociétés où des moteurs structurels prévisibles et à long terme liés à l'évolution démographique favorisent les bénéfices et la croissance, avec une orientation marquée sur les fortes caractéristiques de durabilité. Le positionnement sectoriel est aligné sur la croissance d'origine démographique afin de tirer parti des avantages de trois moteurs thématiques : l'allongement de l'espérance de vie, l'augmentation du patrimoine de la classe moyenne en particulier sur les marchés émergents, et la croissance démographique. Le Compartiment est fortement exposé à la santé, à la consommation non essentielle et aux technologies de l'information. Parmi les participations importantes, citons le conglomérat de luxe LVMH, l'organisation de recherche sous contrat ICON et la société d'e-commerce Amazon.com.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	84 351 266	7,90
Amazon.com	62 689 558	5,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing	39 548 802	3,70
Alphabet (A)	39 291 106	3,68
L'Oreal	39 089 106	3,66
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	38 892 613	3,64
ASML Holding	35 418 111	3,32
ICON	33 717 333	3,16
Salesforce.com	33 269 380	3,11
Boston Scientific	32 974 625	3,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	48,64
France	12,94
Irlande	8,68
Province de Taiwan	4,94
Japon	3,83
Pays-Bas	3,32
Inde	2,81
Suisse	2,43
Mexique	2,13
Canada	1,60
Espagne	1,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,31

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	11,3 %	17,5 %	45,0 %	57,0 %	7,7 %	192,1 %	186,7 %	9,2 %
Actions A (EUR)	14.11.2018	14.11.2018	15,0 %	21,3 %	52,0 %	64,6 %	8,7 %	71,3 %	81,8 %	10,4 %
Actions A-ACC (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	20,5 %	27,0 %	83,4 %	98,6 %	12,9 %	160,8 %	194,0 %	11,8 %
Actions A-ACC (SGD)	28.03.2018	28.03.2018	13,9 %	20,1 %	45,3 %	57,3 %	7,8 %	58,5 %	74,2 %	7,8 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	12,2 %	17,6 %	39,0 %	49,6 %	6,8 %	184,6 %	182,3 %	9,1 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	13.03.2019	13.03.2019	12,0 %	17,5 %	43,9 %	57,0 %	7,6 %	48,4 %	63,6 %	8,0 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	09.12.2020	09.12.2020	11,7 %	14,5 %	-	-	-	10,9 %	39,9 %	3,1 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	9,2 %	17,5 %	38,2 %	57,0 %	6,7 %	43,7 %	67,2 %	6,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	11,8 %	13,6 %	-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	14,4 %	21,3 %	48,2 %	64,6 %	8,2 %	105,3 %	137,2 %	9,4 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	11,3 %	17,6 %	33,7 %	49,6 %	6,0 %	152,6 %	178,6 %	8,4 %
Actions I-ACC (USD)	13.03.2019	13.03.2019	12,5 %	17,5 %	52,7 %	57,0 %	8,8 %	57,9 %	63,6 %	9,3 %
Actions Y-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	12,2 %	17,5 %	51,3 %	57,0 %	8,6 %	222,2 %	186,7 %	10,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	12,8 %	17,9 %	57,6 %	63,5 %	9,5 %	302,1 %	259,1 %	12,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	13,2 %	17,6 %	44,7 %	49,6 %	7,7 %	213,7 %	182,3 %	9,9 %

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

Indice de comparaison couvert en EUR : conversion couverte en EUR ; MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : conversion couverte SGD/USD ; MSCI ACW N USD Tran-83240.

Indice de comparaison couvert CZK/USD : conversion couverte CZK/USD ; MSCI ACW N USD Tran-14703.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 564 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés émergents ont progressé au cours d'un exercice caractérisé par une volatilité prononcée. La confiance a évolué en dents de scie alors que les marchés du monde entier étaient confrontés à une inflation élevée dans les pays développés, ainsi qu'au calendrier des baisses de taux d'intérêt, aux tensions géopolitiques et au rythme de la reprise économique en Chine. Ces derniers mois, des tendances économiques encourageantes, comme un recul des pressions liées à une récession aux États-Unis et une montée des prix des matières premières, ont soutenu les marchés. Les actions chinoises ont généré les meilleurs gains, soutenues par les excellents chiffres du PIB du premier trimestre, la solidité des gains des sociétés et l'optimisme soulevé par la politique de soutien. Dans un tel climat, toutes les régions ont généré des rendements positifs, à commencer par l'Amérique latine suivie par l'Asie émergente, l'Europe émergente, le Moyen-Orient et l'Afrique (EMEA).

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, l'excellente sélection des actions dans le secteur des technologies de l'information (TI) a apporté la meilleure contribution à la performance. SK Hynix, Media Tek et ASML Holding ont compté parmi les principales contributions aux rendements. En revanche, la sélection décevante des actions du secteur de la consommation a freiné la performance. Li Ning, China Mengniu Dairy, et Zhongsheng Group ont freiné les gains.

Au cours de l'exercice, les gestionnaires se sont encore attachés à identifier et à détenir des sociétés bien gérées présentant des profils de rendements intéressants, une opportunité de réinvestissement relatif et des valorisations offrant une marge de sécurité adéquate en termes de flux de trésorerie disponible. L'exposition aux TI a été rognée pour prélever des bénéfices car les valorisations avaient atteint des niveaux de milieu de cycle. L'allocation sur SK Hynix, ASML Holding et Taiwan Semiconductor Manufacturing a été réduite. Le produit de ces ventes a permis de renforcer l'exposition à Samsung Electronics, qui est négociée à un prix relativement raisonnable. Dans l'arène financière, les gestionnaires continuent de diversifier leurs avoirs dans les banques indonésiennes, comme Bank Mandiri et Bank Central Asia. Ils sont également exposés à l'opérateur de bourse B3 SA Brasil Bolsa Balcao car il bénéficie de fondamentaux solides et d'une valorisation intéressante.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	136 357 920	8,72
Samsung Electronics	87 944 417	5,62
Naspers (N)	82 465 787	5,27
HDFC Bank	69 880 123	4,47
AIA Group	62 024 730	3,97
China Mengniu Dairy	52 828 939	3,38
Li Ning	50 338 951	3,22
Axis Bank	47 739 996	3,05
Grupo Mexico (B)	46 815 358	2,99
ICICI Bank ADR	45 355 427	2,90

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Inde	22,62
Chine	20,47
Province de Taiwan	13,12
Afrique du Sud	8,01
Corée	6,91
Mexique	6,84
Brésil	5,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	5,36
Indonésie	4,24
Singapour	2,37
États-Unis	1,76
Pays-Bas	1,18

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (USD)	29.09.2014	29.09.2014	1,3 %	9,9 %	13,9 %	9,8 %	2,6 %	49,4 %	30,0 %	4,3 %
Actions A (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	4,7 %	13,5 %	19,5 %	15,1 %	3,6 %	76,7 %	54,3 %	6,1 %
Actions A-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	1,4 %	9,9 %	14,0 %	9,8 %	2,6 %	49,3 %	30,0 %	4,3 %
Actions A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	4,5 %	10,7 %	-
Actions D-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	4,2 %	10,7 %	-
Actions I (USD)	26.01.2022	26.01.2022	2,4 %	9,9 %	-	-	-	-17,2 %	-8,3 %	-8,0 %
Actions I (GBP)	26.08.2020	26.08.2020	2,9 %	10,3 %	-	-	-	6,5 %	7,4 %	1,7 %
Actions I-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	2,4 %	9,9 %	19,8 %	9,8 %	3,7 %	64,6 %	30,0 %	5,3 %
Actions I-ACC (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	5,8 %	13,5 %	-	-	-	-4,9 %	0,3 %	-2,4 %
Actions I-ACC (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	2,9 %	10,3 %	-	-	-	-11,3 %	-7,6 %	-4,1 %
Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	13.04.2022	13.04.2022	-1,9 %	13,2 %	-	-	-	-14,3 %	-2,9 %	-7,3 %
Actions R (CHF)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	7,7 %	11,1 %	-
Actions R-ACC (USD)	22.02.2023	22.02.2023	2,8 %	9,9 %	-	-	-	1,7 %	9,9 %	1,4 %
Actions R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	6,0 %	13,5 %	-	-	-	4,0 %	11,1 %	3,8 %
Actions R-GDIST (GBP)	27.03.2019	27.03.2019	3,2 %	10,3 %	26,6 %	14,3 %	4,8 %	36,1 %	19,7 %	6,2 %
Actions W (GBP)	23.01.2019	23.01.2019	2,8 %	10,3 %	23,9 %	14,3 %	4,4 %	36,9 %	22,7 %	6,1 %
Actions Y (EUR)	08.07.2020	08.07.2020	5,7 %	13,5 %	-	-	-	15,0 %	13,3 %	3,7 %
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	2,2 %	9,9 %	19,0 %	9,8 %	3,5 %	61,7 %	30,0 %	5,1 %
Actions Y-ACC (HUF)	27.11.2019	27.11.2019	10,7 %	18,8 %	-	-	-	30,8 %	32,0 %	6,3 %

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 8 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés émergents (hors Chine) ont progressé au cours d'un exercice caractérisé par une volatilité prononcée. La confiance a fortement varié car les marchés mondiaux ont été confrontés à une inflation élevée dans le monde développé, ainsi qu'au calendrier des baisses de taux d'intérêt et aux tensions géopolitiques. Les principaux marchés, à savoir l'Inde, Taïwan et la Corée du Sud, ont enregistré les meilleures performances. Les investisseurs se sont concentrés sur la croissance prévisionnelle de l'Inde, qui profitait d'une expansion de la consommation, d'un intérêt marqué du gouvernement pour le développement du secteur manufacturier et de l'infrastructure, des réserves élevées de fonds étrangers et des avantages potentiels d'un changement dans les chaînes d'approvisionnement mondiales. Les marchés sud-coréens et taïwanais orientés sur la technologie ont profité de l'enthousiasme soulevé par l'intelligence artificielle (IA), qui devrait stimuler la demande en puces de mémoire haute performance et en serveurs associés.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a affiché des rendements positifs et a légèrement devancé l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information (TI) et de la consommation non essentielle a contribué le plus aux rendements, conjointement à la sous-pondération sur les matériaux. Nu Holdings, MakeMyTrip et SK Hynix ont augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, la sélection décevante des actions dans les secteurs de la consommation courante et des industries a freiné la performance. Dans ces univers, Universal Robina, Localiza Rent A Car et Armac Locaco ont ralenti les gains.

Les gestionnaires de portefeuille recherchent des sociétés de grande qualité, capables de générer des rendements réguliers et valorisées à un prix raisonnable. Il s'agit généralement de sociétés très bien gérées avec d'excellentes pratiques de gouvernance d'entreprise, qui ont un très bon historique en matière de développement durable. Les finances représentent la principale surexposition du portefeuille. Les principales participations comprennent les plus grandes banques du secteur privé HDFC Bank, ICICI Bank, et Axis Bank, et un ensemble diversifié de sociétés issues de différents marchés, notamment Kaspi - la plate-forme d'e-commerce et de paiement du Kazakhstan, Nu Holdings - le challenger brésilien de la banque numérique, PKO Bank - une banque polonaise et Regional SAB - une société mexicaine.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	650 241	8,61
Samsung Electronics	551 560	7,30
Axis Bank GDR	302 540	4,01
HDFC Bank ADR	246 392	3,26
Nu Holdings (Îles Caïmans)	225 181	2,98
Kaspi.KZ ADR	204 671	2,71
SK Hynix	185 997	2,46
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	166 346	2,20
HDFC Bank	163 996	2,17
Bank Central Asia	157 893	2,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Inde	19,61
Province de Taïwan	11,21
Corée	11,15
Brésil	8,77
Mexique	8,34
Irlande	6,31
Vietnam	4,02
Indonésie	3,87
Canada	3,05
Kazakhstan	2,71
Hongrie	2,46
Pologne	2,20

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	17,9 %	17,6 %	-	-	14,1 %	15,1 %	11,2 %
Actions A-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	21,8 %	21,4 %	-	-	16,6 %	17,6 %	13,1 %
Actions E-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	20,9 %	21,4 %	-	-	15,5 %	17,6 %	12,3 %
Actions I-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	19,1 %	17,6 %	-	-	15,6 %	15,1 %	12,4 %
Actions I-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	23,1 %	21,4 %	-	-	18,1 %	17,6 %	14,3 %
Actions I-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	19,8 %	18,0 %	-	-	13,7 %	13,3 %	10,9 %
Actions W-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	19,5 %	18,0 %	-	-	13,4 %	13,3 %	10,6 %
Actions Y-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	18,9 %	17,6 %	-	-	15,3 %	15,1 %	12,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	22,8 %	21,4 %	-	-	17,8 %	17,6 %	14,1 %

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 214 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2%. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice, essentiellement à cause d'une sous-pondération sur les industries et d'une surexposition à la santé. La sélection dans les secteurs de la consommation non essentielle, de l'énergie, de la santé et de la finance a également affaibli les rendements. Toutefois, l'excellente sélection dans les secteurs des services de communication et des services publics a augmenté la valeur du portefeuille, tandis que la surexposition aux technologies de l'information (TI) et la sélection des actions associées ont constitué une source de vitalité. La non-détention de Novo Nordisk a fortement diminué les rendements relatifs lorsque cette société a déclaré des bénéfices d'exploitation meilleurs que prévu pour le quatrième trimestre. La société Dr. Martens a été affaiblie par la publication de résultats médiocres au cours de la période et a averti que ses bénéfices annuels pour l'exercice comptable 2024 seraient à l'extrémité basse des estimations consensuelles. Une partie de ces pertes a été compensée par l'exposition à Saint-Gobain. Ses actions ont été stimulées par la publication de résultats exceptionnels pour l'exercice comptable 2023 et pour le premier trimestre 2024.

Le Compartiment exploite les capacités de recherche différenciées et les meilleures idées des analystes de Fidelity afin de créer un portefeuille concentré qui promeut les caractéristiques durables avec un risque élevé spécifique à chaque action. L'analyse des investissements intègre un large éventail de caractéristiques environnementales et sociales. Les principales surpondérations du Compartiment portent actuellement sur les secteurs des TI et de la santé, tandis que les sous-expositions essentielles concernent la consommation non essentielle et l'énergie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ASML Holding	10 140 621	4,73
Unilever	9 597 457	4,48
AstraZeneca (GB)	8 964 726	4,18
Danone	8 857 953	4,13
RELX	8 698 208	4,06
Roche Holding	8 334 314	3,89
BNP Paribas (France)	8 171 412	3,81
SAP	7 025 750	3,28
ING Groep	6 997 728	3,26
Cie de Saint-Gobain	6 968 466	3,25

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
France	25,93
Royaume-Uni	18,85
Pays-Bas	11,56
Suisse	10,57
Allemagne	9,31
Irlande	5,59
Suède	4,51
Finlande	4,43
Italie	2,27
Autriche	2,07
Espagne	1,65
Hongrie	1,36

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*		
Actions A (EUR)	30.09.1998	30.09.1998	9,0 %	11,0 %	19,8 %	46,0 %	3,7 %	218,3 %	257,2 %	4,6 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,0 %	11,0 %	19,8 %	46,0 %	3,7 %	90,5 %	125,2 %	3,7 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	11,6 %	13,8 %	33,6 %	62,6 %	6,0 %	70,7 %	130,0 %	5,2 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	10,2 %	12,9 %	31,9 %	62,2 %	5,7 %	76,5 %	139,2 %	5,7 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,4 %	11,0 %	16,9 %	46,0 %	3,2 %	33,7 %	85,9 %	3,7 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	8,1 %	11,0 %	15,4 %	46,0 %	2,9 %	37,9 %	97,1 %	1,4 %
Actions I (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	10,0 %	11,0 %	26,2 %	46,0 %	4,8 %	51,8 %	85,5 %	5,4 %
Actions I-ACC (EUR)	25.09.2019	25.09.2019	10,1 %	11,0 %	-	-	-	26,4 %	46,1 %	5,2 %
Actions W (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	6,9 %	7,9 %	-	-	-	9,3 %	15,7 %	4,1 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,0 %	11,0 %	25,0 %	46,0 %	4,6 %	73,2 %	114,9 %	5,3 %
Actions Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	8,8 %	9,9 %	19,5 %	39,6 %	3,6 %	29,2 %	66,5 %	3,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	9,9 %	11,0 %	25,0 %	46,0 %	4,6 %	120,2 %	129,3 %	5,0 %

*Indice de comparaison : MSCI EMU (Net) jusqu'au 27 octobre 2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe Index (Net).

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI Europe Index (Net) hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 102 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions des petites sociétés européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2 %. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. La faible performance des actions des secteurs des industries et de la consommation non essentielle a affaibli les rendements. La surpondération du Compartiment sur la consommation non essentielle et le manque d'exposition aux actions énergétiques ont également freiné la performance relative. Il est encourageant de constater que la sélection des titres dans les secteurs de la santé, des services de communication et de la consommation courante, et que le positionnement favorable sur la santé (sous-pondération) et les services de communication (surexposition) a favorisé les rendements. Au niveau des actions, celles de Watches of Switzerland ont été déclassées lorsque cet acteur suisse a revu à la baisse ses prévisions de revenus annuels en évoquant des difficultés économiques et des pressions constantes sur les dépenses des ménages, en particulier dans le segment du luxe. Les actions d'AMS-Osram ont reculé après l'annulation par Apple de son projet clé soutenant l'investissement majeur d'AMS-Osram dans le microLED, ce qui élimine un moteur de croissance essentiel à long terme pour l'entreprise. Côté positif, les actions du site Web de critiques des consommateurs Trustpilot ont progressé après la publication d'excellentes activités pour l'exercice comptable 2023. Le groupe de médias Schibsted a bénéficié d'informations faisant état de l'intérêt de fonds d'investissement privés pour l'acquisition de la société cotée en bourse Adevinta, dans laquelle Schibsted détient une participation d'environ 30 %.

Les gestionnaires cherchent à identifier les sociétés bien gérées qui génèrent des liquidités et disposent d'une véritable position dominante sur le marché d'un avantage concurrentiel durable et de bénéfices découlant d'une forte augmentation des ventes. Le Compartiment affiche une croissance supérieure des ventes et des gains, un bilan plus solide, mais il est négocié à des multiples légèrement inférieurs à ceux de l'indice. Les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) sont intégrées dans le processus d'investissement. L'utilisation des notations de durabilité internes de Fidelity permet d'obtenir une couverture ESG plus large que celle de MSCI car une partie du portefeuille est investie en dehors de l'indice de référence.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Oakley Capital Investments Fund	1 971 008	1,93
GN Store Nord	1 765 966	1,73
Premier Foods	1 754 615	1,72
Balfour Beatty	1 746 195	1,71
Ipsos	1 684 706	1,65
Coats Group	1 630 090	1,60
JTC	1 578 239	1,55
Alpha Group International	1 555 168	1,53
KBC Ancora	1 459 177	1,43
IG Group Holdings	1 436 976	1,41

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	41,73
France	8,53
Irlande	7,76
Allemagne	5,80
Pays-Bas	4,88
Suède	4,84
Italie	4,39
Espagne	3,96
Suisse	3,79
Norvège	3,24
Autriche	2,78
Belgique	2,12

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	6,4 %	7,6 %	-	-	-	-1,6 %	5,7 %	-0,5 %
Actions I-ACC (EUR)	25.06.2014	25.06.2014	7,6 %	7,6 %	28,6 %	27,7 %	5,2 %	103,1 %	92,8 %	7,5 %
Actions RA-ACC (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	7,4 %	7,6 %	-	-	-	10,6 %	11,6 %	7,6 %
Actions W-ACC (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	4,6 %	4,6 %	-	-	-	-1,4 %	3,1 %	-0,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	7,3 %	7,6 %	-	-	-	1,0 %	5,7 %	0,3 %

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 528 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2%. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans l'univers de la consommation non essentielle et la surexposition aux industries ont freiné les gains. Les rendements issus de l'allocation des technologies de l'information (TI) étaient mitigés car les pertes ressortant de la sélection des actions ont été compensées par la surexposition à ce secteur. Parallèlement, la sélection dans le secteur de la santé a payé. Le groupe bancaire BBVA a progressé lorsque les rendements ont été réévalués. Ses actions ont par ailleurs profité d'une révision positive de ses futurs bénéfiques et rentrées de fonds. Les actions de Novo Nordisk ont grimpé grâce à d'excellents résultats au quatrième trimestre et à une forte demande pour son médicament amaigrissant, Wegovy. Les actions de Kering ont reculé lorsque ce géant des produits de luxe a averti qu'une chute des ventes de sa marque leader Gucci sur son principal marché asiatique se répercuterait sur ses résultats. La société française de services technologiques et de conseils Alten a publié un revenu inférieur aux prévisions pour le premier trimestre et annoncé des projections prudentes pour le premier semestre 2024, confirmant le ralentissement continu des services informatiques.

L'étendue des conséquences économiques semble se réduire, les probabilités d'une grande récession s'éloignant. La BCE devrait entamer son cycle de baisse des taux lors de sa réunion de juin, suivie par la Banque d'Angleterre plus tard dans l'année, alors qu'aucune baisse n'est attendue de la part de la Réserve fédérale américaine en 2024. Alors que le Compartiment cherche en premier lieu à dépasser l'indice de référence, il se concentre également sur la durabilité et cherche à avoir un impact social positif et durable. Les gestionnaires ciblent les sociétés qui ont d'excellents principes de durabilité et qui offrent également le meilleur potentiel de performance à la fois financière et non financière.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ASML Holding	46 966 301	8,90
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	33 741 258	6,39
SAP	31 545 520	5,98
L'Oreal	29 127 274	5,52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	27 081 339	5,13
Schneider Electric (FR)	25 653 081	4,86
Allianz	22 964 689	4,35
EssilorLuxottica	19 796 088	3,75
Novo Nordisk (B) (DK)	18 569 723	3,52
BMW	18 165 189	3,44

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
France	40,43
Allemagne	25,82
Espagne	9,15
Pays-Bas	8,90
Danemark	6,09
Royaume-Uni	3,07
Suisse	2,34
Finlande	1,90
Italie	1,47

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	7,1 %	12,8 %	-	-	-	20,5 %	33,3 %	6,0 %
Actions A-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	7,2 %	12,8 %	43,2 %	45,0 %	7,4 %	144,1 %	162,1 %	5,0 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	12,3 %	18,2 %	-	-	-	37,8 %	51,9 %	9,9 %
Actions E-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	6,3 %	12,8 %	37,8 %	45,0 %	6,6 %	112,7 %	162,1 %	4,2 %
Actions I-ACC (EUR)	27.11.2019	27.11.2019	8,3 %	12,8 %	-	-	-	38,9 %	36,9 %	7,7 %
Actions W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	5,2 %	9,7 %	-	-	-	30,6 %	39,4 %	7,3 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	9,2 %	12,8 %	-	-	-	56,0 %	64,0 %	13,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	8,1 %	12,8 %	49,4 %	45,0 %	8,4 %	111,7 %	105,4 %	4,6 %

*Indice de comparaison : MSCI Europe (Net) jusqu'au 29 octobre 2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI EMU (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 259 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de l'exercice. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur (un ralentissement de l'économie mondiale qui n'entraîne pas une récession) et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression. Les marchés émergents ont également terminé en hausse, mais ils ont été distancés par les pays développés en raison d'une croissance économique chinoise atone. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information (TI) et les télécommunications ont nettement avancé grâce à la confiance que suscite l'intelligence artificielle (IA).

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, principalement à cause de la sélection dans les services informatiques, les services financiers et les divertissements. Dans l'univers des semi-conducteurs et des logiciels, la sélection a également affaibli la performance, mais ces pertes ont été très largement compensées par la surpondération sur ce sous-secteur. Le manque d'exposition au producteur de processeurs graphiques Nvidia a représenté la décision la plus préjudiciable à la performance relative étant donné les résultats extrêmement solides dont cette société a profité grâce aux investissements des grandes entreprises et des géants de la technologie dans le développement de l'IA. Les actions du fabricant d'appareils auditifs Sonova ont diminué les rendements au vu de la faiblesse de son cycle de produits au cours de l'année 2023 par rapport à ses principaux concurrents et de ses résultats en demi-teinte au premier semestre de l'exercice comptable 2023/24. Le gestionnaire a abandonné cette position au début du mois d'avril pour financer de meilleures idées ailleurs. Les participations dans le concepteur de puces britannique non coté Graphcore et dans Sony Group ont également pesé sur la performance. Côté positif, les positions dans NXP Semiconductors et Uber Technologies ont augmenté la valeur du portefeuille en raison de la solidité de leurs bénéficiaires. La participation dans le fabricant de puces Marvell Technology a également profité de son investissement marqué dans l'IA/les centres de données.

L'univers de la connectivité future durable a joué d'une croissance plus importante que le marché dans son ensemble et le Compartiment cherche à investir dans les sociétés dont le potentiel de croissance est bien supérieur à cet univers thématique. Le Compartiment exploite ce thème grâce à une excellente compréhension des technologies sous-jacentes, à de nouveaux modèles d'entreprise et à une perspective d'investissement mondiale. L'orientation sur la durabilité est une composante essentielle de ce processus, en particulier en matière d'éthique numérique. Le gestionnaire a pris position sur ce concepteur de logiciels d'entreprise SAP SE car la décision de BMW de basculer vers sa plate-forme RISE devrait inciter d'autres grands clients à s'intéresser à ce programme. Le gestionnaire a également acquis une participation dans la société informatique Accenture car son envergure et sa réputation devraient lui permettre d'attirer de nouveaux clients et d'élargir ses marges. Une position a également été prise dans l'opérateur de réseau sans fil T-Mobile US, qui est bien placé pour grignoter des parts de marché dans les segments des clients ruraux et commerciaux. Parallèlement, le gestionnaire a vendu les positions dans Sonova et Adobe.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Amazon.com	9 429 246	3,64
T-Mobile (US)	9 389 623	3,63
Alphabet	9 368 531	3,62
Salesforce.com	8 893 904	3,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8 705 201	3,36
NXP Semiconductors	8 614 743	3,33
Accenture (A)	8 172 876	3,16
Electronic Arts	7 945 139	3,07
ASML Holding	7 935 221	3,06
PTC	7 703 164	2,97

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	65,00
Pays-Bas	8,70
Chine	3,69
Irlande	3,55
Province de Taiwan	3,36
Espagne	2,95
Corée	2,77
France	2,72
Allemagne	2,68
Suède	2,46
Royaume-Uni	1,22
Japon	1,10

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		Catégorie d'Actions annualisée
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	
Actions A-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	14,0 %	17,5 %	-	-	-0,1 %	44,4 %	-
Actions A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	17,8 %	21,3 %	-	-	-9,0 %	33,7 %	-2,9 %
Actions A-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	17,8 %	21,3 %	39,3 %	61,8 %	6,9 %	66,5 %	9,9 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	23,4 %	27,0 %	-	-	10,3 %	57,0 %	2,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	14,3 %	17,6 %	-	-	-14,4 %	24,8 %	-4,7 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	15,1 %	30,0 %	-	-	-12,4 %	36,8 %	-4,0 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	14,9 %	14,5 %	-	-	-12,5 %	35,2 %	-4,0 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	11,8 %	20,1 %	-	-	-22,4 %	10,2 %	-9,3 %
Actions E-ACC (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	16,9 %	21,3 %	-	-	24,1 %	71,7 %	5,6 %
Actions I-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	15,2 %	17,5 %	-	-	3,6 %	44,4 %	1,0 %
Actions I-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	19,0 %	21,3 %	46,8 %	61,8 %	8,0 %	76,0 %	11,1 %
Actions W-ACC (GBP)	27.02.2019	27.02.2019	15,5 %	17,9 %	44,4 %	60,7 %	7,6 %	63,0 %	9,9 %
Actions Y-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	15,0 %	17,5 %	-	-	2,9 %	44,4 %	0,8 %
Actions Y (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	18,8 %	21,3 %	45,5 %	61,8 %	7,8 %	74,5 %	10,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	18,7 %	21,3 %	45,4 %	61,8 %	7,8 %	74,3 %	10,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	15,3 %	17,6 %	-	-	-11,9 %	24,8 %	-3,8 %

*Indice de comparaison : MSCI All Country World Communications Services (Net) jusqu'au 30 septembre 2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 6 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024.

Le Compartiment a enregistré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison au cours de l'exercice, dans un climat difficile pour l'investissement durable. Les marchés ont été dominés par la forte performance d'un petit groupe de valeurs coûteuses à très forte capitalisation et orientées sur la croissance. Étant donné que certaines de ces actions, notamment NVIDIA et Amazon, ne répondent pas aux critères d'investissement durable du Compartiment, le positionnement sur ces titres a ralenti les gains. Une révision des attentes en matière de taux dans le cadre d'une inflation globalement plus élevée a affecté un certain nombre de participations du Compartiment dans le secteur des services publics, notamment NextEra Energy et SSE. Néanmoins, NextEra conserve sa position de leader dans ce secteur avec une offre d'énergies renouvelables de grande qualité et des fondamentaux solides. De même, SSE favorise activement la transition énergétique de son portefeuille de productions, par le biais d'annonces de fermetures de centrales à charbon et d'objectifs de triplement de la demande en énergies renouvelables. Côté positif, la société de cloud computing Nutanix a apporté une contribution essentielle aux rendements en raison d'une série d'excellents résultats trimestriels. Dans le secteur de la santé, les bénéfices élevés provenant de participations convaincantes comme ICON et le fabricant de dispositifs médicaux Boston Scientific ont également augmenté la valeur du portefeuille.

L'approche d'investissement de l'équipe de gestion de portefeuille cible les sociétés qui favorisent la transition vers une économie durable et contribuent aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies. En substance, les sociétés qui relèvent les plus grands défis environnementaux et sociaux en contribuant favorablement aux ODD des Nations Unies devraient obtenir des rendements plus élevés et plus durables au fil du temps. Ces franchises de qualité présentent des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) favorables, des fondamentaux financiers intéressants et/ou une rentabilité du capital investi durable ou en phase d'amélioration, une bonne direction avec des incitations harmonisées et des valorisations incontournables.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	345 729	5,92
Boston Scientific	222 859	3,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	216 747	3,71
NextEra Energy	208 189	3,56
SSE	196 025	3,35
UnitedHealth Group	188 577	3,23
RenaissanceRe Holdings	164 928	2,82
ICON	159 837	2,74
Autoliv	156 429	2,68
Tetra Tech	156 256	2,67

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Technologies de l'information	26,36
Santé	21,51
Industries	17,50
Finance	12,73
Services publics	8,68
Consommation non essentielle	5,76
Matériaux	3,68
Consommation courante	2,18
Fonds de placement ouvert	1,55

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	10,9 %	17,5 %	-	-	12,7 %	19,7 %	12,5 %
Actions A-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	14,7 %	21,3 %	-	-	16,5 %	23,7 %	16,3 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	9,0 %	15,1 %	-	-	10,7 %	17,3 %	10,5 %
Actions E-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	13,8 %	21,3 %	-	-	15,6 %	23,7 %	15,4 %
Actions I-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	12,2 %	17,5 %	-	-	14,0 %	19,7 %	13,8 %
Actions I-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	15,9 %	21,3 %	-	-	17,8 %	23,7 %	17,5 %
Actions I-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	12,7 %	17,9 %	-	-	13,5 %	19,2 %	13,3 %
Actions W-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	12,4 %	17,9 %	-	-	13,2 %	19,2 %	13,0 %
Actions Y-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	11,9 %	17,5 %	-	-	13,7 %	19,7 %	13,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	15,6 %	21,3 %	-	-	17,5 %	23,7 %	17,2 %

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

Indice de comparaison : MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 578 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois jusqu'au 30 avril 2024. Pendant la première partie de l'exercice, les marchés des actions ont généré une performance en demi-teinte, mais ils se sont fortement redressés pendant le second semestre lorsque les taux d'intérêt des banques centrales des grands marchés développés sont restés stables. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024. Dans ce contexte mondial, les actions américaines et japonaises ont pris la tête des marchés mondiaux. Les marchés émergents ont avancé, bien qu'ils aient été distancés par les pays développés à cause d'une croissance économique léthargique en Chine. L'indice MSCI ACWI Healthcare Index a été devancé par l'indice plus large MSCI ACWI Index. Au niveau des sous-secteurs, les compagnies pharmaceutiques s'en sont mieux sorties que l'indice plus large de la santé. En revanche, les technologies de la santé ont sous-performé.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé son indice de comparaison. Dans les sous-secteurs, la sélection des actions dans les outils & services des sciences de la vie, les produits pharmaceutiques, l'équipement et les fournitures médicales a contribué à la performance. La sélection des actions et la sous-exposition à la biotechnologie ont également apporté une valeur relative, tandis que la sélection des titres dans les fournisseurs & services de santé d'une part et les biens de consommation durables d'autre part a entravé la performance. Au niveau des actions, celles des organisations de recherche clinique ICON et IQVIA ont progressé, soutenues par des résultats trimestriels solides. La participation dans le fabricant de technologie médicale Boston Scientific a avancé pendant le second semestre de l'exercice, grâce à des informations positives sur sa filière de produits et ses résultats trimestriels supérieurs aux prévisions, et à une hausse de ses bénéfices par action (BPA) prévisionnels pour l'année. En revanche, les actions de la compagnie d'assurance-maladie Humana ont chuté lorsque la proposition gouvernementale concernant le taux de remboursement pour 2025 pour le programme fédéral américain Medicare Advantage s'est avérée moins élevée que prévu et a porté un coup aux sociétés Medicare du secteur de l'assurance. Les actions du fabricant d'équipement pour l'apnée du sommeil Resmed se sont effondrées après la publication de ses résultats pour le quatrième trimestre, ses recettes étant conformes mais son BPA étant inférieur aux prévisions. Le fabricant suisse d'appareils auditifs Sonova a glissé lorsqu'UBS a baissé la notation de son action de « vendre » à « neutre » en raison d'une concurrence accrue.

Les sociétés de santé sont, en général, de nature défensive car la demande en médicaments et en procédures médicales ne changera pas, même en périodes de volatilité et d'incertitude. Le Compartiment investit dans des sociétés de haute qualité, bien placées pour profiter des moteurs de croissance structurelle à long terme qui existent dans l'univers de la santé, à savoir le vieillissement de la population et les besoins accrus en matière de santé. Le Compartiment est surpondéré sur le sous-secteur des outils & services des sciences de la vie étant donné les opportunités de croissance intéressantes. Le gestionnaire est toujours très sélectif et sous-pondéré sur les compagnies pharmaceutiques en raison des craintes concernant le profil de croissance à long terme des sociétés confrontées à des pertes de brevets majeurs dans les prochaines années. Au cours de l'exercice, le gestionnaire a pris position sur Becton Dickinson, une entreprise diversifiée de fournitures et d'appareils médicaux, de diagnostics et d'outils de recherche. La société dispose d'une position dominante sur la plupart des marchés finaux et cette action constitue une bonne valeur défensive. Le gestionnaire a renforcé l'exposition à la société de soins gérés Humana, qui devrait voir ses bénéfices et la croissance de son BPA accélérer en 2025. L'avoir dans Danaher a été abandonné.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
UnitedHealth Group	142 473 900	9,03
Novo Nordisk (B) (DK)	112 321 318	7,12
AstraZeneca (GB)	93 353 258	5,92
Eli Lilly	85 483 002	5,42
Boston Scientific	82 386 100	5,22
Thermo Fisher Scientific	77 344 350	4,90
Stryker	75 557 377	4,79
ICON	61 767 381	3,91
HCA Healthcare	61 078 940	3,87
Roche Holding	58 714 100	3,72

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	62,09
Danemark	9,77
Royaume-Uni	9,50
Suisse	6,64
Irlande	5,14
France	4,63
Belgique	1,69
Japon	1,03

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*		
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	10,2 %	8,2 %	57,2 %	64,7 %	9,5 %	246,4 %	348,8 %	5,4 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	7,2 %	5,2 %	56,0 %	63,6 %	9,3 %	370,0 %	503,9 %	6,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	10,2 %	8,2 %	57,1 %	64,7 %	9,5 %	342,3 %	405,5 %	8,8 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	15,5 %	13,3 %	89,5 %	98,8 %	13,6 %	116,6 %	138,5 %	9,3 %
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	6,6 %	4,8 %	49,9 %	57,2 %	8,4 %	161,5 %	184,9 %	9,0 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	7,2 %	5,5 %	-
Actions B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	5,7 %	4,8 %	-	-	-	9,9 %	12,2 %	6,4 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	12,4 %	11,5 %	-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	9,7 %	8,2 %	53,3 %	64,7 %	8,9 %	92,7 %	113,1 %	8,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	9,4 %	8,2 %	51,4 %	64,7 %	8,6 %	191,6 %	345,5 %	4,6 %
Actions I-ACC (EUR)	23.08.2017	23.08.2017	11,4 %	8,2 %	65,2 %	64,7 %	10,6 %	104,0 %	96,1 %	11,2 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,2 %	5,2 %	62,8 %	63,6 %	10,2 %	198,1 %	194,1 %	11,4 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	11,2 %	8,2 %	64,0 %	64,7 %	10,4 %	229,0 %	226,3 %	11,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	11,2 %	8,2 %	64,0 %	64,7 %	10,4 %	489,8 %	533,3 %	11,6 %
Actions Y-ACC (USD)	13.11.2019	13.11.2019	7,6 %	4,8 %	-	-	-	41,9 %	44,7 %	8,2 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Health & Pharmaceuticals Index (5 % Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Health Care Index (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Health Care (Net) Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 53 309 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché japonais des actions a progressé car les achats continus des investisseurs étrangers ont poussé le cours des actions vers le haut. Les acteurs du marché ont particulièrement apprécié le flux constant de développements liés à la gouvernance d'entreprise, déclenchés par les réformes de la bourse de Tokyo, et les bénéfices largement positifs dans l'ensemble du pays. En mars, la Banque du Japon a annoncé qu'elle mettait fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs et qu'elle levait le contrôle de la courbe de rendement des taux. Il s'agissait de la première décision de durcissement de la politique monétaire au Japon depuis près de deux décennies. À partir de maintenant, les taux d'intérêt à court terme représenteront le principal instrument politique de la Banque du Japon, qui cherchera à les maintenir dans la fourchette de 0 à 0,1 %. La fin des mesures d'assouplissement inédites a été interprétée comme une orientation positive et le yen s'est déprécié par la suite pour atteindre son plus bas niveau des 34 dernières années face au dollar US. Au cours de l'exercice, les actions de valeur ont devancé les titres de croissance. Tous les secteurs ont terminé l'exercice annuel avec des rendements positifs, la finance, l'énergie et l'immobilier en tête.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a généré des rendements absolus élevés, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La sous-pondération sur le segment du matériel de transport et la sélection des actions dans le secteur alimentaire ont freiné les gains, tandis que la sélection des titres dans le secteur des appareils électriques a augmenté la valeur du portefeuille. Au niveau des actions, celles de MISUMI Group, un grand fournisseur de composants d'automatisation industrielle, ont glissé car l'évolution récente de ses ventes mensuelles a souligné le rythme progressif de la reprise du cycle de commande. Toutefois, les principaux indicateurs comme les commandes de machines-outils ont touché le fond. Les bénéfices devraient donc rebondir en 2024. La participation dans Yakult Honsha a également affaibli les rendements. Ce leader des boissons lactiques fermentées est confronté à des pressions de ventes car une lente reprise des volumes de ventes à l'étranger, notamment en Chine et en Indonésie, a entaché la bonne performance de ses activités au niveau national. Néanmoins, le nouveau plan d'affaires à moyen terme de cette société souligne des améliorations en termes de gouvernance d'entreprise et d'efficacité du capital. Côté positif, la position dans l'assureur Tokio Marine a progressé grâce aux attentes accrues d'une réduction accélérée des actionnariats croisés. Les actions du fabricant d'équipement destiné à la production de semi-conducteurs, Tokyo Electron, ont avancé dans le cadre d'une amélioration des perspectives du marché de la mémoire et de la demande de dépenses d'investissement afférente. Autre contribution notable à la performance, le conglomérat Hitachi a profité d'une forte croissance de ses bénéfices et de projections favorables pour l'année prochaine.

Le Compartiment se concentre sur les sociétés de qualité qui présentent des caractéristiques durables renforcées et sur celles qui peuvent améliorer leurs critères environnementaux, sociaux et de gouvernance par un engagement actif. Les principales positions sectorielles regroupent notamment les appareils électriques, le commerce de détail et les produits chimiques, où des sociétés à croissance durable de haute qualité sont détenues. ITOCHU, Tokio Marine et Hitachi sont toujours des positions actives du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
ITOCHU	2 739 961 507	5,14
Toyota Motor	2 699 824 241	5,06
Tokio Marine Holdings	2 594 504 254	4,87
Hitachi	2 578 182 068	4,84
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 522 456 493	4,73
Shin-Etsu Chemical	2 113 727 833	3,97
Tokyo Electron	1 939 406 459	3,64
Sony	1 902 281 734	3,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	1 721 420 360	3,23
Keyence	1 633 403 593	3,06

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Industries	18,90
Consommation non essentielle	18,79
Finance	16,71
Technologies de l'information	15,94
Matériaux	7,53
Consommation courante	6,78
Santé	5,38
Services de communication	3,41
Services publics	1,73
Immobilier	0,96

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*
Actions A (JPY)	01.10.1990	01.10.1990	21,9 %	36,4 %	72,2 %	91,2 %	11,5 %	159,2 %	202,3 %	2,9 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	8,7 %	21,8 %	27,1 %	41,9 %	4,9 %	84,9 %	215,7 %	3,1 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,6 %	20,6 %	22,0 %	35,6 %	4,1 %	-12,8 %	43,8 %	-0,8 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,7 %	21,8 %	27,1 %	41,9 %	4,9 %	35,5 %	119,3 %	1,7 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	28,6 %	43,6 %	92,3 %	115,5 %	14,0 %	139,6 %	211,3 %	8,8 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	27.04.2022	27.04.2022	26,3 %	20,6 %	-	-	-	41,6 %	24,8 %	18,9 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	7,9 %	21,8 %	22,5 %	41,9 %	4,1 %	-29,9 %	56,5 %	-1,5 %
Actions I (USD)	18.08.2021	18.08.2021	6,3 %	18,0 %	-	-	-	-10,0 %	7,0 %	-3,8 %
Actions I-ACC (EUR)	24.03.2021	24.03.2021	9,8 %	21,8 %	-	-	-	4,4 %	18,2 %	1,4 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	24.03.2021	24.03.2021	29,5 %	43,6 %	-	-	-	49,2 %	70,0 %	13,8 %
Actions W-ACC (GBP)	14.04.2021	14.04.2021	6,6 %	18,4 %	-	-	-	0,1 %	15,3 %	-
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	9,6 %	21,8 %	32,7 %	41,9 %	5,8 %	100,3 %	132,7 %	6,8 %
Actions Y-ACC (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	22,9 %	36,4 %	79,6 %	91,2 %	12,4 %	74,9 %	151,8 %	3,4 %

*Indice de comparaison : TOPIX Total Return Index.

Indice de comparaison couvert en USD : TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 87 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions américaines ont progressé. Au début de l'exercice, la prudence était de mise en raison des craintes concernant le plafond de la dette publique. Toutefois, le problème a été résolu au mois de juin, lorsque le Sénat américain a approuvé une loi pour éviter un défaut de la créance du gouvernement fédéral. La flambée des prix du pétrole, l'augmentation des rendements obligataires et le risque d'une paralysie du gouvernement ont entraîné une liquidation vers la fin du troisième trimestre. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi au mois de novembre. La confiance des investisseurs a été stimulée par les baisses de taux anticipées en 2024 étant donné que les banques centrales semblaient avoir atteint le point culminant de leurs cycles de durcissement des taux d'intérêt. L'année 2024 a mal commencé car les actions technologiques des « sept magnifiques » (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms et Amazon) ont glissé après avoir dégagé une excellente performance au quatrième trimestre. Néanmoins, des espoirs de baisse des taux et un excellent démarrage de la saison de publication des gains ont porté les marchés à des plafonds record vers la fin du premier trimestre 2024. Dans ce contexte, tous les secteurs, à l'exception de l'immobilier, ont progressé, les services de communication, les technologies de l'information (TI) et les services financiers enregistrant les plus fortes hausses.

Le Compartiment a généré d'excellents rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison au cours de l'exercice dans un climat difficile pour l'investissement durable. La sous-pondération sur les services de communication et la sélection des actions financières ont affaibli la performance relative tandis que la sélection des sociétés de consommation courante et des concepteurs de logiciels a augmenté la valeur. La sous-pondération sur Nvidia et Alphabet et le manque d'exposition à Meta Platforms ont diminué la performance relative car ces sociétés ont profité de l'enthousiasme des investisseurs pour l'intelligence artificielle (IA). Les actions de la société de technologie automobile Aptiv ont glissé après un report d'un an de ses projections 2025 face aux difficultés liées aux coûts de la main-d'œuvre et au peso mexicain. Côté positif, Vital Farms, une société d'élevage de poules en plein air qui profite de catalyseurs positifs, comme une chute des coûts des intrants des matières premières, une amélioration des volumes et un environnement tarifaire favorable, a augmenté la valeur du portefeuille. La société de cloud computing Nutanix a avancé après avoir annoncé des résultats trimestriels solides. Le manque d'exposition à Apple a soutenu la performance relative. Apple a révélé une forte demande pour ses iPhones aux États-Unis et en Europe ; toutefois, une faiblesse sur le marché chinois a déçu les investisseurs.

L'approche d'investissement des gestionnaires cible les sociétés américaines qui favorisent la transition vers une économie durable et contribuent aux Objectifs de développement durable des Nations Unies. Ces sociétés devraient enregistrer des rendements plus élevés et plus durables au fil du temps. Les gestionnaires ont pris position sur le fabricant d'analyse de données Informatica. Le logiciel « Intelligent Data Management Cloud » d'Informatica est un composant critique pour toute entreprise qui cherche à épurer son architecture de données dans le but d'optimiser les opportunités de l'IA. Tout en remodelant son portefeuille de produits, Informatica est parvenu à transformer son modèle d'entreprise, et a désormais plus de 90 % de revenus récurrents, ce qui est de bon augure pour l'avenir. Les positions dans Amazon.com et Thermo Fisher Scientific ont été vendues.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	6 576 010	7,56
NextEra Energy	4 270 497	4,91
Salesforce.com	3 920 126	4,51
ICON	3 671 737	4,22
UnitedHealth Group	3 603 749	4,14
Boston Scientific	3 341 735	3,84
RenaissanceRe Holdings	3 334 576	3,83
Visa	2 992 542	3,44
Informatica (A)	2 836 782	3,26
Elevance Health	2 802 685	3,22

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Santé	30,99
Technologies de l'information	28,63
Industries	11,40
Consommation non essentielle	10,58
Finance	7,27
Services publics	4,91
Consommation courante	2,54
Immobilier	2,07
Matériaux	1,15
Fonds de placement ouvert	0,75

Rendement total au 30.04.2024**

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 (USD)	01.03.2004	01.03.2004	20,6 %	22,1 %	46,4 %	81,2 %	7,9 %	281,6 %	474,3 %	6,9 %
Actions A-ACC (USD)	11.08.2021	11.08.2021	20,6 %	22,1 %	-	-	-	-2,9 %	16,7 %	-1,1 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	24,7 %	26,1 %	53,4 %	89,9 %	8,9 %	268,0 %	477,7 %	7,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.08.2021	11.08.2021	18,2 %	19,3 %	-	-	-	-9,3 %	8,9 %	-3,5 %
Actions E-ACC (EUR)	10.11.2021	10.11.2021	23,7 %	26,1 %	-	-	-	-3,8 %	20,0 %	-1,6 %
Actions I-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	21,9 %	22,1 %	-	-	-	-6,7 %	11,4 %	-2,8 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	19,5 %	19,3 %	-	-	-	-11,7 %	3,1 %	-5,1 %
Actions I-ACC (GBP) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	21,0 %	20,7 %	-	-	-	-9,1 %	5,6 %	-3,9 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	20,8 %	20,7 %	-	-	-	-9,5 %	5,6 %	-4,1 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	21,6 %	22,1 %	52,8 %	81,2 %	8,8 %	253,1 %	393,7 %	8,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	11.08.2021	11.08.2021	22,3 %	22,6 %	-	-	-	10,1 %	29,2 %	3,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	19,2 %	19,3 %	-	-	-	-12,0 %	3,1 %	-5,2 %

*Indice de comparaison : S&P 500 (Net).

Indice de comparaison couvert en EUR : S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en GBP : S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 322 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Les actions américaines et japonaises ont enregistré la meilleure progression. Les marchés émergents ont également terminé en hausse, mais ils ont été distancés par les pays développés en raison d'une croissance économique chinoise atone. Au niveau sectoriel, les sociétés de technologies de l'information et de services de communication ont nettement avancé car le thème de l'intelligence artificielle a porté la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La surexposition aux services publics a freiné les gains. La position dans la compagnie des eaux américaine American Water Works a diminué les rendements en raison d'une législation incertaine concernant la juste valeur du marché (FMV) en Pennsylvanie, un marché important pour cette société. L'abrogation de cette loi pourrait gêner les projets d'acquisition de cette société dans l'État et nuire à ses transactions et projections planifiées. Le manque d'exposition aux « sept magnifiques » (Nvidia, Apple, Microsoft, Alphabet, Meta, Amazon et Tesla) a fortement diminué les rendements relatifs étant donné l'excellente performance de ces sociétés dans le cadre d'une vaste rotation vers la technologie pendant l'exercice. Étant donné l'orientation des gestionnaires de portefeuille sur la pureté thématique liée à l'eau et aux déchets, ces actions n'appartiennent pas à l'univers des possibilités d'investissement. Côté positif, la position dans Ebara, un des plus grands fabricants de pompes et de turbines industrielles du monde, a excellé car ses chiffres de ventes et de commandes déclarés pour l'exercice comptable 2023 ont dépassé les prévisions. Les produits et services d'Ebara comprennent des solutions de gestion des déchets et des pompes et des turbines industrielles qui sont essentielles pour les compagnies des eaux et les réseaux associés.

Les gestionnaires de portefeuille veulent conserver la pureté élevée de ce Compartiment thématique, qui cherche à générer une croissance du capital à long terme et à contribuer à la durabilité mondiale en termes de gestion de l'eau et des déchets. En raison de la sélection « bottom-up » des actions, le Compartiment est équilibré entre les secteurs de l'eau et des déchets. D'après les gestionnaires, les secteurs de la gestion de l'eau et des déchets sont soutenus par des mégatendances à long terme. Ces dernières comprennent l'urbanisation et la croissance de la population, l'augmentation de la consommation, l'infrastructure vieillissante, le changement climatique et la consommation responsable des ressources.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Service Corp International	75 708 589	5,73
Tetra Tech	67 259 329	5,09
Xylem	62 107 356	4,70
Arcadis (Pays-Bas)	61 654 807	4,66
Waste Management	57 717 770	4,37
STERIS	51 812 319	3,92
Entegris	48 553 103	3,67
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	48 381 639	3,66
Veolia Environnement (FR)	46 058 926	3,48
Severn Trent	44 368 338	3,36

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	52,28
Japon	13,99
Pays-Bas	7,15
Royaume-Uni	6,68
Irlande	4,63
Brésil	3,66
France	3,48
Italie	2,79
Émirats arabes unis	1,63
Allemagne	1,46
Espagne	1,42
Luxembourg	0,39

Rendement total au 30.04.2024**

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-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	14,1 %	17,5 %	28,0 %	57,0 %	5,1 %	41,1 %	66,3 %	6,5 %
Actions A (EUR)	12.06.2019	12.06.2019	17,8 %	21,3 %	-	-	-	35,7 %	69,6 %	6,4 %
Actions A-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	17,8 %	21,3 %	34,2 %	64,6 %	6,1 %	51,2 %	78,5 %	7,8 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	23,5 %	27,0 %	61,8 %	98,6 %	10,1 %	64,4 %	100,7 %	10,4 %
Actions A-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	18,8 %	21,7 %	-	-	-	65,0 %	106,2 %	10,9 %
Actions A-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	22,3 %	25,7 %	-	-	-	50,2 %	87,5 %	8,8 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	11,5 %	21,3 %	14,1 %	64,6 %	2,7 %	23,9 %	78,5 %	4,0 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	14,6 %	14,5 %	-	-	-	14,1 %	48,6 %	3,2 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	10.02.2021	10.02.2021	11,9 %	20,1 %	-	-	-	-0,1 %	21,2 %	-
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	12,4 %	11,0 %	-
Actions D-ACC (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	17,2 %	21,3 %	-	-	-	31,4 %	68,2 %	5,8 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.06.2019	26.06.2019	11,0 %	21,3 %	-	-	-	10,2 %	68,2 %	2,0 %
Actions E-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	16,9 %	21,3 %	29,2 %	64,6 %	5,3 %	45,6 %	79,5 %	7,2 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	10,7 %	21,3 %	10,1 %	64,6 %	1,9 %	20,7 %	79,5 %	3,5 %
Actions I-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	15,2 %	17,5 %	34,6 %	57,0 %	6,1 %	49,0 %	66,3 %	7,5 %
Actions I-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	19,1 %	21,3 %	41,2 %	64,6 %	7,1 %	59,7 %	78,5 %	8,9 %
Actions I-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	18,8 %	21,7 %	-	-	-	71,7 %	106,2 %	11,8 %
Actions I-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	23,5 %	25,7 %	-	-	-	57,5 %	87,5 %	9,8 %
Actions RY-ACC (USD)	14.10.2020	14.10.2020	15,4 %	17,5 %	-	-	-	18,7 %	36,6 %	5,0 %
Actions RY-ACC (CHF)	14.10.2020	14.10.2020	18,8 %	21,0 %	-	-	-	19,5 %	37,4 %	5,2 %
Actions RY-ACC (EUR)	14.10.2020	14.10.2020	19,2 %	21,3 %	-	-	-	30,6 %	50,3 %	7,8 %
Actions W (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	15,6 %	17,9 %	39,0 %	63,5 %	6,8 %	55,1 %	74,5 %	8,3 %
Actions W-ACC (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	15,7 %	17,9 %	39,1 %	63,5 %	6,8 %	55,1 %	74,5 %	8,3 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	20,0 %	21,3 %	-	-	-	41,0 %	58,7 %	10,3 %
Actions Y-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	15,1 %	17,5 %	33,6 %	57,0 %	6,0 %	47,8 %	66,3 %	7,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	18,8 %	21,3 %	40,1 %	64,6 %	7,0 %	58,3 %	78,5 %	8,7 %
Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	10,1 %	21,0 %	15,4 %	41,3 %	2,9 %	26,9 %	56,0 %	4,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	12,6 %	21,3 %	19,4 %	64,6 %	3,6 %	30,0 %	78,5 %	4,9 %

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 233 MILLIONS CHF

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions suisses se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2%. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Au cours de la période considérée, le Compartiment a été devancé par l'indice à cause d'une sélection décevante des actions dans les secteurs des industries, de la santé et des technologies de l'information (TI). En outre, le positionnement défavorable sur les matériaux a ralenti les gains. En outre, le positionnement défavorable sur les matériaux et les TI a également ralenti les gains. Toutefois, la sélection des actions et le positionnement dans les domaines de la consommation courante (sous-pondération) et de la finance (surpondération) ont nettement augmenté la valeur. Au niveau des actions, le positionnement au détriment d'UBS a affaibli les rendements relatifs après la publication d'excellents résultats pour les deuxième et troisième trimestres 2023. Les actions d'ams-OSRAM ont plongé après l'annulation de son projet microLED en février 2024. En revanche, la sous-pondération structurelle sur Nestlé a augmenté la valeur relative. Ses actions ont chuté après la publication de résultats inférieurs aux prévisions pour l'exercice comptable 2023 et l'avertissement d'un ralentissement de la croissance de ses ventes pour l'exercice 2024. Partners Group a progressé après l'annonce d'une croissance de ses actifs sous gestion plus élevée que prévu au premier semestre 2023 et la confirmation de ses perspectives annuelles.

Le Compartiment s'intéresse toujours aux modèles d'entreprise de haute qualité dont les équipes de direction sont très compétentes. Il maintient une allocation importante en termes absolus sur les secteurs de la santé, de la finance, de la consommation courante et des industries. Par rapport à l'indice, le Compartiment présente une sous-pondération sur la consommation et la santé, et une surpondération sur les industries, les matériaux et la finance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (CHF)	Actif net (%)
Nestlé	20 079 858	8,62
Novartis	13 035 542	5,59
Roche Holding	12 256 490	5,26
Sika (BR)	10 768 754	4,62
VZ Holding	10 431 592	4,48
Givaudan	10 143 386	4,35
Swiss Re	9 628 335	4,13
UBS Group	9 613 156	4,13
Partners Group Holding	9 078 008	3,90
Aryzta (CH)	8 579 928	3,68

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Santé	27,27
Finance	22,55
Industries	15,08
Matériaux	14,48
Consommation courante	12,30
Consommation non essentielle	4,70
Technologies de l'information	2,04

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	-1,4 %	-1,0 %	14,8 %	22,9 %	2,8 %	646,1 %	528,7 %	7,1 %
Actions A-ACC (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	-1,4 %	-1,0 %	14,8 %	22,9 %	2,8 %	70,8 %	94,9 %	3,1 %
Actions Y-ACC (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	-0,5 %	-1,0 %	19,8 %	22,9 %	3,7 %	100,4 %	118,2 %	4,4 %

*Indice de comparaison : indice composite 50 % SMI ; 50 % SPIEX jusqu'au 31 décembre 2001. MSCI Provisional Switzerland Index (Net) jusqu'au 31 mai 2002. Depuis cette date, l'indice est MSCI Switzerland Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 131 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'année, les actions thaïlandaises ont glissé à cause de plusieurs facteurs, notamment une incertitude politique qui a accentué la volatilité du marché, une lente reprise du tourisme, une faible croissance économique et des retards au niveau des budgets et des plans de relance gouvernementaux. À l'exception de l'énergie, tous les secteurs ont terminé l'exercice en territoire négatif, les services publics, les matériaux et la consommation non essentielle enregistrant les pires résultats.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice. La sélection des titres dans les univers de la consommation courante, de la finance et de l'immobilier a freiné les gains. Dans le domaine de la consommation courante, Asian Sea Corporation (transformation alimentaire) a glissé. Dans l'arène financière, le manque d'exposition à TMBThanachart Bank et la sous-pondération sur Kasikornbank ont déçu car les prix de ces deux actions ont progressé au cours de la période. Dans le secteur immobilier, la position dans Land and Houses s'est repliée. Il est encourageant de constater que l'excellente sélection des actions dans les technologies de l'information (TI) et la participation sous-pondérée sur les services publics ont augmenté la valeur du portefeuille. Parmi les TI, la société cotée aux États-Unis Fabrinet et l'acteur taiwanais Delta Electronics ont augmenté les gains. Dans l'univers des services publics, la non-détention d'Energy Absolute a amélioré la performance relative car le prix de son action a chuté.

À compter du 29 février 2024, Sui Chuan Yeo a assumé les responsabilités de gestionnaire de portefeuille du Compartiment FF Thailand Fund. L'approche et le style d'investissement de Sui Chuan sont très similaires à ceux de l'ancienne gestionnaire Madeleine Kuang. Il a réaligné le portefeuille en fonction des secteurs dans lesquels il découvre des opportunités d'investissement avec une rotation minimum. Le Compartiment fait appel à une approche d'investissement « bottom-up » basée sur les fondamentaux et soutenue par la sélection des actions, l'analyse sectorielle et l'évaluation de la durabilité. L'accent est mis sur l'identification des opportunités sous-évaluées qui présentent un profil risque/rendement intéressant. Le Compartiment est actuellement surpondéré sur la consommation non essentielle, l'immobilier, la santé et les industries en raison du potentiel d'alpha de ces secteurs. Dans l'univers de la santé, les principales surpondérations portent sur les hôpitaux tels que Bangkok Dusit Medic et Chularat Hospital. L'exploitant de magasins de proximité CP All est détenu en raison de la bonne croissance prévisionnelle de ses activités de marque 7-Eleven, ainsi que de son envergure imposante et de son profil de rendements impressionnant.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
CP ALL (F)	12 007 247	9,16
PTT (F)	8 565 063	6,54
Bangkok Dusit Medical Services (F)	7 175 626	5,48
Kasikornbank (F)	7 031 715	5,37
Bangkok Bank (F)	6 178 907	4,72
Airports of Thailand (F)	5 916 528	4,51
PTT Exploration & Production (F)	5 413 838	4,13
Thai Beverage	4 375 219	3,34
Bumrungrad Hospital (F)	4 325 060	3,30
Minor International (F)	4 209 477	3,21

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Finance	15,41
Énergie	15,17
Consommation courante	14,19
Santé	13,11
Consommation non essentielle	10,63
Industries	9,65
Services de communication	5,66
Immobilier	5,55
Services publics	4,01
Matériaux	2,96
Technologies de l'information	2,42
Fonds de placement ouvert	0,01

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-17,0 %	-14,8 %	-31,0 %	-26,2 %	-7,2 %	399,7 %	140,8 %	4,9 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-17,0 %	-14,8 %	-31,0 %	-26,2 %	-7,2 %	-18,2 %	-15,3 %	-2,2 %
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-16,3 %	-14,8 %	-28,0 %	-26,2 %	-6,3 %	5,0 %	1,5 %	0,6 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-16,2 %	-14,8 %	-28,0 %	-26,2 %	-6,4 %	111,0 %	87,4 %	4,7 %

*Indice de comparaison : Bangkok SET (Price index) jusqu'au 31 décembre 2001. Bangkok SET jusqu'au 29 février 2008. Bangkok SET Capped jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est Solactive GBS Thailand Investable Universe Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 88 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

Les actions britanniques ont progressé pendant l'exercice, en dépit d'une série de difficultés, notamment des craintes de récession persistantes et un durcissement de la politique monétaire. Les événements géopolitiques ont également occupé le devant de la scène, après l'escalade du conflit entre Israël et la Palestine déclenché en octobre. Parallèlement, le R.-U. a enregistré l'une des inflations les plus élevées du monde développé, forçant la Banque d'Angleterre à augmenter fortement ses taux à 5,25 %, et poussant les taux d'emprunt à des niveaux similaires à 2008. Toutefois, vers la fin du mois d'octobre, le discours du marché a brutalement changé d'orientation. Grâce à un ralentissement des pressions inflationnistes, la Banque d'Angleterre n'a pas modifié ses taux d'intérêt lors de ses dernières réunions, après 14 hausses de taux successives. En conséquence, les investisseurs ont pensé que le cycle de hausses des taux d'intérêt était proche de son pic tandis que des données favorables ont suggéré un atterrissage en douceur, ce qui a supporté les actions. Ce sentiment a encore pris de l'ampleur en mars, lorsque le gouverneur de la Banque d'Angleterre, Andrew Bailey, a insinué que la progression de l'économie britannique allait bientôt permettre à la banque centrale de commencer à baisser ses taux d'intérêt.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a généré des rendements positifs et devancé l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les secteurs des industries et de la finance a contribué aux rendements tandis que la sous-pondération sur la consommation courante a augmenté la valeur relative. La sélection des titres dans le secteur de l'énergie a freiné les gains. La position dans la société de défense Babcock International a généré des résultats exceptionnels. Ses actions ont été portées par des perspectives favorables en raison d'une forte prise de commande et d'objectifs de croissance organique réalistes, grâce à un élargissement de ses activités de base pour lesquelles Babcock dispose d'une bonne visibilité, ainsi qu'à des budgets de défense grandissants, à de nouvelles opportunités à l'échelle internationale et sur des marchés connexes, à un repositionnement de ses activités et à une valorisation relativement basse. La participation dans le groupe londonien d'ingénierie géotechnique Keller a également augmenté la valeur après l'annonce d'une forte progression au cours de son dernier exercice comptable, avec une augmentation modeste de ses revenus et une remontée importante de ses bénéfices. La solidité des prix de son entreprise nord-américaine Suncoast Post-Tension et les performances élevées de ses projets d'infrastructure en Australie ont très largement compensé la faible performance de ses projets et de ses activités en Europe. Dans l'arène financière, la participation dans le prêteur irlandais AIB Group a progressé après l'annonce de son intention de multiplier par plus de quatre le rendement des actionnaires, après qu'une hausse des taux d'intérêt a permis à la banque de multiplier par plus de deux son bénéfice annuel après impôts et de relever ses objectifs de profitabilité. En revanche, la participation dans le groupe pharmaceutique suisse Roche a été affaiblie par ses perspectives modérées pour 2024. Néanmoins, les récentes baisses de notation semblent appartenir au passé et cette société dispose d'un portefeuille établi avec des risques limités à court terme, tandis que sa croissance prévisionnelle devrait gagner en stabilité.

Alors que l'incertitude qui pèse sur l'économie et les relations géopolitiques devrait persister, les valorisations britanniques, comparées aux moyennes historiques et aux autres marchés – et l'écart de performance important entre les différentes composantes de ce marché – impliquent qu'il existe des opportunités intéressantes dans les actions britanniques sur un horizon de trois à cinq ans. Étant donné qu'elles sont peu recherchées, les gestionnaires continuent de découvrir des sociétés ignorées présentant un bon potentiel de hausse dans tous les secteurs et sur l'ensemble des capitalisations boursières, sans avoir à sacrifier la qualité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
DCC (Royaume-Uni)	3 507 548	3,98
Imperial Brands	3 453 488	3,92
Roche Holding	2 847 807	3,23
Aviva	2 528 066	2,87
Reckitt Benckiser Group	2 467 900	2,80
Natwest Group	2 387 289	2,71
Standard Chartered (Royaume-Uni)	2 267 083	2,57
Keller Group	2 196 474	2,49
Barclays	1 943 090	2,20
Spire Healthcare Group	1 932 153	2,19

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Finance	22,21
Industries	16,85
Consommation courante	11,64
Fonds de placement ouvert	8,45
Santé	7,46
Matériaux	6,53
Énergie	6,12
Consommation non essentielle	5,68
Services publics	3,25
Technologies de l'information	2,01
Services de communication	1,50
Immobilier	0,13

Rendement total au 30.04.2024**

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		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
						Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	8,7 %	8,7 %	7,5 %	-	-	-	32,4 %	34,1 %	9,1 %
Actions A-ACC (GBP)	18.08.2021	18.08.2021	8,7 %	8,7 %	7,5 %	-	-	-	10,4 %	18,5 %	3,7 %
Actions A-ACC (EUR)	11.09.2019	11.09.2019	11,6 %	11,6 %	10,6 %	-	-	-	27,7 %	34,3 %	5,4 %
Actions I (GBP)	26.06.2018	26.06.2018	9,8 %	9,8 %	7,5 %	30,4 %	30,1 %	5,5 %	28,3 %	31,6 %	4,4 %
Actions W (GBP)	26.09.2018	26.09.2018	9,8 %	9,8 %	7,5 %	30,1 %	30,1 %	5,4 %	26,1 %	31,0 %	4,2 %
Actions Y-ACC (GBP)	25.08.2021	25.08.2021	9,6 %	9,6 %	7,5 %	-	-	-	11,8 %	18,4 %	4,2 %

*Indice de comparaison : FTSE All Share Total Return Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 5 358 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel clos en avril 2024, les actions des marchés développés ont grimpé. Au cours du premier semestre, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée tout en restant au-dessus des niveaux cibles et a incité les grandes banques centrales à poursuivre l'augmentation de leurs taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été légèrement devancé par l'indice. Dans le secteur financier, certaines participations ont souffert, tandis que la sélection des actions dans le secteur de la consommation non essentielle s'est avérée payante. Au niveau des actions, la non-détention d'actions chères comme la société de composants à semi-conducteurs en plein essor Nvidia et le géant Meta Platforms a affaibli les rendements relatifs. Bien que Prudential ait dégagé des résultats conformes pour l'exercice comptable 2023, le marché a été déçu par le manque de rendements du capital, ses dirigeants ayant donné la priorité aux opportunités de croissance organique. Le sous-traitant biopharmaceutique Lonza Group a reculé lorsqu'il a revu à la baisse ses recettes prévisionnelles pour 2024. Cette position a été vendue par la suite.

Les gestionnaires recherchent des sociétés dont le prix de l'action peut s'apprécier sur une base absolue, grâce à un changement ou un catalyseur. Au niveau sectoriel, le portefeuille est toujours fortement surpondéré sur la santé qui présente des opportunités de croissance défensive et affiche des valorisations raisonnables et une résilience pendant les récessions économiques. L'exposition financière comprend des franchises bancaires de grande qualité présentant des bilans solides, une excellente qualité de crédit et des pratiques de souscription prudentes ; des assureurs profitant d'un excellent pouvoir de tarification ; des opérateurs de bourse et des prestataires de services de paiement. Le Compartiment est surpondéré sur les services publics. Dans l'univers des technologies de l'information (TI), l'exposition est répartie entre plusieurs sociétés de semi-conducteurs, des géants des logiciels, des conglomérats technologiques et des fabricants de matériel et d'équipement technologiques.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	323 872 850	6,04
Alphabet (A)	204 984 400	3,83
Amazon.com	198 095 660	3,70
JPMorgan Chase	129 645 000	2,42
MasterCard	115 762 350	2,16
UnitedHealth Group	111 211 900	2,08
HCA Healthcare	99 043 200	1,85
Cencora	97 463 040	1,82
NextEra Energy	93 651 250	1,75
Cigna Group	87 318 000	1,63

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	65,95
Japon	8,43
Royaume-Uni	5,91
Allemagne	3,38
France	3,22
Pays-Bas	3,15
Suisse	2,13
Canada	1,47
Belgique	1,25
Irlande	1,16
Uruguay	1,07
Suède	0,88

Rendement total au 30.04.2024**

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-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	16,4 %	18,4 %	48,6 %	64,4 %	8,2 %	109,2 %	126,3 %	7,8 %
Actions A (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	20,2 %	22,2 %	55,7 %	72,3 %	9,3 %	675,3 %	753,3 %	7,7 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	28,6 %	31,1 %	52,6 %	69,2 %	8,8 %	65,7 %	89,2 %	8,4 %
Actions A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	20,2 %	22,2 %	55,6 %	72,3 %	9,2 %	98,9 %	125,5 %	8,2 %
Actions A-ACC (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	15,9 %	18,0 %	48,2 %	63,9 %	8,2 %	133,1 %	147,6 %	9,3 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	26,0 %	28,0 %	87,8 %	108,0 %	13,4 %	89,6 %	110,4 %	13,6 %
Actions A-ACC (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	19,0 %	21,0 %	48,7 %	64,7 %	8,3 %	90,1 %	117,0 %	7,6 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.05.2016	05.05.2016	21,0 %	22,0 %	61,0 %	75,6 %	10,0 %	118,7 %	139,7 %	10,3 %
Actions A-ACC (JPY) (hedged)	28.03.2018	28.03.2018	12,7 %	13,8 %	40,9 %	51,2 %	7,1 %	49,1 %	66,2 %	6,8 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.03.2023	08.03.2023	14,2 %	22,2 %	-	-	-	16,8 %	22,0 %	14,5 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	10,5 %	11,1 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,3 %	22,2 %	50,0 %	72,3 %	8,4 %	125,0 %	225,1 %	3,5 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	17,5 %	18,4 %	56,2 %	64,4 %	9,3 %	114,9 %	126,0 %	9,5 %
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	21,5 %	22,2 %	63,7 %	72,3 %	10,4 %	111,6 %	123,2 %	9,3 %
Actions I-ACC (JPY) (hedged)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	3,8 %	3,3 %	-
Actions RA-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	16,9 %	18,4 %	-	-	-	2,2 %	7,9 %	0,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.04.2020	22.04.2020	21,4 %	22,2 %	-	-	-	71,4 %	81,0 %	14,3 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	21,2 %	22,2 %	62,4 %	72,3 %	10,2 %	236,9 %	232,7 %	12,2 %
Actions Y-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	17,3 %	18,4 %	54,9 %	64,4 %	9,1 %	126,8 %	126,3 %	8,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	21,3 %	22,2 %	62,4 %	72,3 %	10,2 %	248,6 %	249,6 %	7,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	22.11.2017	22.11.2017	18,4 %	18,4 %	50,0 %	56,2 %	8,4 %	57,2 %	67,6 %	7,3 %

*Indice de comparaison : FTSE World jusqu'au 31 décembre 1997. Indice composite 60 % MSCI World (Net) + 40 % MSCI Europe ex-UK (Net) jusqu'au 13 juin 2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI World (Net).

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI World (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en JPY : MSCI World (Net) Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI World (Net) Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 332 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales ont progressé au cours de l'exercice annuel. L'exercice a démarré sur une note positive dans l'attente d'un soutien politique de la part de la Chine. Toutefois, la publication de données macroéconomiques en demi-teinte et les nouvelles tensions sur les secteurs chinois de la finance et de l'immobilier ont plafonné les gains pendant la dernière partie de l'exercice. Dans un tel climat, les actions chinoises et hongkongaises ont glissé. Les marchés orientés sur les technologies de l'information (TI) et exposés aux États-Unis, notamment les actions taïwanaises et sud-coréennes, ont progressé grâce à l'optimisme que suscite l'intelligence artificielle (IA) et la demande en mémoire. Les actions australiennes ont également enregistré une performance solide.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La faiblesse étendue du marché chinois des actions a affaibli les participations privilégiées dans ENN Energy et China Yongda Automobiles Services. À Hong Kong, AIA Group a également souffert du mépris des investisseurs envers la Chine, en dépit d'une amélioration de la valeur de ses nouvelles activités et de sa bonne croissance sur l'ensemble du marché asiatique. Le sentiment du marché envers Thai Beverage a été assombri par l'annonce de volumes de ventes décevants. La position dans le fabricant de produits électroniques Chicony Electronics a progressé en raison de bénéfices prévisionnels élevés étant donné l'espoir d'une forte reprise du marché des PC. Dans le cadre du « Corporate Value-up Program » (CVP - programme de valorisation des entreprises) du gouvernement sud-coréen, la préférence du marché pour les actions de valeur a soutenu les actions de la compagnie d'assurance Samsung Fire & Marine Insurance.

Le gestionnaire cherche des sociétés ayant une assise commerciale solide et des politiques d'allocation des capitaux crédibles, qui devraient offrir aux investisseurs des rendements et des dividendes. Les sociétés qui génèrent un flux de dividendes durable et qui affichent des bilans solides et des flux de trésorerie prévisibles sont privilégiées. Swire Pacific est apprécié pour ses participations diversifiées dans les secteurs de l'investissement et du développement immobiliers, de l'aviation, des activités industrielles et des services maritimes. Cette société présente un bilan robuste et une politique de dividendes encourageante. China Yangtze Power est une autre participation privilégiée. Il s'agit de la plus grande compagnie hydroélectrique mondiale. Elle affiche un bilan solide et une politique de dividende stable.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	23 781 343	7,17
Samsung Electronics	18 312 495	5,52
Swire Pacific (A)	15 438 344	4,65
AIA Group	13 414 304	4,04
Singapore Exchange	11 336 319	3,42
Evolution Mining	11 021 785	3,32
Treasury Wine Estates	10 832 388	3,26
DBS Group Holdings	10 828 962	3,26
Thai Beverage	10 259 081	3,09
Embassy Office Parks REIT	10 009 398	3,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Australie	16,21
Province de Taïwan	15,89
Chine	15,62
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	14,67
Corée	12,97
Singapour	8,97
Inde	5,32
Thaïlande	3,09
Indonésie	2,15
Royaume-Uni	2,10
Japon	1,83
Finlande	1,10

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (USD)	16.12.2004	16.12.2004	3,5 %	7,9 %	30,5 %	15,1 %	5,5 %	267,3 %	282,1 %	6,9 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	6,5 %	10,5 %	35,7 %	16,1 %	6,3 %	92,4 %	69,9 %	6,7 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	12.07.2023	12.07.2023	-	-	-	-	-	3,9 %	5,5 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-	-	2,9 %	3,3 %	-
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.07.2023	12.07.2023	-	-	-	-	-	2,3 %	8,2 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	3,5 %	7,9 %	30,5 %	15,1 %	5,5 %	81,0 %	57,1 %	5,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	3,1 %	7,5 %	30,1 %	14,8 %	5,4 %	72,6 %	54,0 %	5,9 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	1,6 %	10,3 %	-	-	-	2,3 %	8,8 %	1,9 %
Actions B-MINCOME (G) (USD)	25.01.2023	25.01.2023	2,4 %	7,9 %	-	-	-	-2,2 %	1,0 %	-1,8 %
Actions RA-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,6 %	7,4 %	-
Actions RA-MINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,6 %	7,4 %	-
Actions RY-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,7 %	7,4 %	-
Actions RY-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	6,9 %	9,4 %	-
Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,3 %	9,5 %	-
Actions RY-QINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,7 %	7,4 %	-
Actions RY-QINCOME (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	6,9 %	9,4 %	-
Actions RY-QINCOME (GBP)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	5,9 %	8,5 %	-
Actions Y (USD)	05.10.2015	05.10.2015	4,3 %	7,9 %	36,1 %	15,1 %	6,4 %	93,7 %	69,0 %	8,0 %
Actions Y-ACC (USD)	20.08.2015	20.08.2015	4,4 %	7,9 %	36,3 %	15,1 %	6,4 %	93,5 %	65,7 %	7,9 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index (Gross).

Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Gross) Hedged to AUD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 494 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2 %. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. L'excellente sélection des titres dans le secteur financier s'est avérée payante tandis que la sous-pondération sur le secteur technologique a affaibli les rendements. Au niveau des actions, la société de capital-investissement 3i Group s'est redressée, grâce à la performance solide de l'un de ses principaux investissements dans le magasin discount Action et à la hausse de ses marges prévisionnelles. Le groupe bancaire italien UniCredit a augmenté la valeur du portefeuille grâce à la hausse des revenus nets d'intérêts (NII), avec une forte performance sur tous les segments. Certaines actions d'assurance comme Hannover Rueckversicherungs ont généré de bons résultats, les perspectives économiques étant toujours relativement favorables et l'environnement des taux d'intérêt apportant un soutien à long terme. En revanche, Reckitt Benckiser Group a chuté à cause de résultats trimestriels décevants découlant de la faiblesse de ses volumes de ventes et de l'augmentation de ses dépenses en matière de marketing et d'innovation. Le manque d'exposition au fournisseur d'outils de lithographie ASML Holding a également affaibli les rendements relatifs.

Le Compartiment affiche un positionnement défensif. Au niveau sectoriel, le gestionnaire maintient une surpondération de longue date sur le secteur financier, dans lequel des actions de haute qualité, essentiellement dans l'univers de l'assurance, des banques et des services financiers, sont bien représentées. Le Compartiment présente une allocation surpondérée sur les industries, en ciblant les biens d'équipement comme Epiroc et Ferrovial, ainsi que sur les prestataires de services d'information RELX et Wolters Kluwer. La santé, la consommation courante et les services publics constituent également des positions sectorielles absolues importantes au sein du portefeuille. Il s'agit de sociétés plus traditionnellement « défensives », parmi lesquelles le gestionnaire cherche des acteurs diversifiés opérant sur des marchés finaux solides. Parallèlement, le portefeuille est toujours sous-pondéré sur les secteurs des technologies de l'information et de la consommation non essentielle, sur lesquels les valorisations sont étirées et où les opportunités correspondant aux critères d'investissement rigoureux du Compartiment sont moins nombreuses.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
3i Group	23 519 655	4,76
Ferrovial	22 891 389	4,64
Allianz	22 566 941	4,57
Industria de Diseno Textil	17 706 882	3,59
Deutsche Boerse	14 998 119	3,04
Koninklijke Ahold Delhaize	14 364 197	2,91
RELX (NL)	14 162 986	2,87
RELX Energies	13 862 121	2,81
Tryg	13 619 344	2,76
Sanofi	13 598 954	2,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	22,46
France	12,20
Espagne	11,14
Allemagne	9,99
Suisse	7,81
Finlande	7,30
Irlande	6,07
Pays-Bas	5,86
Italie	5,38
Suède	4,18
Danemark	2,76
Grèce	1,73

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	11,7 %	11,0 %	41,0 %	45,6 %	7,1 %	142,7 %	165,7 %	6,8 %		
Actions A-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	11,7 %	11,0 %	41,0 %	45,6 %	7,1 %	141,6 %	165,7 %	6,8 %		
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	11,0 %	10,8 %	42,0 %	44,6 %	7,3 %	100,4 %	117,9 %	7,1 %		
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	11,7 %	11,0 %	41,0 %	45,6 %	7,1 %	63,6 %	78,5 %	6,8 %		
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	11,7 %	11,0 %	41,0 %	45,6 %	7,1 %	118,4 %	142,0 %	7,1 %		
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	16.10.2014	16.10.2014	11,9 %	11,8 %	49,4 %	55,4 %	8,4 %	107,0 %	133,6 %	7,9 %		
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	13,0 %	12,9 %	53,2 %	58,6 %	8,9 %	114,2 %	132,3 %	7,7 %		
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	11,7 %	11,0 %	41,1 %	45,6 %	7,1 %	119,2 %	142,0 %	7,1 %		
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	11,0 %	13,0 %	-		
B1-Actions MDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	6,0 %	9,2 %	-		
Actions D-ACC (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	11,2 %	11,0 %	-	-	-	14,4 %	13,3 %	12,0 %		
Actions D-MINCOME (G) (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	11,1 %	11,0 %	-	-	-	14,4 %	13,3 %	12,0 %		
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	12,8 %	11,0 %	48,6 %	45,6 %	8,2 %	59,1 %	57,6 %	7,1 %		
Actions I-QDIST (G) (EUR)	27.03.2024	27.03.2024	-	-	-	-	-	-0,1 %	-0,7 %	-		
Actions W (GBP)	28.11.2018	28.11.2018	9,6 %	7,9 %	46,1 %	44,6 %	7,9 %	54,7 %	55,6 %	8,4 %		
Actions Y-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	12,7 %	11,0 %	47,2 %	45,6 %	8,0 %	169,5 %	165,7 %	7,6 %		
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	12,7 %	11,0 %	47,3 %	45,6 %	8,0 %	69,1 %	71,4 %	5,8 %		

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

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 12 089 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée tout en restant au-dessus des niveaux cibles et a incité les grandes banques centrales à poursuivre l'augmentation de leurs taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison en raison de son orientation constamment défensive. L'allocation sectorielle a représenté un frein majeur à la performance, principalement à cause d'un manque d'exposition aux très fortes capitalisations américaines orientées sur la croissance, qui sont considérées comme des bénéficiaires de l'intelligence artificielle (IA), notamment Nvidia et d'autres géants technologiques. La discipline d'évaluation du gestionnaire et les dividendes faibles, voire inexistantes, que ces sociétés versent les rendent inadaptées à l'approche du Compartiment (rendement total basé sur les dividendes). Parallèlement, Roche a publié des résultats décevants pour l'exercice comptable 2023, légèrement inférieurs aux attentes en termes de ventes, mais avec des bénéfices conformes aux prévisions.

Le positionnement du portefeuille reste défensif. Le gestionnaire maintient une forte orientation sur la qualité et détient essentiellement des modèles de société défensifs, aux bilans solides, à des valorisations intéressantes. D'un point de vue sectoriel, le Compartiment dispose de participations clés dans les secteurs de la consommation courante, de l'assurance non-vie, des bourses, des produits pharmaceutiques et autres secteurs dont la corrélation avec la croissance économique est limitée. Sur les segments plus cycliques du marché, le Compartiment possède un certain nombre de sociétés établies dans l'univers technologique (en particulier les industries du matériel et des semi-conducteurs) qui répondent à ses critères d'investissement. Le gestionnaire détient également des positions dans des sociétés industrielles de haute qualité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Unilever	516 758 136	4,27
RELX (NL)	473 592 035	3,92
Deutsche Boerse	459 355 586	3,80
Omnicom Group	407 368 035	3,37
Legrand	404 273 965	3,34
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	388 659 632	3,21
Sanofi	386 536 322	3,20
Colgate-Palmolive	385 520 533	3,19
Progressive	374 654 143	3,10
Iberdrola	365 411 854	3,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	29,12
Royaume-Uni	14,02
France	12,79
Allemagne	9,17
Suisse	8,01
Espagne	4,75
Finlande	4,39
Japon	4,26
Pays-Bas	4,24
Province de Taïwan	3,00
Irlande	2,50
Corée	1,74

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-ACC (USD)	04.05.2012	04.05.2012	7,5 %	17,5 %	35,8 %	57,0 %	6,3 %	146,7 %	195,3 %	7,8 %
Actions A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	11,1 %	21,3 %	42,5 %	64,6 %	7,3 %	72,8 %	115,1 %	6,5 %
Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	13,2 %	21,1 %	53,6 %	68,3 %	9,0 %	121,8 %	150,7 %	7,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	9,9 %	17,6 %	36,2 %	49,6 %	6,4 %	175,2 %	193,7 %	8,6 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	19,5 %	28,4 %	70,9 %	88,2 %	11,3 %	162,2 %	196,0 %	9,6 %
Actions A-GDIST (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	11,0 %	21,3 %	-	-	-	40,9 %	68,2 %	7,3 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	23.01.2014	23.01.2014	10,4 %	18,0 %	39,9 %	51,0 %	7,0 %	123,4 %	147,0 %	8,1 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	12,7 %	20,6 %	54,6 %	69,3 %	9,1 %	94,3 %	129,8 %	9,1 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,3 %	15,6 %	50,9 %	65,2 %	8,6 %	161,6 %	182,6 %	10,0 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	7,5 %	17,5 %	35,9 %	57,0 %	6,3 %	72,3 %	109,0 %	7,6 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	5,6 %	15,1 %	-	-	-	4,0 %	5,2 %	1,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,5 %	17,5 %	35,8 %	57,0 %	6,3 %	157,0 %	203,3 %	8,0 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	11,1 %	21,3 %	42,5 %	64,6 %	7,3 %	215,3 %	272,0 %	9,8 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	7,1 %	17,0 %	35,5 %	56,5 %	6,3 %	150,7 %	202,6 %	8,0 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	9,9 %	20,1 %	36,1 %	57,3 %	6,4 %	177,9 %	228,3 %	8,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	11,9 %	20,3 %	49,7 %	67,6 %	8,4 %	89,8 %	129,0 %	8,8 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	10,3 %	18,0 %	39,9 %	51,0 %	6,9 %	130,2 %	156,1 %	8,3 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	11,1 %	17,0 %	47,2 %	56,5 %	8,0 %	82,6 %	110,3 %	8,2 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	10.05.2017	10.05.2017	10,0 %	17,9 %	44,5 %	59,4 %	7,6 %	65,4 %	88,4 %	7,5 %
Actions A-QINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,5 %	17,5 %	35,8 %	57,0 %	6,3 %	156,9 %	203,3 %	8,0 %

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

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en RMB : MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World (Net) Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en GBP : MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en CHF : MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	11,1 %	21,3 %	42,5 %	64,6 %	7,3 %	215,5 %	272,0 %	9,8 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,6 %	2,0 %	-
Actions B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,6 %	2,0 %	-
B1-Actions ACC (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	3,2 %	6,0 %	-
B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,2 %	6,3 %	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,5 %	7,9 %	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,2 %	6,3 %	-
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	10,5 %	21,3 %	38,9 %	64,6 %	6,8 %	67,8 %	129,2 %	6,6 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	9,4 %	17,6 %	32,8 %	49,6 %	5,8 %	58,3 %	98,2 %	5,9 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	9,3 %	17,6 %	32,7 %	49,6 %	5,8 %	58,0 %	98,2 %	5,8 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	10,4 %	21,3 %	38,8 %	64,6 %	6,8 %	68,3 %	129,2 %	6,7 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	10,3 %	21,3 %	37,2 %	64,6 %	6,5 %	117,1 %	189,3 %	7,9 %
Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	9,1 %	17,6 %	31,1 %	49,6 %	5,6 %	127,5 %	178,6 %	7,4 %
Actions I-ACC (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	12,2 %	21,3 %	49,7 %	64,6 %	8,4 %	254,6 %	272,0 %	10,9 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	13,1 %	20,3 %	57,7 %	67,6 %	9,5 %	113,1 %	128,8 %	9,0 %
Actions I-QDIST (EUR)	24.06.2020	24.06.2020	12,2 %	21,3 %	-	-	-	44,6 %	63,0 %	10,0 %
Actions RY (EUR)	10.08.2022	10.08.2022	12,1 %	21,3 %	-	-	-	14,6 %	16,1 %	8,2 %
Actions SR-ACC (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	10,2 %	20,1 %	37,5 %	57,3 %	6,6 %	72,1 %	123,2 %	7,0 %
Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	10,2 %	20,1 %	37,5 %	57,3 %	6,6 %	72,2 %	123,2 %	7,0 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	9,0 %	17,9 %	47,7 %	63,5 %	8,1 %	160,9 %	196,7 %	9,9 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	9,0 %	17,9 %	47,7 %	63,5 %	8,1 %	151,0 %	187,6 %	9,7 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	12,3 %	19,9 %	48,4 %	61,8 %	8,2 %	84,4 %	100,8 %	8,8 %
Actions Y (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	12,0 %	21,3 %	48,5 %	64,6 %	8,2 %	54,6 %	73,0 %	8,9 %
Actions Y-ACC (USD)	30.01.2012	30.01.2012	8,4 %	17,5 %	41,8 %	57,0 %	7,2 %	183,8 %	203,3 %	8,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	12,1 %	21,3 %	48,5 %	64,6 %	8,2 %	69,9 %	83,7 %	8,7 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	16.03.2015	16.03.2015	8,3 %	14,7 %	37,2 %	44,1 %	6,5 %	72,3 %	78,1 %	6,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	10,9 %	17,6 %	42,0 %	49,6 %	7,3 %	201,9 %	193,7 %	9,4 %
Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	24.11.2021	24.11.2021	6,4 %	19,5 %	-	-	-	4,7 %	16,6 %	1,9 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	13,1 %	16,8 %	-
Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	12,0 %	15,3 %	-
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	8,4 %	17,5 %	-	-	-	4,3 %	4,5 %	1,8 %
Actions Y-QINCOME (G) (USD)	20.02.2017	20.02.2017	8,4 %	17,5 %	41,9 %	57,0 %	7,2 %	72,6 %	93,8 %	7,9 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	12,1 %	21,3 %	48,6 %	64,6 %	8,2 %	96,3 %	125,5 %	7,6 %

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

Indice de comparaison couvert en CZK : MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en RMB : MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World (Net) Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en GBP : MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en SGD : MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en CHF : MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 260 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée tout en restant au-dessus des niveaux cibles et a incité les grandes banques centrales à poursuivre l'augmentation de leurs taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison en raison de son orientation constamment défensive. La sélection des titres s'est avérée défavorable, en particulier dans le secteur des technologies de l'information, les pertes découlant principalement du manque d'exposition aux très fortes capitalisations américaines orientées sur la croissance, qui sont considérées comme des bénéficiaires de l'intelligence artificielle (IA), notamment Nvidia et d'autres géants technologiques. La discipline d'évaluation du gestionnaire et les dividendes faibles, voire inexistantes, que ces sociétés versent les rendent inadaptées à l'approche du Compartiment (rendement total basé sur les dividendes). Parallèlement, Roche a publié des résultats décevants pour l'exercice comptable 2023, légèrement inférieurs aux attentes en termes de chiffre d'affaires, mais avec des bénéfices conformes.

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 aux bilans solides et aux rendements résilients. La finance représente la pondération sectorielle relative et absolue la plus importante. Toutefois, les participations de ce secteur sont habituellement 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 opérateurs de marchés financiers. Les industries représentent une autre surpondération majeure. L'exposition au secteur technologique comprend aussi bien des fabricants de matériel que des concepteurs de logiciels.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Progressive	19 565 978	7,53
Arthur J Gallagher	13 853 193	5,33
Deutsche Boerse	11 740 305	4,52
Unilever	10 028 084	3,86
WW Grainger	9 964 233	3,83
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	9 672 458	3,72
RELX (NL)	9 557 614	3,68
Admiral Group	8 918 500	3,43
Iberdrola	8 710 162	3,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8 251 107	3,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	37,18
Royaume-Uni	17,00
Allemagne	8,24
France	7,93
Espagne	7,41
Suisse	4,54
Japon	4,19
Province de Taiwan	3,18
Pays-Bas	3,11
Irlande	2,84
Inde	1,66
Bermudes	1,55

Rendement total au 30.04.2024**

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		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
					Indice cumulé*	Indice cumulé*		Indice cumulé*	Indice cumulé*	
Actions A-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	9,6 %	17,5 %	51,8 %	57,0 %	8,7 %	91,7 %	111,0 %	6,9 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	13,3 %	21,3 %	59,1 %	64,6 %	9,7 %	142,4 %	167,7 %	9,5 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	13,2 %	21,3 %	-	-	-	48,5 %	52,0 %	11,3 %
Actions I (USD)	10.01.2014	10.01.2014	10,8 %	17,5 %	59,9 %	57,0 %	9,8 %	124,2 %	130,5 %	8,1 %
Actions I-ACC (USD)	18.11.2013	18.11.2013	10,7 %	17,5 %	59,9 %	57,0 %	9,8 %	126,7 %	130,1 %	8,1 %
Actions W (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	11,1 %	17,9 %	-	-	-	44,1 %	47,0 %	10,2 %
Actions X-ACC (GBP)	15.01.2020	15.01.2020	12,2 %	17,9 %	-	-	-	52,2 %	47,3 %	10,3 %
Actions Y-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	10,5 %	17,5 %	58,4 %	57,0 %	9,6 %	107,3 %	111,0 %	7,7 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	14,1 %	21,3 %	-	-	-	53,0 %	52,0 %	12,3 %

*Indice de comparaison : MSCI World High Dividend Yield Index (Net) jusqu'au 14 juillet 2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 6 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2 %. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, la surpondération sur les services de communication a ralenti les gains, tandis que la bonne sélection des titres dans l'univers financier s'est avérée payante. Au niveau des actions, le prestataire de services numériques et de télécommunications Elisa a progressé, les revenus des services mobiles continuant à bien se comporter grâce aux ventes incitatives basées sur la vitesse. Reckitt Benckiser Group a chuté en raison de résultats trimestriels décevants, découlant d'une faiblesse de ses volumes de ventes et d'une hausse de ses dépenses en matière de marketing et d'innovation. Le manque d'exposition au fournisseur d'outils de lithographie ASML Holding a également affaibli les rendements relatifs. En revanche, la société de capital-investissement 3i Group s'est redressée, profitant de la performance solide de l'un de ses principaux investissements dans le magasin discount Action et d'une hausse de ses marges prévisionnelles. UniCredit a augmenté la valeur du portefeuille grâce à l'augmentation des revenus nets d'intérêts (NII), avec une forte performance sur tous les segments.

Le Compartiment affiche un positionnement défensif. Au niveau sectoriel, le gestionnaire maintient une surpondération de longue date sur le secteur financier, dans lequel des actions de haute qualité, essentiellement dans l'univers de l'assurance, des banques et des services financiers, sont bien représentées. Le Compartiment présente une allocation surpondérée sur les industries, en ciblant les biens d'équipement comme Epiroc et Ferrovia, ainsi que sur les prestataires de services d'information RELX et Wolters Kluwer. La santé, la consommation courante et les services publics constituent également des positions sectorielles absolues importantes au sein du portefeuille. Il s'agit de sociétés plus traditionnellement « défensives », parmi lesquelles le gestionnaire cherche des acteurs diversifiés opérant sur des marchés finaux solides. Parallèlement, le portefeuille est toujours sous-pondéré sur les secteurs des technologies de l'information et de la consommation non essentielle, dont les valorisations sont étirées et où les opportunités correspondant aux critères d'investissement rigoureux du Compartiment sont moins nombreuses.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
3i Group	353 135	5,80
Allianz	319 387	5,25
Ferrovia	275 571	4,53
RELX (NL)	240 056	3,94
Unilever	227 161	3,73
Industria de Diseno Textil	208 465	3,42
Sanofi	201 704	3,31
Deutsche Boerse	199 990	3,28
Elisa (A)	195 730	3,21
Enel	174 780	2,87

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	18,80
Espagne	11,85
Allemagne	10,93
France	10,36
Irlande	8,84
Suisse	8,21
Finlande	8,16
Italie	6,74
Pays-Bas	3,48
Suède	3,39
Danemark	2,31
Belgique	1,27

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement				
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,3 %	11,0 %	-	-	28,1 %	35,7 %	7,8 %
Actions A-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,4 %	11,0 %	-	-	28,1 %	35,7 %	7,9 %
Actions A-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,4 %	11,0 %	-	-	28,1 %	35,7 %	7,9 %
Actions W-ACC (GBP)	20.01.2021	20.01.2021	7,3 %	7,9 %	-	-	26,8 %	30,5 %	7,5 %
Actions W-GDIST (GBP)	12.05.2021	12.05.2021	7,3 %	7,9 %	-	-	22,9 %	25,5 %	7,2 %
Actions Y (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,4 %	11,0 %	-	-	31,8 %	35,7 %	8,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,3 %	11,0 %	-	-	31,7 %	35,7 %	8,8 %
Actions Y-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,3 %	11,0 %	-	-	31,8 %	35,7 %	8,8 %

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 376 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression. Aux États-Unis, l'indice des directeurs d'achat (PMI) de S&P Global pour le secteur manufacturier a glissé à 50,0 en avril, soit une baisse par rapport au chiffre de 51,9 de mars et aux prévisions de 52,0. Les fabricants ont réduit leur activité d'achat au vu d'une chute récente des nouvelles commandes.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, la sélection des titres dans l'univers de la santé a ralenti les gains, tandis que l'exposition au secteur financier a payé. Au niveau des actions, la non-détention de Nvidia a pesé sur les rendements relatifs. Roche Holding a publié des résultats décevants pour l'exercice comptable 2023, légèrement inférieurs aux attentes en termes de ventes, mais avec des bénéfices conformes aux prévisions. La société de biens de consommation Reckitt Benckiser Group est restée sous pression, après une décision défavorable dans un procès concernant ses laits infantiles. Il est encourageant de constater que la société de capital-investissement 3i Group a contribué aux rendements, grâce à la performance solide de l'un de ses principaux investissements dans le magasin discount Action et à la hausse de ses marges prévisionnelles. Taiwan Semiconductor a rebondi à l'instar de l'industrie des semi-conducteurs en raison de l'optimisme grandissant que suscite l'intelligence artificielle (IA).

Le Compartiment vise à générer un revenu avec un potentiel de croissance du capital. Le revenu du portefeuille est amélioré grâce à une stratégie d'« overwriting » dans le cadre de laquelle les options d'achat sont vendues sur les participations du portefeuille. Les pondérations régionales et sectorielles résultent de l'approche « bottom-up » de la sélection des actions. Chaque action est détenue pour son équilibre entre durabilité, qualité, valorisation et revenu. Le portefeuille est bien diversifié d'un point de vue géographique et sectoriel, avec une orientation clairement défensive en raison de l'orientation stratégique sur les sociétés aux bilans solides et aux rendements résistants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17 132 186	4,56
3i Group	15 980 013	4,25
Allianz	12 630 981	3,36
Samsung Electronics	12 616 790	3,36
Deutsche Boerse	12 211 254	3,25
Ferrovial	11 786 791	3,14
Sanofi	11 348 032	3,02
Admiral Group	10 267 199	2,73
Unilever	10 166 977	2,71
UPM-Kymmene	9 842 306	2,62

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	17,88
France	9,49
Espagne	8,52
États-Unis	7,50
Finlande	7,00
Province de Taiwan	6,96
Allemagne	6,61
Suisse	6,25
Irlande	5,32
Suède	3,87
Corée	3,36
Singapour	3,35

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (USD)	12.05.2021	12.05.2021	9,2 %	17,5 %	-	-	-	7,8 %	15,8 %	2,6 %
Actions A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	12,8 %	21,3 %	15,2 %	36,8 %	2,9 %	49,8 %	88,4 %	1,7 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	9,8 %	17,9 %	14,3 %	35,9 %	2,7 %	76,8 %	128,2 %	2,4 %
Actions A-ACC (USD)	09.06.2021	09.06.2021	9,2 %	17,5 %	-	-	-	5,5 %	10,9 %	1,9 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	12,8 %	21,3 %	15,2 %	36,8 %	2,9 %	116,3 %	175,5 %	4,5 %
Actions A-ACC (HUF)	26.10.2022	26.10.2022	18,3 %	27,0 %	-	-	-	14,1 %	19,3 %	9,1 %
Actions A-GDIST (EUR)	26.05.2021	26.05.2021	12,9 %	21,3 %	-	-	-	21,2 %	28,1 %	6,8 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	11,1 %	15,6 %	-	-	-	15,2 %	14,7 %	6,7 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	9,2 %	17,5 %	-	-	-	6,5 %	5,0 %	2,6 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	09.02.2022	09.02.2022	8,8 %	17,0 %	-	-	-	5,8 %	7,8 %	2,6 %
Actions A-MDIST (USD)	12.05.2021	12.05.2021	9,2 %	17,5 %	-	-	-	7,8 %	15,8 %	2,6 %
Actions A-MDIST (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	8,8 %	17,0 %	-	-	-	6,9 %	13,0 %	2,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	9,2 %	17,5 %	-	-	-	6,5 %	5,0 %	2,6 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	8,9 %	17,0 %	-	-	-	6,9 %	13,0 %	2,3 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	26.05.2021	26.05.2021	11,6 %	20,1 %	-	-	-	9,2 %	15,4 %	3,0 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	14,1 %	20,3 %	21,9 %	40,0 %	4,0 %	28,0 %	47,3 %	4,7 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	12,6 %	18,0 %	13,5 %	20,3 %	2,6 %	19,2 %	29,9 %	3,3 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	13,1 %	19,1 %	19,7 %	35,7 %	3,7 %	25,3 %	43,3 %	4,3 %
Actions B-ACC (USD)	08.11.2023	08.11.2023	-	-	-	-	-	10,1 %	14,7 %	-
Actions B-MCDIST (G) (USD)	08.11.2023	08.11.2023	-	-	-	-	-	10,1 %	14,7 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,0 %	21,3 %	10,9 %	36,8 %	2,1 %	-9,4 %	50,5 %	-0,4 %
Actions I (USD)	26.05.2021	26.05.2021	10,4 %	17,5 %	-	-	-	9,4 %	12,1 %	3,1 %
Actions I-ACC (USD)	12.05.2021	12.05.2021	10,3 %	17,5 %	-	-	-	11,2 %	15,8 %	3,6 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Telecommunications Services (5 % Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. MSCI AC World Telecommunication Services (Net) jusqu'au 16 avril 2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 I-ACC (EUR)	31.05.2017	31.05.2017	14,0 %	21,3 %	21,0 %	36,8 %	3,9 %	23,7 %	41,3 %	3,1 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	10,7 %	17,9 %	19,3 %	35,9 %	3,6 %	66,1 %	95,4 %	5,1 %
Actions W-GDIST (GBP)	09.06.2021	09.06.2021	11,4 %	17,9 %	-	-	-	22,8 %	25,2 %	7,4 %
Actions Y (USD)	12.05.2021	12.05.2021	10,2 %	17,5 %	-	-	-	10,6 %	15,8 %	3,5 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	13,8 %	21,3 %	20,2 %	36,8 %	3,7 %	63,9 %	92,0 %	4,8 %
Actions Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	10,2 %	17,5 %	14,4 %	30,5 %	2,7 %	19,2 %	38,2 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	13,8 %	21,3 %	20,2 %	36,8 %	3,7 %	132,7 %	166,7 %	5,4 %
Actions Y-GDIST (EUR)	09.06.2021	09.06.2021	13,8 %	21,3 %	-	-	-	23,3 %	26,4 %	7,5 %
Actions Y-QDIST (USD)	22.09.2021	22.09.2021	10,1 %	17,5 %	-	-	-	10,1 %	9,2 %	3,8 %

*Indice de comparaison : FTSE Global Telecommunications Services (5 % Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. MSCI AC World Telecommunication Services (Net) jusqu'au 16 avril 2021. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).

Indice de comparaison couvert en AUD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CNY : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en HKD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 981 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée tout en restant au-dessus des niveaux cibles et a incité les grandes banques centrales à poursuivre l'augmentation de leurs taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024. Dans ce contexte mondial, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice en raison de son orientation constamment défensive. La sélection des titres s'est avérée défavorable en particulier dans le secteur des technologies de l'information, principalement en raison d'un manque d'exposition aux très fortes capitalisations américaines orientées sur la croissance, qui sont considérées comme des bénéficiaires de l'intelligence artificielle (IA), notamment Nvidia et d'autres géants technologiques. La discipline d'évaluation du gestionnaire et les dividendes faibles, voire inexistantes, que ces sociétés versent les rendent inadaptées à l'approche du Compartiment (rendement total basé sur les dividendes). Parallèlement, Roche a publié des résultats décevants pour l'exercice comptable 2023, légèrement inférieurs aux attentes en termes de chiffre d'affaires, mais avec des bénéfices conformes.

Le Compartiment se concentre sur les sociétés durables présentant de solides caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). 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 aux bilans solides et aux rendements résilients. La finance représente la pondération sectorielle relative et absolue la plus importante. Toutefois, les participations de ce secteur sont habituellement 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 opérateurs de marchés financiers. Les industries représentent une autre surpondération majeure. L'exposition au secteur technologique comprend aussi bien des fabricants de matériel que des concepteurs de logiciels.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Progressive	76 636 738	7,81
RELX (NL)	54 229 263	5,53
Marsh & McLennan	48 507 089	4,94
Deutsche Boerse	48 042 174	4,90
Unilever	44 802 605	4,57
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	39 551 831	4,03
Walters Kluwer	38 431 239	3,92
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	36 952 170	3,77
Admiral Group	34 844 302	3,55
Iberdrola	34 537 538	3,52

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	35,15
Royaume-Uni	16,16
Allemagne	8,93
France	8,38
Espagne	6,74
Suisse	4,98
Japon	4,53
Pays-Bas	3,92
Province de Taiwan	3,77
Irlande	2,39
Bermudes	1,70
Inde	1,59

Rendement total au 30.04.2024**

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 Y-ACC (USD)	22.06.2017	22.06.2017	10,9 %	17,5 %	53,5 %	58,4 %	8,9 %	77,1 %	85,4 %	8,7 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	18.08.2021	18.08.2021	7,7 %	21,3 %	-	-	-	5,0 %	19,6 %	1,8 %
Actions A-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	13,6 %	21,3 %	54,5 %	66,0 %	9,1 %	74,9 %	93,4 %	8,5 %
Actions A-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	14,4 %	21,7 %	89,0 %	102,8 %	13,6 %	118,1 %	142,0 %	12,0 %
Actions A-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	17,8 %	25,7 %	70,3 %	82,8 %	11,2 %	109,3 %	133,0 %	11,4 %
Actions A-GDIST (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	13,6 %	21,3 %	-	-	-	16,3 %	14,3 %	7,6 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	13,5 %	21,3 %	-	-	-	47,5 %	52,0 %	11,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	6,9 %	11,0 %	-
B1-Actions MDIST (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	5,4 %	8,3 %	-
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	12,7 %	21,3 %	-	-	-	49,0 %	63,3 %	10,7 %
Actions I-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	14,8 %	21,3 %	62,7 %	66,0 %	10,2 %	87,4 %	93,4 %	9,6 %
Actions I-ACC (GBP)	24.06.2020	24.06.2020	11,7 %	17,9 %	-	-	-	50,2 %	53,6 %	11,1 %
Actions I-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	15,6 %	21,7 %	98,8 %	102,8 %	14,7 %	134,0 %	142,0 %	13,2 %
Actions I-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	19,1 %	25,7 %	79,3 %	82,8 %	12,4 %	125,6 %	133,0 %	12,6 %
Actions W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	11,5 %	17,9 %	-	-	-	43,5 %	47,0 %	10,0 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	15,7 %	21,3 %	-	-	-	66,7 %	58,7 %	15,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	14,5 %	21,3 %	61,1 %	66,0 %	10,0 %	85,3 %	91,7 %	10,8 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	14,5 %	21,3 %	-	-	-	52,1 %	52,0 %	12,1 %

*Indice de comparaison : MSCI ACWI ESG Leaders (Net) Index jusqu'au 31 décembre 2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 4 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2 %. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. L'exposition aux actions européennes « long-only » a contribué aux rendements absolus, tandis que le portefeuille neutre vis-à-vis des marchés a également soutenu la performance. Sur une base absolue, les positions dans Associated British Foods, Inditex, Vonovia et NatWest Group au niveau de l'allocation des actions européennes « long-only » ont amélioré les gains, tandis que les participations dans Reckitt Benckiser et Prudential ont compté parmi les avoirs les plus préjudiciables aux résultats.

Le Compartiment offre une exposition aux marchés des actions européens en sélectionnant, au maximum, 30 idées à forte conviction et il cherche à générer une volatilité inférieure à celle des indices d'actions européens. Pour ce faire, il exclut les quintiles d'entreprises de moindre qualité plus volatiles, ainsi que les sociétés de bonne qualité dont les valorisations sont anormalement élevées. Le Compartiment mesure également les rendements anticipés, ajustés en fonction de la volatilité, à l'aide du taux de rendement minimal (hurdle rate) de 10 % nécessaire sur une période de 3 à 5 ans pour maîtriser la volatilité. L'exposition aux actions est ainsi réduite lorsque l'équilibre entre le risque et le rendement des actions individuelles se détériore. En remplaçant la génération d'alpha par un portefeuille de notations d'analystes des stratégies long/short (en supprimant le bêta), les gestionnaires cherchent à réduire le risque de baisses importantes du portefeuille en cas de chutes des marchés. Les expositions sectorielles les plus importantes du Compartiment portent sur la consommation courante, la santé et la finance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Roche Holding	206 254	4,78
Koninklijke Ahold Delhaize	196 293	4,55
British American Tobacco (Royaume-Uni)	190 979	4,42
Sanofi	166 055	3,85
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	152 829	3,54
Industria de Diseno Textil	140 162	3,25
Associated British Foods	134 723	3,12
Reckitt Benckiser Group	129 617	3,00
Vonovia	125 843	2,92
Ryanair Holdings (IE)	110 894	2,57

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	31,36
Allemagne	10,91
Pays-Bas	9,51
France	8,31
Suisse	7,57
Suède	7,45
Irlande	5,66
Espagne	5,11
Italie	2,52
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,48
Danemark	1,70
Finlande	1,24

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Cinq ans		Depuis le lancement		
					Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	4,1 %	11,0 %	-	-	-0,8 %	20,4 %	-0,3 %
Actions I-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	5,2 %	11,0 %	-	-	2,1 %	20,4 %	0,7 %
Actions W-ACC (GBP)	15.07.2021	15.07.2021	2,2 %	7,9 %	-	-	1,8 %	20,6 %	0,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	5,0 %	11,0 %	-	-	1,6 %	20,4 %	0,6 %

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 64 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel terminé en avril 2024, les actions de la région du Pacifique (hors Japon) ont progressé. Le soutien politique attendu de la Chine a soutenu la confiance, mais les gains ont été partiellement effacés par des données macroéconomiques en demi-teinte ainsi que par de nouvelles tensions sur les secteurs financier et immobilier. Les actions indiennes se sont redressées grâce à une forte croissance économique, tandis que les actions japonaises ont progressé grâce à de vastes achats des investisseurs étrangers en raison d'événements liés à la gouvernance d'entreprise. Dans l'univers des titres à revenu fixe, les obligations « investment grade » et à haut rendement asiatiques libellées en dollars US ont progressé au fil du resserrement des spreads.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré un revenu conforme à son objectif, mais il a enregistré des rendements légèrement négatifs. L'allocation sur les actions asiatiques a soutenu la performance. Les positions tactiques dans l'univers financier, au Japon et en Inde, ont également apporté une valeur considérable au portefeuille. L'allocation sur les obligations asiatiques « investment grade » et à haut rendement a bénéficié de la confiance suscitée par les mesures ciblées des dirigeants politiques chinois dans le but de relancer l'économie. Les actions chinoises ont affaibli la performance face à une croissance inquiétante, tandis que les actions du secteur des infrastructures ont souffert de la hausse des rendements pendant la période.

L'Asie a connu des valorisations peu onéreuses et une confiance négative dans un contexte d'inflation en baisse et de politique monétaire plus arrangeante. Au cours de l'année, l'exposition aux bons du Trésor américain a été abandonnée et la position en obligations asiatiques « investment grade » et à haut rendement a été réduite. En raison de la préférence des gestionnaires pour les taux idiosyncrasiques des marchés émergents, une position a été adoptée dans les obligations asiatiques libellées en devises locales. Au niveau des actions, l'exposition aux actions asiatiques et chinoises a été rognée au vu de la reprise léthargique de la Chine. Les gestionnaires ont également vendu leur exposition aux compagnies immobilières chinoises et aux sociétés financières japonaises. À la place, ils ont pris position sur des actions japonaises, qui devraient profiter des réformes d'entreprise et d'un yen affaibli, et dans des actions taiwanaises au vu des perspectives positives qu'implique le thème de l'intelligence artificielle. En termes d'investissements alternatifs, ils ont consolidé les participations dans des sociétés très convaincantes et renforcé les positions dans des exploitants de mines d'or et dans une stratégie de volatilité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 5,06 % 23/05/2024	2 913 780	4,56
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	2 783 788	4,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 038 152	3,19
Indonesia 7,00 % 15/02/2033	1 504 756	2,36
Japan 0,00 % 07/05/2024	1 439 997	2,25
Japan 0,00 % 13/05/2024	1 250 198	1,96
Samsung Electronics	1 217 710	1,91
VanEck Gold Miners UCITS ETF	1 201 127	1,88
Assenagon Alpha Volatility	1 029 145	1,61
Tencent Holdings	805 516	1,26

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	13,06
Corée	8,21
Japon	7,06
Indonésie	6,92
Australie	6,83
Irlande	6,65
Province de Taiwan	6,52
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	6,40
États-Unis	5,46
Singapour	5,01
Îles Vierges britanniques	4,38
Inde	4,24

Rendement total au 30.04.2024**

Un an Cinq ans Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	31.05.2016	31.05.2016	-0,6 %	-15,7 %	-3,4 %	3,6 %	0,4 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	7,7 %	6,6 %	1,3 %	7,1 %	1,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-2,6 %	-23,6 %	-5,3 %	-21,6 %	-4,1 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-2,3 %	-21,4 %	-4,7 %	-10,7 %	-1,6 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-0,6 %	-15,7 %	-3,4 %	0,9 %	0,1 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	-2,3 %	-18,7 %	-4,1 %	-12,4 %	-2,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-0,5 %	-15,7 %	-3,4 %	-4,0 %	-0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	1,7 %	-15,6 %	-3,3 %	-7,0 %	-1,0 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	23.10.2019	23.10.2019	-2,3 %	-	-	-18,7 %	-4,5 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-2,4 %	-23,8 %	-5,3 %	-21,9 %	-4,2 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-3,1 %	-25,9 %	-5,8 %	-24,3 %	-4,7 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-3,2 %	-26,4 %	-5,9 %	-24,8 %	-4,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.04.2019	10.04.2019	3,9 %	-8,1 %	-1,7 %	-7,9 %	-1,6 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 432 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions et les obligations européennes ont généré des rendements positifs. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, le marché a été porté par des données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que par un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a distribué un revenu conforme à son objectif et il a généré des rendements positifs. L'exposition aux obligations européennes à haut rendement et « investment grade » a contribué à la performance car les spreads de crédit se sont resserrés. L'allocation sur les obligations hybrides et libellées en devises locales a également augmenté les gains, tout comme les stratégies de crédit structuré. Si les marchés européens ont profité d'une forte dynamique, l'exposition aux actions a, quant à elle, agi comme un frein. Toutefois, une exposition aux sociétés d'énergie renouvelable et d'infrastructure sociale a partiellement corrigé ce problème.

Étant donné que la solidité des marchés devrait s'accroître à court terme, les gestionnaires sont prêts à prendre plus de risques sur un plan tactique. Il existe une préférence à utiliser les actions comme méthode liquide et qualitative pour augmenter le bêta. Parallèlement, la prudence reste de mise concernant le crédit à haut risque. Les actifs à durée invitent également à la prudence. Au cours de l'année, face aux pressions inflationnistes, les gestionnaires ont diminué le risque de taux d'intérêt au sein du portefeuille en réduisant l'exposition aux obligations « investment grade » et en renforçant la couverture du risque de durée allemand. Ils ont renforcé les obligations d'État italiennes et espagnoles en raison de leurs fondamentaux solides et de l'orientation favorable de la Banque centrale européenne (BCE). L'exposition aux obligations à haut rendement européennes a également été réduite étant donné l'orientation prudente des gestionnaires. Dans l'univers des actions, les positions en actions de qualité européennes ont été vendues. Le produit a été réorienté vers les actions à dividendes européennes en raison de leur revenu stable et de haute qualité ainsi que de leur caractère défensif. Les gestionnaires ont vendu les positions dans le secteur de l'énergie européen ainsi que les actions britanniques en raison d'une baisse de confiance. Parallèlement, l'exposition aux investissements alternatifs a été rognée tandis que certains titres de crédit structuré, d'infrastructure et autres actions de croissance ont été vendus.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 3,52 % 17/07/2024	19 140 293	4,43
Germany 3,03 % 15/05/2024	7 516 968	1,74
Italy 2,95 % 15/02/2027	5 039 695	1,17
Spain 2,80 % 31/05/2026	4 946 148	1,15
3i Group	4 878 271	1,13
Ferrovial	4 838 580	1,12
Allianz	4 676 637	1,08
UK Treasury 5,18 % 08/07/2024	4 669 835	1,08
Industria de Diseno Textil	4 067 455	0,94
Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund	4 046 527	0,94

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	23,87
Allemagne	13,01
Irlande	9,39
France	8,35
Pays-Bas	6,37
Espagne	6,30
Italie	4,63
Luxembourg	2,82
États-Unis	2,59
Suisse	2,38
Finlande	1,92
Suède	1,89

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	17.10.1994	17.10.1994	6,1 %	-	4,8 %	0,9 %	420,7 %	-	5,7 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	6,1 %	-	4,8 %	0,9 %	69,4 %	-	3,0 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	8,0 %	-	15,3 %	2,9 %	46,6 %	-	3,9 %
Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	7,3 %	-	-	-	1,7 %	-	0,8 %
Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	8,1 %	10,9 %	-	-	3,5 %	13,4 %	1,6 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	6,1 %	-	4,8 %	0,9 %	14,7 %	-	1,9 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	09.02.2022	09.02.2022	6,1 %	8,6 %	-	-	-3,7 %	3,7 %	-1,7 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,1 %	-	-	-	2,6 %	-	0,6 %
Actions D-ACC (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6 %	-	-	-	0,4 %	-	0,1 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6 %	-	-	-	0,4 %	-	0,1 %
Actions E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	5,6 %	-	2,0 %	0,4 %	46,3 %	-	2,2 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6 %	-	-	-	0,1 %	-	-
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	6,9 %	8,6 %	-	-	1,0 %	9,6 %	0,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	6,7 %	-	7,7 %	1,5 %	88,1 %	-	4,0 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,7 %	-	-	-	5,3 %	-	1,2 %

*Indice de comparaison : MSCI EMU index (Net) au 31 octobre 2008 - actuellement 59 %, FTSE EMU Government Bond Index au 31 octobre 2008 - actuellement 41 %.

Indice de comparaison couvert en USD : MSCI EMU Index (Net) Hedged to USD au 31 octobre 2008 - actuellement 59 %, FTSE EMU Government Bond Index Hedged to USD au 31 octobre 2008 - actuellement 41 %.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 49 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la révision à la baisse de la notation de la créance gouvernementale des États-Unis ont également affecté la confiance, tout comme les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. Les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales ont fortement rebondi, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les marchés ont écarté les attentes de baisses des taux d'intérêt, et les remarques défavorables de la Réserve fédérale des États-Unis ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Fidelity Funds - Global Multi Asset Defensive Fund cherche à atteindre un meilleur profil baissier par rapport à un indice combinant 20 % de l'indice MSCI All Country World Net Total Return EUR Index et 80 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Index sur une période glissante de trois ans. Il s'agit là d'un objectif et non d'une garantie. Le Compartiment n'utilise pas d'indice de comparaison à des fins de performance. Le Compartiment a dégagé des rendements positifs au cours de la période considérée. L'allocation sur les actions japonaises et les titres à revenu fixe internationaux ont apporté les principales contributions aux rendements. Sur le marché japonais des actions, les gains ont découlé des vastes achats des investisseurs étrangers. Les participants ont apprécié le flux régulier d'événements en matière de gouvernance d'entreprise et les bénéfices domestiques largement positifs.

Le 1^{er} janvier 2024, Mario Barongi et Becky Qin sont devenus les nouveaux gestionnaires du Compartiment. Si l'objectif d'investissement du Compartiment reste identique, la construction du portefeuille et l'allocation des actifs ont changé, passant d'un positionnement Alpha, Core et Defensive à un positionnement Strategic Asset Allocation, Tactical Asset Allocation et Hedging.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
iShares Physical Gold ETC	2 092 381	4,31
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875 % 15/01/2029	1 934 039	3,99
L&G ESG Emerg Mkts Gov Bond USD 0-5 Yr UCITS ETF	1 815 181	3,74
Austria 2,89 % 20/02/2030	1 715 006	3,54
Netherland 2,75 % 15/07/2030	1 711 684	3,53
France 2,90 % 25/11/2030	1 710 653	3,53
Spain 0,10 % 30/04/2031	1 291 438	2,66
Norway 1,50 % 19/02/2026	1 271 571	2,62
Germany 2,40 % 15/11/2030	1 262 155	2,60
UBS Irl Fund Sol. - CMCI ex-Agri. SF UCITS ETF	1 153 450	2,38

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	20,32
Irlande	18,04
France	6,42
Pays-Bas	5,14
Royaume-Uni	5,13
Chine	3,96
Autriche	3,92
Allemagne	3,83
Espagne	3,55
Japon	3,04
Norvège	2,85
Suisse	2,41

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement	Depuis le lancement	Depuis le lancement
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	18.09.2009	18.09.2009	3,9 %	-14,4 %	-3,1 %	13,1 %	0,8 %
Vermögens. Actions Def A (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	3,9 %	-10,8 %	-2,3 %	-9,4 %	-1,2 %
Actions A-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	4,0 %	-14,3 %	-3,0 %	22,0 %	1,3 %
Actions A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	2,9 %	-18,1 %	-3,9 %	-15,5 %	-1,9 %
Actions A-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	0,6 %	-18,3 %	-4,0 %	-13,1 %	-1,6 %
B1 Shares (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	1,4 %	-
B1-Actions ACC (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	1,4 %	-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,7 %	-15,9 %	-3,4 %	-9,4 %	-1,2 %
Actions E-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	3,6 %	-16,4 %	-3,5 %	12,0 %	0,7 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	4,8 %	-	-	-3,7 %	-1,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	4,6 %	-11,7 %	-2,4 %	-7,6 %	-0,9 %
Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	07.08.2015	07.08.2015	6,0 %	-3,3 %	-0,7 %	-1,0 %	-0,1 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 148 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont généré des rendements solides. Pendant le premier semestre de la période, les marchés des actions ont enregistré une légère progression mais, en octobre, ils ont été affectés par les projections de taux « plus élevés pendant plus longtemps » et les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Néanmoins, les actions se sont nettement redressées à partir du mois de novembre lorsque les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. La bonne santé de l'économie et l'apaisement des pressions inflationnistes ont porté l'espoir d'une réduction des taux d'intérêt en 2024. Au cours de la période, les marchés obligataires mondiaux ont été confrontés à une volatilité prononcée, les obligations de sociétés devançant les obligations gouvernementales. Si les rendements des obligations d'État ont grimpé à des plafonds pluriannuels, les obligations internationales ont nettement rebondi à partir du mois de novembre. Cela étant dit, l'inflation sous-jacente persistante et l'inclination des banques centrales pour des taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps ont affaibli la confiance des marchés. Les obligations des sociétés ont excellé car les spreads de crédit se sont globalement resserrés. Ailleurs, la créance des marchés émergents a généré des rendements positifs.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Ces résultats positifs ont découlé de l'augmentation progressive de la composante en actions, en particulier au niveau des stratégies d'actions américaines, qui ont profité de la solidité des données économiques et de l'espoir que la Réserve fédérale américaine (la Fed) entame prochainement une baisse de ses taux d'intérêt. Les actions japonaises ont amélioré les gains car la Banque du Japon a mis fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs. En Asie, les actions taiwanaises et coréennes ont augmenté la valeur du portefeuille, stimulées par la reprise liée à l'intelligence artificielle (IA). Dans l'arène des titres à revenu fixe, l'allocation sur les obligations de sociétés « investment grade », les obligations à revenus et les obligations à haut rendement a augmenté les gains.

Les gestionnaires sont restés très réactifs concernant le positionnement sur les actions, équilibrant le potentiel de hausse à court terme découlant d'une résilience persistante des activités économiques et de la décision de la Fed américaine de mettre fin à la hausse des taux, avec le risque de baisse possible à moyen terme provenant d'un durcissement des conditions de crédit et de nouveaux freins à la croissance. Les gestionnaires restent convaincus par la thèse que le cycle technologique a touché le fond et ils se sont détournés des sociétés qui favorisent et adoptent l'IA pour s'intéresser à celles qui utilisent l'IA car ces dernières sont sous-évaluées et présentent des perspectives positives. Ils ont maintenu l'orientation sur les sociétés de qualité et de croissance du fait que les activités économiques sont toujours solides. Ils privilégient également les marchés asiatiques et chinois car les données économiques ont réservé de bonnes surprises. Dans l'univers des titres à revenu fixe, les gestionnaires restent prudents en matière de durée et préfèrent l'exposition aux crédits. Dans l'ensemble, ils continuent d'allouer dynamiquement les actifs entre les différents secteurs, régions et catégories d'actifs, dans le but de générer une croissance du capital à long terme sur tous les cycles de marché.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 5,32 % 18/07/2024	14 331 643	9,71
US Treasury 5,06 % 23/05/2024	9 912 453	6,72
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	3 537 771	2,40
Microsoft	3 473 058	2,35
Apple	3 270 985	2,22
US Treasury 5,30 % 20/06/2024	2 999 510	2,03
NVIDIA	2 595 571	1,76
Amazon.com	1 785 942	1,21
Alphabet (A)	1 276 150	0,86
Meta Platforms (A)	1 164 748	0,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	58,21
Chine	4,94
Irlande	4,68
Royaume-Uni	3,58
Allemagne	3,19
France	3,03
Japon	2,31
Pays-Bas	1,99
Espagne	1,07
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	0,88
Province de Taïwan	0,84
Suisse	0,82

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A (USD)	31.12.1997	06.01.1998	11,3 %	13,5 %	-0,2 %	37,7 %	-	172,2 %	323,2 %	3,9 %
Actions A (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,0 %	17,2 %	4,7 %	44,3 %	0,9 %	18,7 %	82,8 %	2,2 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	9,1 %	17,2 %	-10,0 %	44,3 %	-2,1 %	-3,4 %	81,7 %	-0,4 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	11,3 %	13,5 %	-0,2 %	37,7 %	-	58,2 %	323,2 %	1,8 %
Actions A-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,0 %	17,2 %	4,6 %	44,3 %	0,9 %	18,7 %	81,5 %	2,2 %
Actions A-ACC (HKD)	28.04.2021	28.04.2021	10,9 %	13,1 %	-	-	-	-5,8 %	9,1 %	-2,0 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	9,1 %	17,2 %	-9,8 %	44,3 %	-2,0 %	-3,2 %	77,2 %	-0,4 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	8,4 %	17,2 %	-12,5 %	44,3 %	-2,6 %	-7,6 %	77,5 %	-1,0 %
Actions I-ACC (USD)	28.04.2021	28.04.2021	12,4 %	13,5 %	-	-	-	-3,7 %	8,3 %	-1,2 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	16,2 %	17,2 %	-	-	-	3,4 %	11,8 %	1,6 %
Actions W-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	12,8 %	13,9 %	-	-	-	6,5 %	20,3 %	2,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,9 %	17,2 %	8,7 %	44,3 %	1,7 %	25,6 %	76,2 %	2,9 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 75 % MSCI ACWI Index (Net) ; 25 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 100 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont progressé et les obligations mondiales ont généré des rendements mitigés. Une inflation supérieure au taux cible, une politique monétaire restrictive, les craintes concernant le plafond de la dette gouvernementale américaine et la baisse de sa notation ont affecté la confiance des marchés. Néanmoins, les marchés ont fortement rebondi pendant la dernière partie de l'exercice grâce à la solidité des bénéfices des sociétés, à la résilience des données économiques et à l'apaisement de l'inflation. Dans l'ensemble, les banques centrales ont maintenu leurs taux d'intérêt à des plafonds historiques, et les rendements ont grimé.

Le Compartiment a généré des rendements positifs et des revenus intéressants conformément à son objectif. Dans l'univers des actions, l'allocation de base sur les actions internationales et américaines a augmenté la valeur du portefeuille grâce à un regain de confiance des investisseurs. Les positions de valeur relative au Japon, le secteur financier et les actions informatiques ont également soutenu le portefeuille. L'exposition aux obligations hybrides et aux stratégies de crédit structuré a amélioré les gains. Ces bons résultats ont été partiellement effacés par l'allocation sur les obligations « investment grade » et gouvernementales américaines, les obligations à haut rendement asiatiques et les actions d'infrastructure.

Au vu de la résilience probable des marchés, les gestionnaires sont prêts à prendre plus de risque au niveau tactique et privilégient les actions comme moyen liquide et de haute qualité pour renforcer le bêta. Parallèlement, ils restent prudents envers les crédits à haut risque et les actifs à durée. L'exposition aux bons du Trésor américain et aux obligations d'État britanniques (gilts) de plus longue durée a été abandonnée au cours de l'exercice annuel. À la place, des positions ont été adoptées dans des obligations d'État autrichiennes étant donné la bonne asymétrie risque-rendement et la stratégie obligataire mondiale. Les gestionnaires ont vendu la position en obligations à haut rendement asiatiques en raison d'un manque de conviction et ils ont prélevé quelques bénéfices sur les obligations sud-africaines au vu du manque de soutien des données inflationnistes. Au niveau des actions, l'exposition aux actions asiatiques et chinoises, y compris l'immobilier, a été rognée au vu de la reprise léthargique de la Chine. Les positions sur les actions du secteur financier japonais, de l'univers énergétique européen, de la santé, du Brésil et des marchés émergents ont été vendues. À la place, les gestionnaires ont pris position sur des actions de l'Amérique latine, de la Grèce et de Hong Kong. Concernant les investissements alternatifs, ils ont concentré certaines stratégies sur des sociétés très convaincantes et ont renforcé la stratégie sur les exploitants de mines d'or.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	3 046 300	3,04
US Treasury 2,61 % 02/05/2024	2 841 987	2,84
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	2 841 571	2,84
US Treasury 5,06 % 23/05/2024	2 841 414	2,84
Brazil 10,00 % 01/01/2033	2 194 378	2,19
Greencoat UK Wind Funds	1 886 383	1,88
UK Treasury 5,14 % 17/06/2024	1 779 389	1,78
Assenagon Alpha Volatility	1 748 679	1,74
Progressive	1 535 785	1,53
VanEck Gold Miners UCITS ETF	1 167 629	1,17

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	36,63
Royaume-Uni	12,75
Irlande	11,25
Japon	4,98
Allemagne	4,57
France	4,29
Brésil	4,15
Espagne	2,80
Pays-Bas	2,51
Luxembourg	1,87
Suisse	1,64
Mexique	1,32

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	30.10.2006	30.10.2006	5,9 %	-2,1 %	-0,4 %	28,7 %	1,4 %
Actions A (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	9,5 %	2,7 %	0,5 %	52,9 %	2,5 %
Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	08.02.2016	08.02.2016	3,9 %	-11,5 %	-2,4 %	-4,5 %	-0,6 %
Actions A-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	9,4 %	2,6 %	0,5 %	52,5 %	2,4 %
Actions A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	8,3 %	-1,9 %	-0,4 %	5,5 %	0,6 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	3,8 %	-12,0 %	-2,5 %	7,3 %	0,4 %
Actions E-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	8,8 %	-0,4 %	-0,1 %	37,7 %	1,8 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	3,2 %	-14,4 %	-3,1 %	-2,2 %	-0,1 %
Actions I-ACC (USD)	23.06.2021	23.06.2021	6,8 %	-	-	-4,2 %	-1,5 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	10,5 %	-	-	6,8 %	3,2 %
Actions W-GDIST (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	7,2 %	-	-	6,5 %	2,2 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	6,6 %	1,4 %	0,3 %	21,6 %	1,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	10,2 %	6,3 %	1,2 %	16,2 %	1,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.08.2015	07.08.2015	4,4 %	-10,3 %	-2,2 %	-7,4 %	-0,9 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	23.06.2021	23.06.2021	6,7 %	-	-	-4,6 %	-1,6 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 5 251 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont progressé tandis que les obligations mondiales ont généré des rendements mitigés. Une inflation supérieure au taux cible, une politique monétaire restrictive, les craintes concernant le plafond de la dette gouvernementale américaine et la baisse de sa notation ont affecté la confiance des investisseurs. Néanmoins, les marchés ont fortement rebondi pendant la dernière partie de l'exercice grâce à la solidité des bénéficiaires des sociétés, à la résilience des données économiques et à l'apaisement de l'inflation. Dans l'ensemble, les banques centrales ont maintenu leurs taux d'intérêt à des plafonds historiques, et les rendements ont grimé.

Le Compartiment a généré des rendements positifs et des revenus intéressants conformes à ses objectifs. L'exposition aux actions internationales a contribué aux rendements en raison d'un regain de confiance des investisseurs, tandis que les positions tactiques sur la finance et l'énergie ont augmenté la valeur du portefeuille. L'allocation sur les obligations hybrides, à haut rendement et « investment grade » mondiales a contribué aux rendements car les spreads de crédit se sont resserrés. L'exposition aux stratégies de crédit structuré a également augmenté les gains. Ces résultats ont été partiellement effacés par l'exposition aux actions d'infrastructure et aux obligations d'État américaines, qui ont été affaiblies par une hausse des rendements. L'allocation sur les actifs asiatiques et chinois a également freiné les gains car le secteur immobilier chinois a encore rencontré des difficultés.

Au vu de la résilience probable des marchés, les gestionnaires prennent plus de risque au niveau tactique et privilégient les actions comme moyen liquide et de haute qualité pour renforcer le bêta. Parallèlement, la prudence reste de mise envers le crédit à haut risque et les actifs à durée. Au cours de l'année, face aux pressions inflationnistes, les gestionnaires ont diminué le risque de taux d'intérêt au sein du portefeuille en réduisant l'exposition aux obligations « investment grade » et aux obligations d'État plus longues, et en renforçant les couvertures sur les obligations américaines. Ils ont également prélevé quelques bénéfices sur des obligations sud-africaines, pour lesquelles les données inflationnistes n'étaient pas favorables, et, à la place, ils ont renforcé les obligations d'État italiennes et espagnoles au vu de leurs fondamentaux solides. Dans l'univers des actions, les gestionnaires ont vendu des participations asiatiques et chinoises, ainsi que des positions dans le secteur de l'énergie européen, au Brésil et sur les marchés émergents, et ils ont renforcé l'allocation sur l'énergie américaine et le Japon. Ils ont pris position sur des actions coréennes en raison de leurs valorisations intéressantes et ils ont concentré les placements alternatifs sur des sociétés très convaincantes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	263 512 130	5,02
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	160 180 427	3,05
US Treasury 5,30 % 09/07/2024	152 450 276	2,90
Brazil 10,00 % 01/01/2033	110 660 060	2,11
US Treasury 5,06 % 23/05/2024	69 321 383	1,32
Italy 2,95 % 15/02/2027	64 267 544	1,22
Spain 2,80 % 31/05/2026	63 035 294	1,20
Greencoat UK Wind Funds	56 242 366	1,07
US Treasury 2,61 % 02/05/2024	54 347 407	1,03
International Public Partnerships	50 886 487	0,97

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	23,80
Royaume-Uni	14,91
Irlande	11,54
Allemagne	5,96
France	5,37
Japon	4,12
Espagne	3,63
Pays-Bas	3,41
Brésil	2,62
Italie	2,20
Suisse	1,66
Afrique du Sud	1,28

Rendement total au 30.04.2024**

Un an Cinq ans Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	3,2 %	0,6 %	0,1 %	29,8 %	2,4 %
Actions A (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	6,6 %	5,4 %	1,1 %	26,3 %	2,8 %
Actions A-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	6,6 %	5,4 %	1,1 %	43,8 %	3,9 %
Actions A-ACC (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	2,8 %	0,2 %	-	30,6 %	2,4 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	4,8 %	4,7 %	0,9 %	28,3 %	2,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	3,0 %	-4,7 %	-1,0 %	14,4 %	1,3 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	11,8 %	20,3 %	3,8 %	39,8 %	3,5 %
Actions A-ACC (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-1,0 %	-8,1 %	-1,7 %	4,9 %	0,6 %
Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	29.03.2016	29.03.2016	1,2 %	-7,7 %	-1,6 %	3,6 %	0,4 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	30.11.2015	30.11.2015	4,1 %	3,4 %	0,7 %	14,5 %	1,6 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	21.10.2015	21.10.2015	4,0 %	3,8 %	0,7 %	23,4 %	2,5 %
Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	17.11.2014	17.11.2014	2,9 %	-4,7 %	-1,0 %	6,8 %	0,7 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	3,3 %	-0,8 %	-0,2 %	30,1 %	2,6 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	18.02.2016	18.02.2016	4,1 %	3,9 %	0,8 %	28,3 %	3,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	12.12.2018	12.12.2018	3,2 %	0,6 %	0,1 %	7,3 %	1,3 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	1,4 %	-2,7 %	-0,6 %	3,5 %	0,6 %
Actions A-MDIST (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	6,6 %	5,4 %	1,1 %	11,4 %	1,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	3,2 %	0,6 %	0,1 %	29,7 %	2,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	2,8 %	0,3 %	0,1 %	30,7 %	2,4 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	5,5 %	0,7 %	0,1 %	30,5 %	2,8 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	3,3 %	-0,5 %	-0,1 %	33,2 %	2,8 %
Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-1,0 %	-8,1 %	-1,7 %	5,5 %	0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	15.04.2016	15.04.2016	1,5 %	-3,0 %	-0,6 %	12,0 %	1,4 %
Actions A-QINCOME (G) (SGD)	27.03.2013	27.03.2013	5,5 %	0,7 %	0,1 %	42,2 %	3,2 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	3,0 %	-4,7 %	-1,0 %	14,8 %	1,3 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions B-MCDIST (G) (USD)	09.11.2022	09.11.2022	2,1 %	-	-	9,2 %	6,2 %
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	3,4 %	-
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	6,0 %	2,8 %	0,6 %	21,3 %	2,4 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	2,5 %	-7,0 %	-1,4 %	1,5 %	0,2 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	6,1 %	2,8 %	0,6 %	21,4 %	2,4 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	2,5 %	-7,1 %	-1,5 %	1,3 %	0,2 %
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	6,0 %	-	-	2,9 %	0,7 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	2,3 %	-7,5 %	-1,6 %	1,7 %	0,2 %
Actions E-QINCOME (G) (USD)	08.10.2014	08.10.2014	2,6 %	-2,4 %	-0,5 %	14,4 %	1,4 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	2,3 %	-7,5 %	-1,6 %	7,1 %	0,7 %
Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	2,2 %	-	-	-6,0 %	-1,3 %
Actions I-ACC (USD)	17.02.2017	17.02.2017	4,1 %	4,8 %	0,9 %	19,3 %	2,5 %
Actions I-ACC (EUR)	08.08.2018	08.08.2018	7,6 %	10,2 %	2,0 %	19,5 %	3,2 %
Actions I-ACC (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	4,6 %	9,2 %	1,8 %	77,4 %	5,6 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	5,5 %	4,5 %	0,9 %	50,6 %	4,0 %
Actions I-QMDIST (GBP)	13.03.2019	13.03.2019	4,7 %	9,3 %	1,8 %	13,0 %	2,4 %
I-QINCOME (G) Shares EUR	25.05.2022	25.05.2022	7,5 %	-	-	1,4 %	0,7 %
Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	2,8 %	-0,6 %	-0,1 %	3,0 %	0,5 %
Actions Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	3,9 %	4,2 %	0,8 %	10,9 %	1,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	7,4 %	9,2 %	1,8 %	72,3 %	5,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	3,8 %	-1,2 %	-0,2 %	13,3 %	1,3 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	09.06.2017	09.06.2017	3,9 %	4,2 %	0,8 %	13,3 %	1,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.10.2017	11.10.2017	3,3 %	-0,7 %	-0,1 %	3,0 %	0,5 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	3,7 %	-1,3 %	-0,3 %	23,0 %	2,0 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 136 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont généré des rendements solides. Pendant le premier semestre de la période, les marchés des actions ont enregistré une légère progression mais, en octobre, ils ont été affectés par les projections de taux « plus élevés pendant plus longtemps » et les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Néanmoins, les actions se sont nettement redressées à partir du mois de novembre lorsque les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. La bonne santé de l'économie et l'apaisement des pressions inflationnistes ont porté l'espoir d'une réduction des taux d'intérêt en 2024. Au cours de la période, les marchés obligataires mondiaux ont été confrontés à une volatilité prononcée, les obligations de sociétés devançant les obligations gouvernementales. Si les rendements des obligations d'État ont grimpé à des plafonds pluriannuels, ces dernières ont nettement rebondi à partir du mois de novembre. Une inflation sous-jacente persistante et une inclination des grandes banques centrales pour des taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps ont affaibli la confiance des marchés. Les obligations de sociétés ont excellé car les spreads de crédit se sont globalement resserrés. Ailleurs, la créance des marchés émergents a généré des rendements positifs.

Le 6 septembre 2023, FF SMART Defensive Fund a été réaffecté au Compartiment FF Multi Asset Dynamic Inflation. Avant cette réaffectation, le Compartiment a généré des rendements négatifs. Dans la composante du bêta, les obligations de sociétés « investment grade » et d'État indexées sur l'inflation ont affaibli la performance. Toutefois, l'exposition aux actifs de croissance et de rendement a compensé certaines baisses. Au sein de la composante Diversifying Assets, les matières premières, les stratégies quantitatives et les stratégies de suivi de tendance ont renforcé la valeur du portefeuille.

Depuis sa réaffectation, Multi Asset Dynamic Inflation Fund a généré des rendements positifs. En ce qui concerne les actifs de croissance, l'exposition aux crédits, les actions des marchés développés et émergents et les placements alternatifs de croissance ont contribué à la performance. Pour les actifs de diversification, les matières premières, les stratégies quantitatives et les stratégies de suivi de tendance ont renforcé la valeur du portefeuille.

Le Compartiment investit dans des catégories d'actifs traditionnelles et non traditionnelles, et il emploiera des composantes passives et actives. Il associe des perspectives macroéconomiques « top-down » à une recherche « bottom-up » pour prendre des décisions tactiques d'allocation des actifs, tout en utilisant des stratégies, notamment des signaux quantitatifs et des informations qualitatives, pour gérer le risque de baisse de façon dynamique. Le Compartiment modifiera son allocation des actifs de manière dynamique en fonction du régime d'inflation dominant.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
New Zealand 3,50 % 14/04/2033	16 374 100	12,05
South Africa 8,25 % 31/03/2032	10 346 782	7,62
Assenagon Alpha Volatility	8 152 884	6,00
US Treasury 5,31 % 06/06/2024	6 544 677	4,82
Brazil 10,00 % 01/01/2035	4 273 524	3,15
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2 659 738	1,96
US Treasury 5,32 % 23/07/2024	2 538 982	1,87
US Treasury 5,31 % 05/07/2024	2 527 279	1,86
US Treasury 5,30 % 09/07/2024	2 526 419	1,86
US Treasury 5,31 % 11/07/2024	2 525 465	1,86

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	21,07
Irlande	12,32
Nouvelle Zélande	12,05
Chine	9,43
Royaume-Uni	7,96
Afrique du Sud	7,94
Luxembourg	7,24
Brésil	3,58
France	0,74
Pays-Bas	0,58
Italie	0,56
Émirats arabes unis	0,52

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.06.2016	30.06.2016	6,0 %	-5,2 %	-1,1 %	2,9 %	0,4 %
Actions A (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	9,5 %	-0,6 %	-0,1 %	234,2 %	4,3 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	4,0 %	-13,8 %	-2,9 %	-12,7 %	-1,7 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,4 %	-0,6 %	-0,1 %	48,5 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	4,1 %	-13,6 %	-2,9 %	-12,2 %	-1,6 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	3,3 %	-16,2 %	-3,5 %	-16,5 %	-2,3 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.04.2018	25.04.2018	4,8 %	-11,7 %	-2,5 %	-10,5 %	-1,8 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	10,4 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	10,2 %	3,0 %	0,6 %	13,2 %	1,6 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 86 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont progressé et les obligations mondiales ont généré des rendements mitigés. Une inflation supérieure au taux cible, une politique monétaire restrictive, les craintes concernant le plafond de la dette gouvernementale américaine et la baisse de sa notation ont affecté la confiance des investisseurs. Néanmoins, les marchés ont fortement rebondi pendant la dernière partie de l'exercice grâce à la solidité des bénéfices des sociétés, à la résilience des données économiques et à l'apaisement de l'inflation. Dans l'ensemble, les banques centrales ont maintenu leurs taux d'intérêt à des plafonds historiques, et les rendements ont grimpé.

Le Compartiment a généré des rendements positifs et des revenus intéressants conformes à ses objectifs. Dans la composante en actions, l'allocation sur les actions internationales, américaines et japonaises a contribué aux rendements grâce à une amélioration de la confiance des investisseurs, tandis que la position tactique sur le secteur financier a profité de l'environnement de taux élevés. L'exposition aux obligations mondiales hybrides et à haut rendement a payé car les spreads de crédit se sont resserrés, tandis que l'allocation sur la créance des marchés émergents libellée en devises locales a également apporté une contribution modeste aux rendements. Ces résultats ont été partiellement effacés par les actions d'infrastructure et les obligations d'État américaines qui ont été affaiblies par une hausse des rendements.

Étant donné la résilience probable des marchés, les gestionnaires prennent plus de risque au niveau tactique et privilégient les actions comme moyen liquide et de haute qualité pour renforcer le bêta. Parallèlement, la prudence reste de mise envers le crédit à haut risque et les actifs à durée. Au cours de l'année, face aux pressions inflationnistes, les gestionnaires ont diminué le risque de taux d'intérêt au sein du portefeuille en réduisant l'exposition aux obligations « investment grade » et aux obligations d'État plus longues. Ils ont également prélevé quelques bénéfices sur les obligations sud-africaines pour lesquelles les données inflationnistes n'étaient pas favorables. À la place, les gestionnaires ont renforcé les obligations d'État italiennes et espagnoles en raison de leurs fondamentaux solides et de l'orientation favorable de la Banque centrale européenne. Dans la composante en actions, les gestionnaires ont accentué certains paris tactiques, notamment des positions en options sur indice liquide large en Europe pour mieux capter le potentiel de hausse tout en limitant les risques de baisse. Ils ont acheté des actions coréennes et renforcé l'exposition aux titres financiers japonais au vu de l'amélioration des valorisations, tout en ajoutant des positions de base en actions internationales durables.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	5 585 363	6,52
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	3 586 898	4,19
US Treasury 5,30 % 09/07/2024	3 586 445	4,19
Brazil 10,00 % 01/01/2033	1 994 171	2,33
US Treasury 5,06 % 23/05/2024	1 371 765	1,60
Italy 2,95 % 15/02/2027	1 024 142	1,20
Spain 2,80 % 31/05/2026	1 006 108	1,18
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	966 780	1,13
Greencoat UK Wind Funds	877 396	1,02
South Africa 8,25 % 31/03/2032	674 926	0,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	34,06
Royaume-Uni	11,08
Irlande	9,09
Japon	5,05
France	4,42
Espagne	3,25
Pays-Bas	3,05
Italie	2,91
Brésil	2,67
Allemagne	2,49
Canada	1,60
Afrique du Sud	1,17

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	20.11.2001	20.11.2001	5,1 %	2,7 %	0,5 %	145,6 %	4,1 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	08.04.2020	08.04.2020	6,2 %	-	-	16,7 %	3,9 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.04.2020	08.04.2020	3,0 %	-	-	4,4 %	1,1 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	5,1 %	-	-	-5,9 %	-2,5 %
Actions A-QINCOME (G) (USD)	08.04.2020	08.04.2020	5,1 %	-	-	11,9 %	2,8 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	8,5 %	-	-	13,6 %	3,2 %
Actions A-QINCOME (G) (SGD)	22.12.2021	22.12.2021	7,4 %	-	-	-5,9 %	-2,5 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.12.2021	22.12.2021	2,6 %	-	-	-11,8 %	-5,2 %
Actions I-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	6,0 %	-	-	-3,9 %	-1,7 %
Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.10.2020	28.10.2020	4,8 %	-	-	0,5 %	0,1 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	23.02.2022	23.02.2022	5,3 %	-	-	-2,5 %	-1,2 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,8 %	6,4 %	1,2 %	61,8 %	3,0 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	12.01.2022	12.01.2022	3,8 %	-	-	-9,7 %	-4,3 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 55 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le SOFR américain (Secured Overnight Financing Rate) et le LIBOR (London Inter-Bank Offered Rate) à 3 mois ont augmenté. La Réserve fédérale américaine (la Fed) a poursuivi le rythme de ses hausses jusqu'en juillet 2023, mais elle a ensuite cessé de modifier ses taux jusqu'en avril 2024. Depuis septembre, la baisse de l'inflation a porté les marchés, les investisseurs anticipant une baisse imminente des taux d'intérêt. Toutefois, la volatilité a persisté sur le marché des taux car les investisseurs révisaient encore leurs attentes concernant la première baisse des taux de la Fed étant donné la solidité supérieure aux prévisions des données de l'économie américaine, et l'inflation persistante. En Asie, les décideurs politiques ont dévoilé des plans de relance macroéconomiques ciblés pour stimuler l'économie. Les spreads de crédit ont continué à se resserrer en 2024, car l'activité liée à la consommation et au tourisme a rebondi au moment du Nouvel An chinois. En dehors de la Chine, l'activité manufacturière asiatique est restée solide dans la plupart des pays hormis la Thaïlande, qui a évolué à contre-courant au cours des derniers mois.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs. D'un point de vue sectoriel, l'exposition aux banques & courtiers, aux titres quasi-souverains, aux technologies & communications, et aux biens de consommation cycliques a fortement contribué à la valeur du portefeuille. En revanche, le secteur immobilier a affaibli la performance relative. Sur le plan des émetteurs, SK Hynix, Fosun International et Studio City Finance ont compté parmi les meilleures contributions à la performance, tandis que Road King Infrastructure, Shimao Group et China SCE Group ont ralenti les gains. En matière de notations, l'exposition à toutes les catégories de notations a augmenté la valeur.

Le gestionnaire privilégie toujours les liquidités, suivies de près par la stabilité du processus d'investissement, en particulier dans un environnement dans lequel la volatilité des taux d'intérêt et les risques géopolitiques restent élevés. Un portefeuille diversifié composé d'obligations de haute qualité à court terme permet au Compartiment de conserver sa flexibilité. En termes de durée, l'orientation sur des titres à très courte durée permet à l'équipe de profiter de l'inversion de la courbe des rendements en dollars US, tandis que du côté du crédit, une concentration sur les sociétés de haute qualité offre un bon mécanisme de défense.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Expt Imp Bank of Korea 8,10 % 16/10/2030 GMTN	1 822 751	3,32
IBRD 6,85 % 24/04/2028	1 777 898	3,23
Hyundai Capital Am. 6,853 % FRN 08/01/2027 Reg S	1 420 726	2,59
Philippine 6,375 % 27/07/2030	1 156 448	2,10
Int. American Dev Bank 7,35 % 06/10/2030 GMTN	1 080 604	1,97
Shinhan Card 5,50 % 12/03/2029	1 077 746	1,96
Meituan 3,05 % 27/04/2028	1 064 400	1,94
Network i2i 5,650 % VRN (perpétuel) Reg S	1 047 053	1,91
Indonesia 10,00 % 15/02/2028	1 007 981	1,83
Aust & NZ Bank 6,104 % FRN 03/07/2025 Reg S	1 004 192	1,83

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Corée	12,24
Îles Vierges britanniques	9,03
Îles Caïmans	8,17
Japon	7,67
Singapour	7,11
Chine	5,75
Inde	5,55
Supranational	5,20
Australie	5,05
Philippines	4,72
Pays-Bas	4,15
Indonésie	3,87

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	2,0 %	-8,1 %	-1,7 %	0,2 %	-
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	1,1 %	-13,4 %	-2,8 %	-4,0 %	-0,5 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	2,0 %	-8,1 %	-1,7 %	-1,7 %	-0,2 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-0,3 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	2,0 %	-8,1 %	-1,7 %	1,7 %	0,2 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	4,4 %	-8,2 %	-1,7 %	-2,8 %	-0,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	2,5 %	-9,3 %	-1,9 %	-0,4 %	-
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	1,5 %	-11,3 %	-2,4 %	-4,9 %	-0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	0,3 %	-10,7 %	-2,2 %	-4,2 %	-0,7 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.07.2021	28.07.2021	0,9 %	-	-	-23,1 %	-9,1 %
Actions Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	2,6 %	-5,8 %	-1,2 %	6,0 %	0,7 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 037 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les obligations « investment grade » asiatiques libellées en dollars US ont généré des rendements positifs car les spreads de crédit se sont resserrés pendant l'exercice. Au début de l'exercice, la demande externe a encore baissé en raison de difficultés sur les marchés, notamment un ralentissement de la croissance mondiale, un durcissement des conditions financières, et des tensions géopolitiques persistantes. Néanmoins, à partir du mois de septembre jusqu'à la fin de l'année 2023, le sentiment des investisseurs s'est amélioré car les dirigeants chinois ont dévoilé des mesures de relance macroéconomique ciblées pour stimuler l'économie. Les spreads de crédit ont continué à se resserrer en 2024 car l'activité liée à la consommation et au tourisme a rebondi au moment du Nouvel An chinois. Sur le front politique, la Banque populaire de Chine a baissé ses principaux taux de prêt. En dehors de la Chine, l'activité manufacturière asiatique est restée solide dans la plupart des pays hormis la Thaïlande, qui a évolué à contre-courant au cours des derniers mois.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. D'un point de vue sectoriel, l'allocation sous-pondérée sur les titres quasi-souverains et la légère surpondération sur les sociétés immobilières ont affaibli la performance relative. En revanche, la surexposition aux banques & courtiers, sur les bons du Trésor et sur les biens de consommation cycliques a contribué à la performance relative. En termes d'émetteurs, l'allocation surpondérée sur ACC Technologies, Ping An Real Estate et Minejesa Capital a apporté une valeur importante, tandis que l'orientation sur Longfor Holdings et Rkpf Overseas a freiné les gains. Sur le plan des notations, l'allocation sur toutes les catégories de notations, hormis les obligations BBB, a affaibli les rendements.

Les fondamentaux des obligations « investment grade » asiatiques restent favorables, car une grande partie de la croissance mondiale reste en Asie. En Asie, le gestionnaire a un positionnement neutre par rapport au risque de crédit en Chine dans le cadre des changements structurels et des conditions économiques défavorables en Chine. En dehors de la Chine, le gestionnaire apprécie les titres financiers sud-coréens et japonais en raison de leur stabilité et des effets potentiels bénéfiques qui ressortent d'un ajustement du contrôle de la courbe des taux de la Banque du Japon. Cela étant dit, le positionnement du Compartiment est toujours destiné à générer des rendements à l'aide de son approche de sélection des titres « bottom-up ». Le gestionnaire continue de chercher des émetteurs de haute qualité et à court terme qui génèrent un coupon élevé.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Philippine 9,50 % 02/02/2030	20 851 214	2,01
Indonesia 5,40 % 15/11/2028 Reg S	17 798 851	1,72
Shinhan Bank 5,75 % 15/04/2034 Reg S	17 304 113	1,67
Power Sector A&L Mgmt 7,39 % 02/12/2024 Reg S	16 357 771	1,58
Philippine 10,625 % 16/03/2025	15 492 463	1,49
Singapore 3,77 % 31/05/2024	14 471 359	1,40
Singapore 3,80 % 14/06/2024	14 449 978	1,39
Monetary Authority of Singapore 3,83 % 12/07/2024	14 407 558	1,39
Pingan Real Estate Capital 2,75 % 29/07/2024 EMTN	13 994 428	1,35
Korea National Oil 4,75 % 03/04/2026 Reg S	13 624 270	1,31

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Corée	16,01
Indonésie	14,42
Singapour	10,76
Îles Vierges britanniques	10,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	9,32
Philippines	8,15
Îles Caïmans	6,00
Japon	5,21
Chine	5,05
Inde	2,55
Australie	1,95
Royaume-Uni	1,86

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,7 %	2,2 %	-0,6 %	8,1 %	-0,1 %	40,0 %	55,2 %	2,6 %
Actions A (EUR) (hedged)	24.06.2015	24.06.2015	-2,6 %	0,2 %	-9,5 %	-1,8 %	-2,0 %	-4,5 %	5,6 %	-0,5 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	09.12.2020	09.12.2020	0,3 %	3,1 %	-	-	-	-7,6 %	0,7 %	-2,3 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.03.2016	03.03.2016	-2,2 %	0,5 %	-4,8 %	2,7 %	-1,0 %	5,9 %	16,9 %	0,7 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	-3,1 %	-1,8 %	-	-	-	-14,1 %	-7,4 %	-4,4 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	-0,7 %	2,2 %	-	-	-	-3,2 %	1,4 %	-0,8 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.06.2021	23.06.2021	-1,1 %	1,8 %	-	-	-	-11,1 %	-4,3 %	-4,0 %
Actions A-MDIST (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,7 %	2,2 %	-0,6 %	8,1 %	-0,1 %	40,0 %	55,2 %	2,6 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	-0,7 %	2,2 %	-0,7 %	8,1 %	-0,1 %	9,7 %	21,9 %	1,1 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	-1,1 %	1,8 %	-1,0 %	7,7 %	-0,2 %	10,4 %	22,7 %	1,2 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	13.06.2016	13.06.2016	-2,5 %	0,4 %	-3,4 %	4,9 %	-0,7 %	1,8 %	13,2 %	0,2 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-1,4 %	-0,9 %	-
Actions B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-1,4 %	-0,9 %	-
Actions D-ACC (EUR)	13.01.2021	13.01.2021	2,3 %	5,5 %	-	-	-	-2,2 %	8,3 %	-0,7 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-0,2 %	2,2 %	2,2 %	8,1 %	0,4 %	16,9 %	24,1 %	1,9 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	13.05.2020	13.05.2020	-2,0 %	0,2 %	-	-	-	-7,7 %	-6,0 %	-2,0 %
Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	23.05.2018	23.05.2018	-1,8 %	0,4 %	-0,7 %	4,9 %	-0,1 %	7,2 %	12,0 %	1,2 %
Actions W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	0,2 %	2,6 %	-	-	-	-2,8 %	0,2 %	-1,6 %
Actions Y (EUR) (hedged)	26.09.2018	26.09.2018	-2,1 %	0,2 %	-7,4 %	-1,8 %	-1,5 %	-1,6 %	2,6 %	-0,3 %
Actions Y-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,3 %	2,2 %	1,4 %	8,1 %	0,3 %	46,2 %	55,2 %	3,0 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	14.10.2020	14.10.2020	-4,4 %	-2,3 %	-	-	-	-19,3 %	-14,1 %	-5,9 %
Actions Y-QDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-0,3 %	2,2 %	1,4 %	8,1 %	0,3 %	16,8 %	25,6 %	1,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	10.02.2021	10.02.2021	-0,3 %	2,2 %	-	-	-	-12,9 %	-5,6 %	-4,2 %

*Indice de comparaison : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 609 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les obligations à haut rendement asiatiques ont généré des rendements positifs car les spreads de crédit se sont resserrés pendant l'exercice. Au début de l'exercice, la demande externe a encore baissé en raison de difficultés sur les marchés, notamment un ralentissement de la croissance mondiale, un durcissement des conditions financières, et des tensions géopolitiques persistantes. Néanmoins, à partir du mois de septembre jusqu'à la fin de l'année 2023, le sentiment des investisseurs s'est amélioré car les dirigeants chinois ont dévoilé des mesures de relance macroéconomique ciblées pour stimuler l'économie et restaurer la confiance du marché face aux craintes grandissantes que suscite la reprise économique du pays. Le secteur immobilier de la Chine a également profité d'un soutien apparemment plus marqué. Les spreads de crédit se sont encore resserrés en 2024 alors que les marchés restaient solides en Chine car l'activité liée à la consommation et au tourisme a nettement grimpé pendant la période du Nouvel An chinois. Sur le front politique, la Banque populaire de Chine a annoncé qu'elle baisserait son exigence de taux de réserves obligatoires de 0 50 point de pourcentage à compter du mois de février. De plus, la banque centrale chinoise a annoncé une baisse de 0 25 point de pourcentage de son taux de prêt de référence à cinq ans (LPR), la baisse la plus importante depuis qu'elle a remodelé son système LPR en 2019.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. D'un point de vue sectoriel, l'allocation sous-pondérée sur les valeurs gouvernementales et logistiques a affaibli la performance relative. A cet égard, les participations dans les obligations d'État du Sri Lanka et de Global Logistic ont ralenti les gains. Toutefois, l'exposition sur les banques et les biens de consommation cycliques a contribué à la performance pendant l'exercice. En termes d'émetteurs, la sous-pondération sur Country Garden, Agile Group Holdings et Sino China a fortement contribué à la valeur du portefeuille. En termes de notations, l'exposition à toutes les catégories de notations, hormis les obligations BBB et supérieure, a affaibli les rendements.

Les obligations à haut rendement asiatiques ont profité du retour mondial de l'appétit pour le risque depuis la fin de l'année dernière. Les spreads se sont resserrés et ont atteint des moyennes historiques ou sont justes en dessous. Toutefois, le gestionnaire estime que cette catégorie d'actifs conserve son attrait étant donné ses fondamentaux relativement stables par rapport aux marchés développés et ses rendements globalement élevés. Depuis ces deux dernières années, cette catégorie d'actifs profite d'une vaste reprise avec un taux de défaut (hormis le secteur immobilier chinois) inférieur à 1 %. Ainsi, le gestionnaire a conservé une sous-pondération sur les obligations à haut rendement asiatiques et il estime qu'une orientation de qualité globale sur les obligations BB, accompagnée d'une exposition sélective aux obligations B et à notation inférieure, constituerait un moyen raisonnable de capter un rendement ajusté au risque à l'avenir. Cela étant dit, le positionnement du Compartiment est destiné à capter un revenu et n'assume que peu de risque de crédit, tout en se concentrant sur la sélection des valeurs individuelles.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	66 988 361	4,16
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	41 164 907	2,56
Bank of Communications 3,80 % VRN (perpétuel)	34 708 256	2,16
Bangkok Bank 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	31 489 164	1,96
Pakistan 6,00 % 08/04/2026 Reg S	30 160 811	1,87
Pakistan 6,875 % 05/12/2027 Reg S	23 262 678	1,45
Standard Chartered 4,30 % VRN (perpétuel) Reg S	20 947 876	1,30
Vedanta Res. Fin. II 13,875 % 09/12/2028 Reg S	20 782 396	1,29
Mongolia 7,875 % 05/06/2029 Reg S	19 944 273	1,24
Pakistan 7,375 % 08/04/2031 Reg S	19 747 555	1,23

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Îles Vierges britanniques	13,93
Îles Caïmans	13,56
Royaume-Uni	7,86
Chine	7,07
Inde	6,98
Sri Lanka	5,21
Pakistan	4,97
Île Maurice	4,37
Singapour	4,20
Thaïlande	3,85
Corée	3,27
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,90

Rendement total au 30.04.2024**

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-ACC (USD)	02.04.2007	02.04.2007	2,5 %	8,8 %	-25,8 %	-4,7 %	-5,8 %	35,2 %	125,0 %	1,8 %
Actions A (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	0,7 %	6,6 %	-32,5 %	-14,3 %	-7,6 %	-7,3 %	26,1 %	-0,6 %
Actions A (RMB) (hedged)	16.10.2012	16.10.2012	-0,1 %	4,5 %	-25,0 %	-6,0 %	-5,6 %	23,2 %	56,6 %	1,8 %
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	5,9 %	12,3 %	-22,3 %	-0,2 %	-4,9 %	64,0 %	181,5 %	2,9 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	0,6 %	6,3 %	-31,8 %	-13,8 %	-7,4 %	-0,9 %	33,8 %	-0,1 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	1,2 %	6,9 %	-29,2 %	-26,7 %	-6,7 %	-2,7 %	5,9 %	-0,3 %
Actions A-MDIST (USD)	02.04.2007	02.04.2007	2,5 %	8,8 %	-25,8 %	-4,7 %	-5,8 %	35,2 %	125,0 %	1,8 %
Actions A-MDIST (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	2,1 %	8,4 %	-26,1 %	-5,0 %	-5,9 %	19,7 %	67,2 %	1,3 %
Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	10.04.2012	10.04.2012	-3,4 %	2,6 %	-35,2 %	-18,4 %	-8,3 %	-8,4 %	20,4 %	-0,7 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	28.01.2010	28.01.2010	0,8 %	6,9 %	-28,0 %	-8,4 %	-6,4 %	12,0 %	58,5 %	0,8 %
Actions A-MINCOME (USD)	13.04.2011	13.04.2011	2,5 %	8,8 %	-25,8 %	-4,7 %	-5,8 %	9,4 %	52,7 %	0,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	2,5 %	8,8 %	-25,8 %	-4,7 %	-5,8 %	0,9 %	32,1 %	0,1 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.04.2023	26.04.2023	2,1 %	8,4 %	-	-	-	2,3 %	8,5 %	2,2 %

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield jusqu'au 30 septembre 2009. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index jusqu'au 29 avril 2011. ICE BofA Q490 Custom Index jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.

Indice de comparaison couvert en EUR : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 29 avril 2011. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en RMB : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.

Indice de comparaison couvert en SEK : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK jusqu'au 29 avril 2011. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en AUD : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en JPY : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index jusqu'au 31 août 2009. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index jusqu'au 15 octobre 2010. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD jusqu'au 29 avril 2015. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD jusqu'au 9 janvier 2020. ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	0,7 %	6,9 %	-28,1 %	-8,4 %	-6,4 %	-12,1 %	13,2 %	-1,4 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,1 %	3,2 %	-
Actions B-MINCOME (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,1 %	3,2 %	-
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	07.05.2013	07.05.2013	0,1 %	6,6 %	-34,1 %	-14,3 %	-8,0 %	-22,2 %	6,2 %	-2,3 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	3,2 %	8,8 %	-23,3 %	-4,7 %	-5,2 %	-4,0 %	20,7 %	-0,5 %
Actions I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	3,2 %	8,8 %	-23,3 %	-4,7 %	-5,2 %	-3,3 %	18,6 %	-0,4 %
Actions Y (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	1,1 %	6,6 %	-30,7 %	-14,3 %	-7,1 %	-0,8 %	26,1 %	-0,1 %
Actions Y-ACC (USD)	21.07.2008	21.07.2008	3,0 %	8,8 %	-24,0 %	-4,7 %	-5,3 %	54,8 %	127,9 %	2,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	6,4 %	12,3 %	-20,4 %	-0,2 %	-4,5 %	-1,8 %	22,3 %	-0,2 %
Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	1,3 %	6,9 %	-26,7 %	-8,7 %	-6,0 %	7,7 %	32,1 %	0,7 %
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	3,0 %	8,8 %	-24,0 %	-4,7 %	-5,3 %	-2,7 %	21,4 %	-0,3 %
Actions Y-MDIST (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	2,6 %	8,4 %	-24,2 %	-5,0 %	-5,4 %	-1,9 %	22,5 %	-0,2 %
Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	1,3 %	6,9 %	-26,6 %	-8,7 %	-6,0 %	-9,1 %	12,8 %	-1,1 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	3,0 %	8,8 %	-24,0 %	-4,7 %	-5,3 %	-1,6 %	23,9 %	-0,2 %

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield jusqu'au 30 septembre 2009. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index jusqu'au 29 avril 2011. ICE BofA Q490 Custom Index jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.

Indice de comparaison couvert en EUR : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 29 avril 2011. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P.Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en RMB : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.

Indice de comparaison couvert en SEK : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK jusqu'au 29 avril 2011. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en AUD : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en JPY : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index jusqu'au 31 août 2009. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index jusqu'au 15 octobre 2010. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD jusqu'au 29 avril 2015. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD jusqu'au 9 janvier 2020. ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD jusqu'au 13 juillet 2022. Depuis cette date, l'indice est J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 700 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations à haut rendement chinoises ont généré des rendements négatifs car les spreads de crédit se sont resserrés. Au début de l'exercice, la demande externe a encore baissé en raison de difficultés sur les marchés, notamment un ralentissement de la croissance mondiale, un durcissement des conditions financières, et des tensions géopolitiques persistantes. Néanmoins, à partir du mois de septembre jusqu'à la fin de l'année 2023, le sentiment des investisseurs s'est amélioré car les dirigeants chinois ont dévoilé des mesures de relance macroéconomique ciblées pour stimuler l'économie et restaurer la confiance du marché face aux craintes grandissantes que suscite la reprise économique du pays. Le secteur immobilier de la Chine a également profité d'un soutien apparemment plus marqué. Les spreads de crédit se sont encore resserrés en 2024 alors que les marchés étaient toujours solides en Chine, soutenus par la forte reprise de l'activité liée à la consommation et au tourisme pendant la période du Nouvel An chinois. Sur le front politique, la Banque populaire de Chine a annoncé qu'elle baisserait son exigence de taux de réserves obligatoires de 0 50 point de pourcentage à compter du mois de février. De plus, la banque centrale chinoise a annoncé une baisse de 0 25 point de pourcentage de son taux de prêt de référence à cinq ans (LPR), la baisse la plus importante depuis qu'elle a remodelé son système LPR en 2019.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs mais il a devancé l'indice de comparaison. La stratégie de crédit du Compartiment a contribué aux rendements tandis que le positionnement sur la structure temporelle et les rendements ont ralenti la performance. D'un point de vue sectoriel, une sous-pondération sur l'immobilier, les banques et les gouvernements a représenté la meilleure contribution à la performance relative. À cet égard, l'allocation sous-pondérée sur Country Garden, Sino China et Road King a nettement augmenté la valeur. Toutefois, la surexposition à certaines sociétés immobilières telles que New World Development, KWG Group et Future Land a fortement affaibli les rendements. De plus, la sous-pondération sur Fosun International a freiné les gains relatifs. En termes de notations, l'exposition à toutes les catégories de notations, hormis les obligations BB, a contribué à la performance.

Les obligations à haut rendement chinoises ont profité du retour mondial de l'appétit pour le risque depuis la fin de l'année dernière. Les spreads se sont resserrés et ont atteint des moyennes historiques ou sont justes en dessous. Toutefois, le gestionnaire estime que cette catégorie d'actifs conserve son attrait étant donné ses fondamentaux relativement stables par rapport aux marchés développés et ses rendements globalement élevés. Depuis ces deux dernières années, cette catégorie d'actifs profite d'une vaste reprise avec un taux de défaut (hormis le secteur immobilier chinois) inférieur à 1 %. Ainsi, le gestionnaire a conservé une sous-pondération sur les obligations à haut rendement chinoises et il estime qu'une orientation de qualité globale sur les obligations BB, accompagnée d'une exposition sélective aux obligations B et à notation inférieure, constituerait un moyen raisonnable de capter un rendement ajusté au risque à l'avenir. Cela étant dit, le positionnement du Compartiment est destiné à capter un revenu et n'assume que peu de risque de crédit, tout en se concentrant sur la sélection des valeurs individuelles.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	36 834 481	5,26
Bank of Communications 3,80 % VRN (perpétuel)	36 213 512	5,17
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	36 143 010	5,16
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	23 406 366	3,34
Bank of China 3,60 % VRN (perpétuel)	22 545 811	3,22
China Shenhua Overseas Cap. 3,875 % 20/01/2025	18 568 353	2,65
Lenovo Group 5,875 % 24/04/2025 EMTN	18 520 806	2,64
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	18 220 259	2,60
Chong Hing Bank 5,70 % VRN (perpétuel) EMTN	17 003 357	2,43
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	16 090 200	2,30

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Finance	32,41
Consommation non essentielle	19,32
Immobilier	15,77
Matériaux	8,61
Fonds de placement ouvert	5,64
Énergie	3,45
Technologies de l'information	3,13
Services publics	3,11
Services de communication	2,05
Consommation courante	0,56
Gouvernement	0,40
Industries	0,01

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*				
Actions A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-2,3 %	-11,0 %	-33,9 %	-56,6 %	-7,9 %	-17,6 %	-45,3 %	-2,3 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-4,0 %	-8,1 %	-	-	-	-39,3 %	-55,0 %	-10,0 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-3,5 %	-12,8 %	-37,1 %	-60,5 %	-8,9 %	-21,0 %	-48,9 %	-2,8 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-2,3 %	-11,0 %	-34,0 %	-56,6 %	-8,0 %	-17,9 %	-44,5 %	-2,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-3,3 %	-11,8 %	-35,4 %	-57,6 %	-8,4 %	-21,5 %	-47,0 %	-2,9 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-3,9 %	-12,7 %	-36,0 %	-58,7 %	-8,5 %	-21,5 %	-47,8 %	-2,9 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-4,0 %	-8,1 %	-	-	-	-39,3 %	-55,0 %	-10,1 %
Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-4,6 %	-7,0 %	-	-	-	-33,1 %	-55,5 %	-8,2 %
Actions I-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-1,5 %	-11,0 %	-	-	-	-39,4 %	-62,0 %	-14,9 %
Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	-1,9 %	-11,7 %	-	-	-	-34,7 %	-60,7 %	-10,4 %
Actions Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-1,7 %	-11,0 %	-31,7 %	-56,6 %	-7,3 %	-13,1 %	-44,5 %	-1,7 %

*Indice de comparaison : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 574 MILLIONS CNY

Analyse du Gestionnaire

Les obligations « investment grade » offshore libellées en renminbi (dénommées Dim Sum) ont dégagé des rendements positifs grâce à des coupons élevés. Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé car l'inflation est restée élevée et les banques centrales ont maintenu leurs politiques monétaires restrictives. Les rendements des titres « onshore » chinois ont glissé sur la courbe car la Banque populaire de Chine a continué à détendre sa politique monétaire. Les obligations à haut rendement chinoises libellées en dollars US ont dégagé des rendements négatifs, alors que les obligations « investment grade » chinoises libellées en dollars US ont généré des performances positives, grâce à un resserrement des spreads de crédit. La confiance envers le secteur immobilier chinois est restée morose car les mesures politiques de relance n'ont pas permis de consolider une demande affaiblie. Sur le front économique, le PIB annualisé de la Chine pour le premier trimestre 2024 était supérieur aux prévisions à 5,3 % grâce aux performances élevées dans les secteurs des industries et des services.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs au cours de l'exercice. Les coupons élevés ont soutenu la performance. En revanche, la composante en crédits et le positionnement global sur la structure temporelle, en particulier pour les obligations libellées en dollars US, ont sapé les rendements. Le positionnement sur les titres « offshore » à durée libellés en renminbis a toutefois soutenu la performance. Au niveau sectoriel, l'allocation sur l'immobilier et autres valeurs financières a freiné les gains, tandis que les secteurs des titres souverains/quasi-souverains, et des banques & courtiers ont augmenté la valeur du portefeuille. Au niveau des émetteurs, les participations dans Dah Sing Bank et United Overseas Bank ont soutenu les rendements, tandis que l'exposition à China SCE Property Holdings a entravé la performance.

Le Compartiment se concentre sur trois marchés principaux, notamment les marchés libellés en renminbis, qu'ils soient onshore ou offshore, pour obtenir un portage stable et ancrer les rendements, et les marchés libellés en dollars US pour trouver des opportunités de négociation tactique au vu du niveau de volatilité élevé. D'après les gestionnaires, les rendements des obligations d'État chinoises devraient rester stables et finir par chuter car une reprise économique difficile entraînerait des paris sur une détente monétaire plus poussée. En conséquence, ils ont une position en durée longue sur le renminbi et ils ont accentué l'exposition pour aligner la stratégie sur un produit axé sur les obligations libellées en renminbis.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (CNY)	Actif net (%)
China 2,89 % 18/11/2031	100 240 622	6,37
China 2,75 % 17/02/2032	99 310 266	6,31
China Development Bank 3,41 % 07/06/2031	72 237 163	4,59
Standard Chartered 4,35 % 18/03/2026 EMTN	60 621 811	3,85
China 2,80 % 24/03/2029	54 694 125	3,48
China 3,32 % 15/04/2052	54 675 784	3,47
Export-Import Bk Ind/Ldn 3,45 % 25/06/2026 EMTN	49 940 000	3,17
United Overseas Bank 4,50 % 06/04/2032 GMTN	46 822 500	2,98
China 2,28 % 25/03/2031	43 476 631	2,76
Hyundai Capital Services 3,20 % 11/08/2024 GMTN	32 958 958	2,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Chine	43,63
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	9,19
Îles Vierges britanniques	7,46
Royaume-Uni	5,76
Îles Caïmans	5,11
Émirats arabes unis	5,02
Singapour	4,34
États-Unis	3,23
Australie	3,20
Inde	3,17
Corée	2,09
Canada	1,28

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	2,6 %	6,2 %	1,2 %	41,1 %	2,8 %
Actions A-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,2 %	3,4 %	0,7 %	41,6 %	3,0 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	6,2 %	-	-	4,9 %	1,8 %
Actions A-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-2,1 %	-1,3 %	-0,3 %	11,3 %	1,1 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB)	09.02.2022	09.02.2022	2,6 %	-	-	-1,4 %	-0,6 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11.08.2021	11.08.2021	-2,5 %	-	-	-13,3 %	-5,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	11.08.2021	11.08.2021	-2,2 %	-	-	-13,9 %	-5,3 %
Actions A-MINCOME (G) (RMB)	24.03.2021	24.03.2021	2,6 %	-	-	-1,5 %	-0,5 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD)	28.07.2021	28.07.2021	-0,2 %	-	-	-1,6 %	-0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	28.07.2021	28.07.2021	-2,5 %	-	-	-12,5 %	-4,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-2,1 %	-	-	-11,7 %	-3,9 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	3,3 %	1,6 %	0,3 %	-0,4 %	-0,1 %
Actions E-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	0,6 %	0,9 %	0,2 %	33,3 %	2,5 %
Actions I-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	1,7 %	6,4 %	1,3 %	14,2 %	1,5 %
Actions I-ACC (USD)	09.12.2020	09.12.2020	-1,5 %	-	-	-8,9 %	-2,7 %
Actions I-QDIST (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	1,7 %	-	-	1,5 %	0,5 %
Actions I-QDIST (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	-1,0 %	-	-	-0,3 %	-0,1 %
Actions I-QDIST (USD)	29.03.2016	29.03.2016	-1,5 %	1,7 %	0,3 %	13,8 %	1,6 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-1,2 %	4,7 %	0,9 %	37,4 %	3,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,6 %	5,5 %	1,1 %	48,2 %	3,4 %
Actions Y-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-1,3 %	1,1 %	0,2 %	16,3 %	1,5 %
Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	11.04.2018	11.04.2018	3,0 %	11,2 %	2,1 %	18,3 %	2,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	14.04.2021	14.04.2021	-1,7 %	-	-	-10,6 %	-3,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23.03.2022	23.03.2022	3,6 %	-	-	-9,1 %	-4,4 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 69 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements positifs, les titres souverains en devises fortes devançant les obligations de sociétés en devises fortes et les obligations en monnaies locales. Dans l'univers des obligations en devises fortes, le resserrement des spreads de crédit a constitué un moteur de rendements important, mais une partie de ces gains a été effacée par une montée des rendements des bons du Trésor américain. Les spreads de crédit se sont resserrés quand la confiance s'est améliorée vers la fin de l'année 2023, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dans l'univers des titres souverains en devises fortes, le Pakistan, le Venezuela et l'Argentine ont enregistré les meilleures performances, tandis que le Panama, l'Uruguay et le Chili ont compté parmi les résultats les plus médiocres. Le Pakistan a conclu un accord au niveau du personnel avec le Fonds monétaire international (FMI) et a débloqué une tranche de 1,1 milliard de dollars US du plan de sauvetage de 3 milliards de dollars. Parallèlement, les rendements des obligations en devises locales ont été stimulés par des fluctuations de change positives et une baisse des rendements locaux.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement sur le crédit a affaibli la performance relative, mais les rendements ont augmenté la valeur. Au niveau géographique, la Chine a constitué un frein important aux rendements relatifs alors que la Colombie a soutenu la performance. Parallèlement, les surpondérations sur les sociétés immobilières chinoises ont freiné les gains, et l'orientation sur la société de service public colombienne EnfraGen a augmenté la valeur.

Les gestionnaires sont sous-exposés sur la créance « investment grade » et sont prudents concernant les parties très endettées de cet univers, provoquant une sous-exposition sur le bêta de crédit. Le calendrier incertain des changements de politique monétaire devrait peser sur la croissance mondiale au fur et à mesure de l'année. Étant donné que la créance des marchés émergents est sensible à la croissance mondiale, les gestionnaires maintiennent une stratégie prudente et pourraient réduire davantage l'exposition aux crédits. Au niveau géographique, les principales surpondérations sont la Colombie, la Russie et le Mexique, le Compartiment étant sous-pondéré sur le Brésil, l'Inde et la Turquie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Comision Federal de Electric 5,00 % 30/07/2049 EMTN	1 918 800	2,76
DBS Group Holdings 1,194 % 15/03/2027 Reg S	1 631 617	2,35
OCBC 4,25 % 19/06/2024 Reg S	1 496 362	2,15
SingTel Group Treasury Pte 3,25 % 30/06/2025 EMTN	1 461 961	2,10
DBS 1,169 % 22/11/2024 Reg S	1 461 524	2,10
Bangkok Bank (HK) 4,30 % 15/06/2027 Reg S	1 445 424	2,08
Hongkong Electric Fin. 2,875 % 03/05/2026 EMTN	1 423 998	2,05
Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	1 412 866	2,03
Freeport Indonesia 4,763 % 14/04/2027 Reg S	1 206 516	1,74
SMTB 5,35 % 07/03/2034 Reg S	987 269	1,42

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Singapour	11,13
Corée	9,84
Irlande	9,75
Îles Caïmans	8,14
Royaume-Uni	6,46
Îles Vierges britanniques	6,23
Mexique	5,89
États-Unis	4,22
Pérou	3,74
Colombie	3,57
Japon	3,38
Philippines	2,92

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	1,8 %	7,3 %	-0,9 %	12,0 %	-0,2 %	26,9 %	44,7 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-	5,2 %	-9,7 %	1,7 %	-2,0 %	6,2 %	21,1 %	0,5 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	0,4 %	5,6 %	-5,6 %	5,3 %	-1,1 %	16,9 %	31,3 %	1,8 %
Actions A-MDIST (USD)	20.03.2013	20.03.2013	1,8 %	7,3 %	-0,9 %	12,0 %	-0,2 %	26,9 %	44,7 %	2,2 %
Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-	5,2 %	-9,7 %	1,7 %	-2,0 %	6,5 %	21,1 %	0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	1,8 %	7,3 %	-1,0 %	12,0 %	-0,2 %	20,4 %	37,5 %	2,2 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	1,5 %	7,3 %	-1,3 %	12,0 %	-0,3 %	21,6 %	37,5 %	2,3 %
Actions E-MDIST (USD)	12.01.2015	12.01.2015	1,4 %	7,3 %	-2,9 %	12,0 %	-0,6 %	18,0 %	40,0 %	1,8 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-0,4 %	5,2 %	-11,4 %	1,7 %	-2,4 %	1,9 %	21,1 %	0,2 %
Actions I (USD)	20.03.2013	20.03.2013	2,8 %	7,3 %	3,7 %	12,0 %	0,7 %	40,0 %	44,7 %	3,1 %
Actions X-ACC (EUR) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	1,6 %	5,2 %	-	-	-	-2,6 %	1,0 %	-1,2 %
Actions Y-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	2,6 %	7,3 %	2,6 %	12,0 %	0,5 %	36,6 %	44,7 %	2,8 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	0,7 %	5,2 %	-6,6 %	1,7 %	-1,4 %	14,1 %	21,1 %	1,2 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en HKD : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to HKD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 679 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements positifs, les titres souverains en devises fortes devançant les obligations de sociétés en devises fortes et les obligations en monnaies locales. Dans l'univers des obligations en devises fortes, le resserrement des spreads de crédit a constitué un moteur de rendements important, mais une partie de ces gains a été effacée par une montée des rendements des bons du Trésor américain. Les spreads de crédit se sont resserrés quand la confiance s'est améliorée vers la fin de l'année 2023, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dans l'univers des titres souverains en devises fortes, le Pakistan, le Venezuela et l'Argentine ont enregistré les meilleures performances, tandis que le Panama, l'Uruguay et le Chili ont compté parmi les résultats les plus médiocres. Le Pakistan a conclu un accord au niveau du personnel avec le Fonds monétaire international (FMI) et a débloqué une tranche de 1 1 million de dollars US du plan de sauvetage de 3 milliards de dollars. Parallèlement, les rendements des obligations en devises locales ont été stimulés par des fluctuations de change positives et une baisse des rendements locaux.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement sur la structure temporelle a affaibli les rendements, mais le positionnement sur le crédit a augmenté la valeur. Au niveau géographique, la Chine et Oman ont représenté les avoirs les plus préjudiciables à la performance, tandis que le Mexique et l'Ukraine ont renforcé les gains. Une surpondération sur les obligations souveraines ukrainiennes a amélioré la valeur, mais l'exposition aux sociétés immobilières à haut rendement chinoises a affaibli les rendements.

Les gestionnaires maintiennent actuellement une surpondération sur le bêta de crédit des titres de créance en devises fortes des marchés émergents, tout en réduisant l'exposition à cette catégorie d'actifs. Les gestionnaires sont toujours convaincus par la compression de transactions des obligations à haut rendement/« investment grade » où la partie déprimée de l'indice a continué à exceller dans le cadre de certains événements liés aux fondamentaux, notamment une restructuration de la dette, un plus grand accès au marché et des annonces de soutien du FMI. Le cercle vertueux du soutien multilatéral et de l'accès au marché fonctionnent toujours pour l'instant, et de bons fondamentaux pourraient permettre de surmonter une grande période d'aversion pour le risque. Au niveau géographique, parmi les surpondérations les plus importantes on trouve le Mexique, l'Égypte et le Panama, le Compartiment étant sous-pondéré sur l'Indonésie, l'Ukraine et Oman.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Comision Federal de Electric 5,00 % 30/07/2049 EMTN	35 355 667	5,21
Saudi Arabia 5,50 % 25/10/2032 Reg S	14 386 186	2,12
Gaci First Investment 4,875 % 14/02/2035	12 402 924	1,83
Peru 3,00 % 15/01/2034	11 429 625	1,68
Panama 3,875 % 17/03/2028	10 110 613	1,49
Egypt 7,30 % 30/09/2033 Reg S	9 005 811	1,33
Saudi Arabia 4,75 % 18/01/2028 Reg S	8 946 310	1,32
Ecuador 3,50 % 31/07/2035 Reg S	8 780 901	1,29
Turkey 9,125 % 13/07/2030	8 081 396	1,19
South Africa 7,30 % 20/04/2052	8 077 437	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Mexique	8,13
Arabie saoudite	6,45
Turquie	5,55
Irlande	4,86
Panama	4,54
Égypte	4,15
Îles Caïmans	3,27
Hongrie	3,09
Ouzbékistan	2,98
République Dominicaine	2,96
Chili	2,93
Nigeria	2,86

Rendement total au 30.04.2024**

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 (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3 %	8,4 %	-12,5 %	1,2 %	-2,6 %	84,7 %	138,6 %	3,4 %
Actions A (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8 %	11,9 %	-8,4 %	6,1 %	-1,7 %	112,0 %	174,1 %	4,2 %
Actions A (EUR) (hedged)	18.05.2017	18.05.2017	4,3 %	6,1 %	-20,9 %	-9,0 %	-4,6 %	-21,8 %	-7,2 %	-3,5 %
Actions A-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3 %	8,4 %	-12,6 %	1,2 %	-2,7 %	84,2 %	138,6 %	3,4 %
Actions A-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8 %	11,9 %	-8,4 %	6,1 %	-1,7 %	113,7 %	174,1 %	4,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	30.06.2010	30.06.2010	4,2 %	6,1 %	-21,0 %	-9,0 %	-4,6 %	10,9 %	40,9 %	0,8 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	13,5 %	15,4 %	-0,1 %	13,8 %	-	13,8 %	34,7 %	1,5 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	4,2 %	5,8 %	-20,5 %	-8,6 %	-4,5 %	7,2 %	35,9 %	0,5 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	7,3 %	9,0 %	-9,1 %	3,4 %	-1,9 %	-8,3 %	5,8 %	-1,3 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	6,3 %	8,4 %	-	-	-	1,5 %	8,4 %	0,4 %
Actions A-MDIST (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3 %	8,4 %	-12,6 %	1,2 %	-2,7 %	84,4 %	138,6 %	3,4 %
Actions A-MDIST (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8 %	11,9 %	-8,4 %	6,1 %	-1,7 %	111,9 %	174,1 %	4,2 %
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	4,7 %	6,4 %	-17,3 %	-6,3 %	-3,7 %	13,8 %	32,3 %	1,2 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	6,3 %	8,4 %	-12,6 %	1,2 %	-2,7 %	10,3 %	33,3 %	0,9 %
Actions B-ACC (USD)	14.12.2022	14.12.2022	5,2 %	8,4 %	-	-	-	5,1 %	9,0 %	3,7 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	5,2 %	8,4 %	-	-	-	5,1 %	9,0 %	3,7 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,4 %	11,9 %	-10,1 %	6,1 %	-2,1 %	97,6 %	174,1 %	3,8 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	3,8 %	6,1 %	-	-	-	-20,6 %	-9,9 %	-5,8 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	3,9 %	6,1 %	-22,5 %	-9,0 %	-5,0 %	-2,5 %	23,4 %	-0,2 %
Actions I-ACC (USD)	18.02.2016	18.02.2016	7,2 %	8,4 %	-8,7 %	1,2 %	-1,8 %	13,2 %	25,7 %	1,5 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.

Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en SEK : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en PLN : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 I-ACC (EUR) (hedged)	15.05.2019	15.05.2019	5,3 %	6,1 %	-	-	-	-17,2 %	-8,8 %	-3,7 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	7,6 %	8,8 %	-5,8 %	5,4 %	-1,2 %	36,2 %	57,0 %	3,5 %
Actions X-ACC (USD)	25.07.2018	25.07.2018	7,9 %	8,4 %	-6,6 %	1,2 %	-1,3 %	-1,0 %	7,3 %	-0,2 %
Actions Y-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	7,1 %	8,4 %	-9,4 %	1,2 %	-2,0 %	110,6 %	138,6 %	4,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	10,6 %	11,9 %	-5,1 %	6,1 %	-1,0 %	29,7 %	48,6 %	2,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2015	12.01.2015	4,5 %	6,1 %	-18,4 %	-9,0 %	-4,0 %	-6,7 %	7,3 %	-0,7 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24.11.2021	24.11.2021	7,0 %	8,4 %	-	-	-	-19,0 %	-7,8 %	-8,3 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	5,0 %	6,1 %	-18,2 %	-9,0 %	-3,9 %	-5,6 %	5,8 %	-0,5 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
 Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
 Indice de comparaison couvert en HUF : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
 Indice de comparaison couvert en SEK : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
 Indice de comparaison couvert en PLN : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.
 Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 158 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements positifs, les titres souverains en devises fortes devançant les obligations de sociétés en devises fortes et les obligations en monnaies locales. Dans l'univers des obligations en devises fortes, le resserrement des spreads de crédit a constitué un moteur de rendements important, mais une partie de ces gains a été effacée par une montée des rendements des bons du Trésor américain. Les spreads de crédit se sont resserrés quand la confiance s'est améliorée vers la fin de l'année 2023, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dans l'univers des titres souverains en devises fortes, le Pakistan, le Venezuela et l'Argentine ont enregistré les meilleures performances, tandis que le Panama, l'Uruguay et le Chili ont compté parmi les résultats les plus médiocres. Le Pakistan a conclu un accord au niveau du personnel avec le Fonds monétaire international (FMI) et a débloqué une tranche de 1 1 million de dollars US du plan de sauvetage de 3 milliards de dollars. Parallèlement, les rendements des obligations en devises locales ont été stimulés par des fluctuations de change positives et une baisse des rendements locaux.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause de son positionnement sur la duration. Parallèlement, son positionnement monétaire a soutenu les rendements, l'exposition à la livre égyptienne et au naira nigérian augmentant la valeur, tandis que le positionnement sur le cedi ghanéen a ralenti les gains. En matière de duration, la surpondération de la duration locale au Mexique a affaibli les rendements, alors que celle sur le Brésil a renforcé les gains.

Les gestionnaires ont réduit la surpondération sur les taux locaux des marchés émergents depuis le début de l'exercice annuel. Les positions à duration longue sur les marchés émergents ont montré une forte corrélation avec les taux américains, malgré le fait que le cycle de baisse des taux d'intérêt de la région soit bien avancé et soit désynchronisé du cycle des taux américains. Les gestionnaires ont réduit certaines positions moins convaincantes à bêta plus faible des marchés émergents, afin d'abaisser la surpondération globale de la duration active du portefeuille. Les gestionnaires ont un positionnement pratiquement neutre sur les devises des marchés émergents, mais ils ont une position longue sur le dollar US et sur les devises de certains marchés frontières. Le report du cycle d'assouplissement de la Réserve fédérale des États-Unis alors qu'une grande partie des banques centrales des marchés émergents poursuivent leurs cycles de baisse de taux d'intérêt incite les gestionnaires à se montrer prudents envers cette catégorie d'actifs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Brazil 10,00 % 01/01/2027	11 006 532	6,99
South Africa 7,00 % 28/02/2031	7 456 741	4,73
South Africa 8,00 % 31/01/2030	6 282 588	3,99
Czech Republic 2,40 % 17/09/2025	5 268 278	3,34
Brazil 10,00 % 01/01/2029	5 031 600	3,19
KfW (UGTD) 2,52 % 23/03/2026 EMTN	4 685 745	2,97
Poland 2,50 % 25/07/2026	4 208 256	2,67
Poland 5,75 % 25/04/2029	3 344 908	2,12
Thailand 2,00 % 17/12/2031	3 154 308	2,00
Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	3 150 929	2,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Afrique du Sud	13,56
République tchèque	11,90
Brésil	11,32
Indonésie	9,26
Malaisie	7,73
Pologne	7,35
Thaïlande	7,08
Mexique	3,14
Roumanie	3,11
Allemagne	2,97
Irlande	2,94
Colombie	2,86

Rendement total au 30.04.2024**

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-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	0,1 %	1,8 %	-3,1 %	-1,3 %	-0,6 %	-19,8 %	-14,4 %	-2,0 %
Actions A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,5 %	5,1 %	-	-	-	0,3 %	0,3 %	0,1 %
Actions A-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	3,6 %	5,1 %	1,6 %	3,4 %	0,3 %	-1,8 %	4,9 %	-0,2 %
Actions D-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,3 %	5,1 %	-	-	-	-0,4 %	0,3 %	-0,2 %
Actions E-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,2 %	5,1 %	-	-	-	-0,7 %	0,3 %	-0,3 %
Actions E-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	3,2 %	5,1 %	-0,3 %	3,4 %	-0,1 %	-6,0 %	4,9 %	-0,6 %
Actions I (USD)	12.04.2013	12.04.2013	2,1 %	1,8 %	2,2 %	-1,3 %	0,4 %	-10,9 %	-14,4 %	-1,0 %
Actions I (EUR)	14.03.2018	14.03.2018	4,2 %	5,1 %	5,9 %	3,4 %	1,1 %	8,3 %	5,8 %	1,3 %
Actions I (GBP)	14.03.2018	14.03.2018	1,7 %	2,2 %	5,4 %	2,7 %	1,0 %	4,5 %	2,0 %	0,7 %
Actions R-ACC (USD)	24.10.2018	24.10.2018	1,5 %	1,8 %	2,7 %	-1,3 %	0,5 %	7,9 %	4,6 %	1,4 %
Actions Y-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	1,0 %	1,8 %	0,5 %	-1,3 %	0,1 %	-13,6 %	-14,4 %	-1,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	-1,1 %	-0,4 %	-	-	-	-13,5 %	-15,1 %	-3,1 %
Actions Y-QDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	4,3 %	5,1 %	5,3 %	3,4 %	1,0 %	5,9 %	4,9 %	0,5 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 190 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements positifs, les titres souverains en devises fortes devançant les obligations de sociétés en devises fortes et les obligations en monnaies locales. Dans l'univers des obligations en devises fortes, le resserrement des spreads de crédit a constitué un moteur de rendements important, mais une partie de ces gains a été effacée par une montée des rendements des bons du Trésor américain. Les spreads de crédit se sont resserrés quand la confiance s'est améliorée vers la fin de l'année 2023, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dans l'univers des titres souverains en devises fortes, le Pakistan, le Venezuela et l'Argentine ont enregistré les meilleures performances, tandis que le Panama, l'Uruguay et le Chili ont compté parmi les résultats les plus médiocres. Le Pakistan a conclu un accord au niveau du personnel avec le Fonds monétaire international (FMI) et a débloqué une tranche de 1 1 million de dollars US du plan de sauvetage de 3 milliards de dollars. Parallèlement, les rendements des obligations en devises locales ont été stimulés par des fluctuations de change positives et une baisse des rendements locaux.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement sur la structure temporelle a pesé sur les rendements, tandis que le positionnement sur le crédit a payé. Au niveau géographique, la Chine a représenté la position la plus préjudiciable à la performance, tandis que le Mexique et la Colombie ont augmenté la valeur. L'allocation sur les sociétés immobilières chinoises a freiné les gains. Parallèlement, l'exposition longue à la compagnie de service public mexicaine Comision Federal de Electricidad a soutenu la performance. En termes de durée, la position longue en durée locale au Mexique et au Ghana a déçu alors que celle au Brésil a augmenté la valeur du portefeuille.

Les gestionnaires maintiennent actuellement une surpondération sur le bêta de crédit des titres de créance en devises fortes des marchés émergents, tout en réduisant cette position. Les gestionnaires sont toujours convaincus par la compression de transactions des obligations à haut rendement/« investment grade » où la partie déprimée de l'indice a continué à exceller. Les gestionnaires ont réduit la surexposition aux taux locaux des marchés émergents depuis le début de l'exercice annuel. Les positions à durée longue sur les marchés émergents ont montré une forte corrélation avec les taux américains, malgré le fait que le cycle de baisse des taux d'intérêt de la région soit bien avancé et soit désynchronisé du cycle des taux américains. Les gestionnaires ont un positionnement pratiquement neutre sur les devises des marchés émergents, mais ils ont une position longue sur le dollar US et sur les devises de certains marchés frontiers.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
South Africa 7,00 % 28/02/2031	10 112 244	5,33
Comision Federal de Electric 5,00 % 30/07/2049 EMTN	7 248 800	3,82
Brazil Letras do Tesouro Nacional 9,96 % 01/10/2024	6 117 833	3,23
Brazil Letra do Tesouro Nacional 10,15 % 01/07/2024	6 075 890	3,20
Brazil Notas Do Tesouro 10,00 % 01/01/2031	6 030 531	3,18
South Africa 8,875 % 28/02/2035	5 999 282	3,16
Colombia 7,50 % 26/08/2026	5 833 949	3,08
Brazil 10,00 % 01/01/2025	5 780 582	3,05
Mexico 8,00 % 07/11/2047	5 576 176	2,94
Indonesia 7,50 % 15/04/2040	5 462 884	2,88

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Brésil	15,07
Irlande	11,82
Afrique du Sud	10,52
Mexique	9,05
Colombie	5,24
Indonésie	3,54
Turquie	2,85
Roumanie	2,31
République tchèque	2,30
Malaisie	2,24
Ghana	1,98
Thaïlande	1,96

Rendement total au 30.04.2024**

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 (USD)	13.06.2018	13.06.2018	2,4 %	4,8 %	-10,7 %	2,8 %	-2,2 %	-7,7 %	7,5 %	-1,3 %
Actions A (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	5,8 %	8,2 %	-6,4 %	7,7 %	-1,3 %	16,3 %	34,5 %	1,8 %
Actions A-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	2,4 %	4,8 %	-10,7 %	2,8 %	-2,2 %	10,6 %	28,2 %	1,2 %
Actions A-ACC (EUR)	13.06.2018	13.06.2018	5,8 %	8,2 %	-6,4 %	7,7 %	-1,3 %	1,6 %	18,4 %	0,3 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	13.06.2018	13.06.2018	0,4 %	2,6 %	-19,3 %	-7,7 %	-4,2 %	-18,7 %	-6,0 %	-3,5 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	0,4 %	2,6 %	-19,5 %	-7,7 %	-4,2 %	-7,6 %	6,2 %	-0,9 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.08.2018	22.08.2018	0,1 %	2,6 %	-20,7 %	-7,7 %	-4,5 %	-19,5 %	-3,8 %	-3,7 %
Actions E-ACC (EUR)	10.06.2020	10.06.2020	5,4 %	8,2 %	-	-	-	-6,3 %	3,6 %	-1,7 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	-	2,6 %	-21,0 %	-7,7 %	-4,6 %	-10,9 %	6,2 %	-1,3 %
Actions I (USD)	29.09.2015	29.09.2015	3,3 %	4,8 %	-6,7 %	2,8 %	-1,4 %	19,3 %	28,2 %	2,1 %
Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	1,3 %	2,6 %	-15,9 %	-7,7 %	-3,4 %	-0,8 %	6,2 %	-0,1 %
Actions I-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	3,3 %	4,8 %	-	-	-	-9,4 %	-1,5 %	-2,1 %
Actions I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	6,9 %	8,2 %	-2,2 %	7,7 %	-0,4 %	-1,2 %	8,5 %	-0,2 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	27.09.2017	27.09.2017	1,3 %	2,6 %	-15,8 %	-7,7 %	-3,4 %	-17,2 %	-10,8 %	-2,8 %
Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	07.01.2016	07.01.2016	2,7 %	4,0 %	-11,3 %	-2,9 %	-2,4 %	8,2 %	16,0 %	1,0 %
Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	13.11.2019	13.11.2019	3,2 %	4,0 %	-	-	-	-12,9 %	-7,1 %	-3,1 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	2,5 %	4,0 %	-	-	-	-17,8 %	-10,0 %	-4,5 %
Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	2,5 %	4,0 %	-	-	-	-10,3 %	-5,8 %	-2,8 %
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	3,1 %	4,8 %	-7,5 %	2,8 %	-1,5 %	17,3 %	28,2 %	1,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	6,6 %	8,2 %	-3,1 %	7,7 %	-0,6 %	23,8 %	34,5 %	2,5 %
Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	03.06.2016	03.06.2016	1,1 %	2,6 %	-16,6 %	-7,7 %	-3,6 %	-9,3 %	-2,1 %	-1,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	1,1 %	2,6 %	-16,7 %	-7,7 %	-3,6 %	-18,1 %	-10,5 %	-3,1 %

*Indice de comparaison : 50 % JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified ; 25 % JPM EMBI Global Diversified.

Indice de comparaison couvert (EUR/USD) : 50 % JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to EUR ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR ; 25 % JPM EMBI Global Diversified Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert (GBP/USD) : 50 % JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to GBP ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to GBP ; 25 % JPM EMBI Global Diversified Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 109 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires européens ont publié des rendements positifs en dépit de la confiance fragile causée par les taux d'intérêt et les tensions géopolitiques élevés. Les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, la reprise s'est poursuivie, soutenue par des données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que par plusieurs signaux favorables de la part des grandes banques centrales. Toutefois, la situation s'est inversée vers la fin de l'exercice à cause des spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leurs politiques monétaires aussi rapidement que les marchés l'espéraient. Lors de sa dernière réunion, la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt à des plafonds record. Toutefois, ses dirigeants ont précisé qu'il conviendrait d'assouplir la politique monétaire si l'inflation continue de converger vers le taux cible de 2 % de la banque centrale. Dans l'univers des créances de sociétés, les obligations « investment grade » ont généré des rendements positifs, car les spreads de crédit se sont resserrés à l'échelle mondiale.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements positifs et a devancé l'indice de comparaison. L'exposition au risque de taux d'intérêt a freiné les gains car les rendements des obligations souveraines ont fortement grimpé, en particulier à l'extrémité à court terme. La stratégie de crédit (en particulier la sélection des émetteurs) et les coupons ont, quant à eux, soutenu les rendements. Au niveau sectoriel, les positions dans les secteurs de la finance, de l'énergie et des services publics ont augmenté la valeur, tandis que les participations dans les titres quasi-souverains ont ralenti la performance. Concernant les émetteurs, Deutsche Bank et ASR Nederland ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis que Thames Water et Crédit Agricole Assurances ont ralenti les gains.

D'après les gestionnaires, la BCE devrait être la première à agir (avant la Réserve fédérale américaine) pour baisser ses taux lors de sa réunion de juin. En effet, ils sont convaincus que l'économie européenne ne peut pas supporter le taux de base actuel de la BCE et qu'il est évident que les taux européens doivent baisser. D'après eux, les spreads des obligations « investment grade » européennes semblent intéressants sur une base ajustée par rapport à la qualité, et ils penchent pour les valeurs financières et les services publics. En matière de duration, ils maintiennent la position surpondérée en duration sur les principales obligations d'État européennes et une position sous-pondérée en duration sur la créance périphérique car l'équilibre entre le risque-rendement manque toujours d'attrait.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,60 % 15/08/2033	192 648 231	17,37
Deutsche Bank 4,00 % VRN 24/06/2032 EMTN	39 896 578	3,60
ASR Nederland 7,00 % VRN 07/12/2043	33 431 569	3,01
Volkswagen Int'l Finance 4,375 % VRN (perpétuel)	33 127 513	2,99
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	32 251 116	2,91
Germany 1,80 % 15/08/2053	30 595 452	2,76
Germany 2,40 % 19/10/2028	26 643 597	2,40
Prologis Int'l Funding II 3,125 % 01/06/2031 EMTN	24 487 309	2,21
Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	23 463 938	2,12
McDonald's 4,25 % 07/03/2035 GMTN	22 534 549	2,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Allemagne	34,15
États-Unis	11,67
Pays-Bas	11,18
Royaume-Uni	10,56
France	8,89
Irlande	5,76
Espagne	3,59
Luxembourg	3,50
Suisse	2,94
Italie	2,62
Belgique	1,17
Portugal	0,89

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*		
Actions A (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	3,8 %	3,2 %	-9,1 %	-8,9 %	-1,9 %	306,2 %	425,7 %	4,3 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,8 %	3,2 %	-9,1 %	-8,9 %	-1,9 %	46,4 %	55,6 %	2,2 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	12,9 %	12,5 %	15,9 %	17,0 %	3,0 %	27,7 %	29,2 %	2,9 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	5,6 %	5,2 %	-1,0 %	-0,2 %	-0,2 %	22,7 %	25,1 %	2,1 %
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	3,7 %	3,2 %	-9,1 %	-8,9 %	-1,9 %	57,0 %	70,4 %	2,2 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	3,4 %	2,8 %	-
B1-Actions QDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	-0,2 %	0,2 %	-
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	3,4 %	3,2 %	-10,9 %	-8,9 %	-2,3 %	32,7 %	52,1 %	1,6 %
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	4,3 %	3,2 %	-6,8 %	-8,9 %	-1,4 %	0,7 %	-3,2 %	0,1 %
Actions X-ACC (EUR)	25.07.2018	25.07.2018	4,7 %	3,2 %	-4,8 %	-8,9 %	-1,0 %	-1,5 %	-6,4 %	-0,3 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	4,1 %	3,2 %	-7,5 %	-8,9 %	-1,5 %	15,1 %	10,7 %	1,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	4,1 %	3,2 %	-7,5 %	-8,9 %	-1,5 %	52,3 %	45,7 %	2,6 %
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	0,7 %	-0,1 %	-11,7 %	-13,1 %	-2,5 %	-3,6 %	-6,5 %	-0,4 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	5,9 %	5,2 %	0,3 %	-0,2 %	0,1 %	18,1 %	15,8 %	1,9 %

*Indice de comparaison : CitiGroup ECU Bond Index jusqu'au 31 décembre 1994. CitiGroup European Government Bond Index jusqu'au 30 octobre 1998. CitiGroup EMU Government Bond Index jusqu'au 31 mars 2003. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Euro Large Cap.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA Euro Large Cap Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Euro Large Cap Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 430 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires européens ont publié des rendements positifs en dépit de la confiance fragile causée par les taux d'intérêt et les tensions géopolitiques élevés. Les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, la reprise s'est poursuivie, soutenue par des données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que par plusieurs signaux favorables de la part des grandes banques centrales. Toutefois, la situation s'est inversée vers la fin de l'exercice à cause des spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leurs politiques monétaires aussi rapidement que les marchés l'espéraient. Lors de sa dernière réunion, la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt à des plafonds record. Toutefois, ses dirigeants ont précisé qu'il conviendrait d'assouplir la politique monétaire si l'inflation continue de converger vers le taux cible de 2 % de la banque centrale. Dans l'univers des créances de sociétés, les obligations « investment grade » ont généré des rendements positifs, car les spreads de crédit se sont resserrés à l'échelle mondiale.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements positifs et a devancé l'indice de comparaison. L'exposition au risque de taux d'intérêt a freiné les gains alors que les rendements des obligations souveraines ont fortement grimpé, en particulier l'échéance à 10 ans. La stratégie de crédit (en particulier la sélection des émetteurs) et les coupons ont, quant à eux, soutenu les rendements. Au niveau sectoriel, les positions dans les valeurs financières, quasi-souveraines, l'énergie, les services publics et les biens de consommation cycliques ont augmenté la valeur tandis que les participations dans d'autres titres financiers et biens de consommation non cycliques ont ralenti la performance. Concernant les émetteurs, Deutsche Bank et TotalEnergies ont compté parmi les meilleures contributions, Thames Water et Crédit Agricole Assurances ayant freiné les gains.

D'après les gestionnaires, la BCE devrait être la première à agir (avant la Réserve fédérale américaine) pour baisser ses taux lors de sa réunion de juin. En effet, ils sont convaincus que l'économie européenne ne peut pas supporter le taux de base actuel de la BCE et qu'il est évident que les taux européens doivent baisser. D'après eux, les spreads des obligations « investment grade » européennes semblent intéressants sur une base ajustée par rapport à la qualité, et ils penchent pour les valeurs financières et les services publics. En matière de durée, ils maintiennent la position surpondérée en durée sur les principales obligations d'État européennes et une position sous-pondérée en durée sur la créance périphérique car l'équilibre entre le risque-rendement manque toujours d'attrait.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,60 % 15/08/2033	17 740 651	4,12
TotalEnergy 2,125 % VRN (perpétuel)	16 027 061	3,73
Deutsche Bank 4,00 % VRN 24/06/2032 EMTN	15 675 297	3,64
Volkswagen Int'l Finance 4,375 % VRN (perpétuel)	15 058 939	3,50
ASR Nederland 7,00 % VRN 07/12/2043	13 569 809	3,15
Germany 2,40 % 19/10/2028	13 504 185	3,14
Commerzbank 6,50 % VRN 06/12/2032 EMTN	12 777 752	2,97
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	12 398 076	2,88
Mapfre 2,875 % 13/04/2030	12 010 654	2,79
Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	11 733 638	2,73

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Allemagne	22,40
Pays-Bas	14,82
France	10,80
États-Unis	10,24
Royaume-Uni	9,99
Irlande	7,29
Espagne	5,52
Luxembourg	4,59
Italie	4,50
Suisse	2,87
Portugal	2,53
Belgique	1,20

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	6,8 %	5,1 %	-4,4 %	-3,8 %	-0,9 %	33,6 %	34,9 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	6,8 %	5,1 %	-4,4 %	-3,8 %	-0,9 %	54,1 %	88,1 %	2,0 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	16,1 %	14,7 %	21,3 %	23,0 %	3,9 %	36,4 %	40,5 %	3,7 %
Actions A-MDIST (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	6,7 %	5,1 %	-4,4 %	-3,8 %	-0,9 %	33,7 %	34,9 %	2,2 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	6,5 %	5,1 %	-5,8 %	-3,8 %	-1,2 %	-0,7 %	2,9 %	-0,1 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	6,4 %	5,1 %	-6,3 %	-3,8 %	-1,3 %	12,0 %	18,2 %	1,0 %
Actions E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	6,4 %	5,1 %	-6,3 %	-3,8 %	-1,3 %	12,0 %	18,2 %	1,0 %
Actions I (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	7,4 %	5,1 %	-1,8 %	-3,8 %	-0,4 %	4,2 %	1,5 %	0,6 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	7,3 %	5,1 %	-1,7 %	-3,8 %	-0,3 %	9,6 %	5,4 %	1,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	7,2 %	5,1 %	-2,6 %	-3,8 %	-0,5 %	64,1 %	88,1 %	2,4 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	7,2 %	5,1 %	-2,5 %	-3,8 %	-0,5 %	21,9 %	18,2 %	1,7 %

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en HUF : BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Hedged to HUF.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

***La date de lancement ci-dessus correspond au lancement du nouveau Compartiment Fidelity Funds. Néanmoins, les chiffres associés aux performances de la Catégorie d'Actions à rendement total et de l'Indice englobent les résultats avant la

Fusion de Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund dans le nouveau Compartiment de Fidelity Funds.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 2 134 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires européens ont publié des rendements positifs en dépit de la confiance fragile causée par les taux d'intérêt et les tensions géopolitiques élevés. Les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, la reprise s'est poursuivie, soutenue par des données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que par plusieurs signaux favorables de la part des grandes banques centrales. Toutefois, la situation s'est inversée vers la fin de l'exercice à cause des spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leurs politiques monétaires aussi rapidement que les marchés l'espéraient. Lors de sa dernière réunion, la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt à des plafonds record. Toutefois, ses dirigeants ont précisé qu'il conviendrait d'assouplir la politique monétaire si l'inflation continue de converger vers le taux cible de 2 % de la banque centrale. Dans l'univers des créances de sociétés, les obligations « investment grade » ont généré des rendements positifs, car les spreads de crédit se sont resserrés à l'échelle mondiale.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements positifs et a devancé l'indice de comparaison. L'exposition au risque de taux et la stratégie de crédit (en particulier la sélection des émetteurs) ont toutes les deux soutenu les rendements. Au niveau sectoriel, les positions dans les secteurs de la finance, de l'énergie, des services publics et des biens de consommation cycliques ont contribué à la performance tandis que les avoirs quasi-souverains ont ralenti les gains. L'exposition aux couvertures de swaps de défaut de crédit sur indice (CDS) a également affaibli les rendements. Concernant les émetteurs, Deutsche Bank et Commerzbank ont compté parmi les meilleures contributions à la performance, Thames Water et Crédit Agricole Assurances ayant freiné les gains.

D'après les gestionnaires, la BCE devrait être la première à agir (avant la Réserve fédérale américaine) pour baisser ses taux lors de sa réunion de juin. En effet, ils sont convaincus que l'économie européenne ne peut pas supporter le taux de base actuel de la BCE et qu'il est évident que les taux européens doivent baisser. D'après eux, les spreads des obligations « investment grade » européennes semblent intéressants sur une base ajustée par rapport à la qualité, et ils penchent pour les valeurs financières et les services publics. En matière de duration, ils maintiennent la position surpondérée en duration sur les principales obligations d'État européennes et une position sous-pondérée en duration sur la créance périphérique car l'équilibre entre le risque-rendement manque toujours d'attrait.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,40 % 19/10/2028	176 348 984	8,26
Germany 0,20 % 14/06/2024	134 030 362	6,28
Germany 2,20 % 12/12/2024	95 593 411	4,48
SELP Finance 3,75 % 10/08/2027 EMTN	77 244 066	3,62
Celanese US Holdings 4,777 % 19/07/2026	65 248 668	3,06
HSBC Holdings 6,364 % VRN 16/11/2032	63 635 633	2,98
Commerzbank 6,50 % VRN 06/12/2032 EMTN	61 982 383	2,90
Vier Gas Transport 4,00 % 26/09/2027 EMTN	59 705 588	2,80
UBS Group 0,65 % VRN 14/01/2028 EMTN	59 655 821	2,79
Morgan Stanley 4,656 % VRN 02/03/2029	58 555 081	2,74

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Allemagne	34,25
Royaume-Uni	14,42
Irlande	9,03
États-Unis	7,77
Pays-Bas	7,76
Luxembourg	4,83
Espagne	4,28
France	3,01
Suisse	2,79
Italie	2,18
Portugal	1,01
Suède	0,93

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (EUR)	28.09.2016	28.09.2016	4,1 %	2,9 %	-0,9 %	-1,5 %	-0,2 %	-1,0 %	-1,5 %	-0,1 %
Actions A-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	4,1 %	2,9 %	-0,9 %	-1,5 %	-0,2 %	27,9 %	40,1 %	1,2 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	1,9 %	1,5 %	-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,9 %	2,9 %	-1,6 %	-1,5 %	-0,3 %	-1,3 %	-1,2 %	-0,2 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	3,9 %	2,9 %	-1,6 %	-1,5 %	-0,3 %	17,6 %	24,8 %	1,0 %
Actions I-ACC (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	4,4 %	2,9 %	0,8 %	-1,5 %	0,2 %	1,6 %	-1,4 %	0,2 %
Actions R-ACC (EUR)	11.12.2017	11.12.2017	4,6 %	2,9 %	1,5 %	-1,5 %	0,3 %	2,1 %	-1,6 %	0,3 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	4,7 %	2,9 %	-	-	-	-1,0 %	-1,8 %	-0,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	4,3 %	2,9 %	0,2 %	-1,5 %	-	33,5 %	40,1 %	1,4 %

*Indice de comparaison : ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

***La date de lancement ci-dessus correspond au lancement du nouveau Compartiment Fidelity Funds. Néanmoins, les chiffres associés à la Catégorie d'Actions à rendement total et aux performances de l'indice englobent les résultats avant la fusion entre le Compartiment Fidelity Funds II Euro Short Term Bond Fund et le nouveau Compartiment Fidelity Funds.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 2 369 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la catégorie d'actifs à haut rendement européens a généré des rendements solides. Les spreads de crédit se sont resserrés, soutenus par des rendements élevés, des mouvements techniques robustes et des bilans solides. Au début de l'exercice, les conditions étaient favorables sur les marchés car les pressions exercées sur les banques régionales se sont apaisées, les investisseurs ont apprécié les bénéfiques solides, et les données économiques étaient mitigées. La Banque centrale européenne a relevé son taux de dépôt de 0,25 point de pourcentage en mai, juin, juillet et septembre. Toutefois, au dernier trimestre 2023, l'enthousiasme a été rebuté par l'idée de taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps et par les tensions au Moyen-Orient suite aux événements tragiques en Israël et à Gaza. En 2024, la confiance des investisseurs s'est améliorée en raison de l'apaisement de l'inflation et de la solidité des données économiques. Cependant, les marchés ont subi de nouvelles pressions en mars à cause d'une montée substantielle de la volatilité de certains titres.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs et il a été devancé par l'indice. Ces résultats ont découlé principalement du positionnement sur les secteurs à rendement plus élevé et d'une stratégie favorable en termes de sélection des créances. D'un point de vue sectoriel, l'orientation à l'encontre des biens d'équipement et des communications a affaibli les rendements relatifs, mais la surpondération sur les banques & courtiers et autres segments financiers a contribué à la performance. Le positionnement sur les secteurs à rendement plus élevé et une bonne stratégie de sélection des crédits ont également amélioré les gains. Au niveau des émetteurs, les participations dans Banca Monte De Paschi, NewDay Bond Co et DTEK Energy ont compté parmi les meilleures contributions à la performance, tandis que l'exposition à Ardagh Packaging et Altice France a freiné les gains. En termes de notations, toutes les catégories ont terminé en territoire positif, sauf les participations en obligations à notation CCC et inférieure.

Le gestionnaire a maintenu une sous-exposition tactique sur les obligations à haut rendement européennes car les spreads ne compensent pas l'augmentation substantielle des risques idiosyncrasiques. La majeure partie de cet univers est orientée sur les obligations BB dont les fondamentaux sont solides. Cependant, le traitement plus agressif des détenteurs d'obligations qui sont exposés aux structures de capital difficiles de plusieurs grands émetteurs entraîne des risques de contagion si les taux restent plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, le Compartiment présente toujours une exposition importante sur les obligations à notation élevée, à forte performance et non dépréciées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Bellis Acquisition 3,25 % 16/02/2026 Reg S	44 202 976	1,87
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026 Reg S	34 138 210	1,44
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	31 647 221	1,34
UniCredit 8,00 % VRN (perpétuel)	28 641 709	1,21
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	27 709 278	1,17
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	27 678 901	1,17
Virgin Med Securities 4,125 % 15/08/2030 Reg S	27 300 554	1,15
Allwyn Entertainment Fin. 7,25 % 30/04/2030 Reg S	27 146 671	1,15
GEMS Education Delaware 7,125 % 31/07/2026 Reg S	24 270 416	1,02
Canary Wharf Grp Inv 2,625 % 23/04/2025 Reg S	23 833 498	1,01

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	27,52
France	9,28
Pays-Bas	8,30
Irlande	8,25
Luxembourg	8,17
Italie	6,60
Allemagne	5,46
Espagne	4,90
Suède	2,77
Supranational	2,18
Géorgie	2,06
Autriche	1,94

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (EUR)	26.06.2000	27.06.2000	8,8 %	9,4 %	8,7 %	8,5 %	1,7 %	191,6 %	190,2 %	4,6 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,8 %	9,4 %	8,7 %	8,5 %	1,7 %	123,1 %	165,2 %	4,6 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	16,5 %	17,3 %	6,6 %	6,5 %	1,3 %	7,8 %	8,5 %	1,2 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	12,1 %	12,8 %	23,5 %	23,1 %	4,3 %	47,0 %	59,2 %	3,7 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	21.10.2015	21.10.2015	12,1 %	12,6 %	25,3 %	24,5 %	4,6 %	54,2 %	57,4 %	5,2 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	23.02.2009	23.02.2009	8,8 %	9,2 %	9,8 %	9,2 %	1,9 %	215,8 %	265,3 %	7,9 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	10,8 %	11,5 %	19,2 %	19,4 %	3,6 %	89,2 %	110,5 %	5,0 %
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	8,8 %	9,4 %	8,7 %	8,5 %	1,7 %	184,7 %	266,3 %	5,1 %
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,8 %	8,3 %	3,8 %	3,7 %	0,8 %	57,5 %	89,5 %	2,6 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	23.07.2014	23.07.2014	9,0 %	9,6 %	15,7 %	15,3 %	3,0 %	39,7 %	51,2 %	3,5 %
Actions A-MDIST (USD) (hedged)	27.03.2013	27.03.2013	10,7 %	11,5 %	18,8 %	19,4 %	3,5 %	63,5 %	76,5 %	4,5 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	9,3 %	9,8 %	13,1 %	11,9 %	2,5 %	39,7 %	44,6 %	3,8 %
Actions A-MINCOME (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	8,8 %	9,4 %	8,6 %	8,5 %	1,7 %	61,3 %	76,2 %	3,7 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	8,8 %	9,4 %	8,7 %	8,5 %	1,7 %	37,5 %	46,7 %	3,0 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,7 %	10,4 %	16,6 %	17,1 %	3,1 %	41,6 %	52,8 %	3,5 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	9,1 %	9,6 %	15,8 %	15,3 %	3,0 %	41,1 %	45,8 %	4,1 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	10,7 %	11,5 %	19,0 %	19,4 %	3,5 %	46,7 %	52,2 %	4,5 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	8,5 %	9,4 %	7,1 %	8,5 %	1,4 %	19,8 %	23,5 %	2,3 %
Actions D-MDIST (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,5 %	9,4 %	7,1 %	8,5 %	1,4 %	20,4 %	24,2 %	2,3 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	8,5 %	9,4 %	7,3 %	8,5 %	1,4 %	115,5 %	169,5 %	4,3 %
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	8,3 %	9,4 %	6,0 %	8,5 %	1,2 %	63,2 %	93,0 %	4,0 %
Actions I-ACC (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	9,6 %	9,4 %	12,3 %	8,5 %	2,4 %	45,6 %	44,8 %	3,6 %
Actions I-QDIST (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	9,6 %	9,4 %	12,3 %	8,5 %	2,3 %	46,8 %	45,7 %	3,6 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield Index jusqu'au 30 août 2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index jusqu'au 30 juin 2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK

Indice de comparaison couvert en SEK : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en USD : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 RY (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,6 %	9,4 %	-	-	-	4,4 %	1,6 %	1,0 %
Actions RY-ACC (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,6 %	9,4 %	-	-	-	4,6 %	1,6 %	1,1 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	9,4 %	9,4 %	11,4 %	8,5 %	2,2 %	41,7 %	43,4 %	3,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	9,4 %	9,4 %	11,4 %	8,5 %	2,2 %	148,4 %	176,8 %	5,8 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	6,9 %	6,8 %	6,9 %	4,2 %	1,4 %	21,8 %	20,9 %	2,2 %
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	12,7 %	12,8 %	26,8 %	23,1 %	4,9 %	45,9 %	45,1 %	4,4 %
Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	9,4 %	9,2 %	12,8 %	9,2 %	2,4 %	29,7 %	27,7 %	3,0 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	11,3 %	11,5 %	21,8 %	19,4 %	4,0 %	52,7 %	52,8 %	4,8 %
Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	11,2 %	11,5 %	22,0 %	19,4 %	4,1 %	52,7 %	52,2 %	5,0 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24.11.2021	24.11.2021	10,6 %	9,4 %	-	-	-	0,7 %	-2,9 %	0,3 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	09.02.2022	09.02.2022	11,3 %	11,5 %	-	-	-	7,0 %	4,7 %	3,1 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	9,4 %	9,4 %	11,4 %	8,5 %	2,2 %	55,0 %	56,2 %	3,9 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield Index jusqu'au 30 août 2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index jusqu'au 30 juin 2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK

Indice de comparaison couvert en SEK : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en USD : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 117 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

Les marchés internationaux à revenu fixe ont traversé une période volatile dans le cadre d'une modification importante des projections en matière d'inflation et de taux d'intérêt. De plus, la crise du plafond de la dette du gouvernement américain au deuxième trimestre et la baisse par Fitch de la notation de la créance américaine au troisième trimestre de l'an dernier ont affecté la confiance des investisseurs. Des facteurs géopolitiques, notamment le conflit et les événements tragiques en Israël et à Gaza, ont également affaibli la confiance au niveau mondial. En revanche, les marchés du crédit se sont redressés, les obligations de sociétés devançant les obligations d'État car les spreads se sont resserrés en raison de la stabilité des fondamentaux des sociétés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Les positions en duration en dollars US, en euros et en livres sterling ont limité les rendements car les attentes de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps », accompagnées de données économiques et inflationnistes solides aux États-Unis, ont pesé sur les marchés et entraîné une liquidation des obligations souveraines. Toutefois, ces pertes ont été partiellement compensées par des durations tactiques en dollars canadiens et en yens japonais. L'exposition du Compartiment sur le crédit a également soutenu la performance. Au niveau sectoriel, l'allocation sur la finance, la consommation et l'immobilier a contribué aux rendements. Concernant les émetteurs, CPI Property Group, AA Bond Co et Heimstaden Bostad ont compté parmi les meilleures performances, tandis que Mosaic Solar Loans, Petrofac et Wolfspeed ont freiné les gains.

Pour l'avenir, il est de plus en plus probable que la Réserve fédérale américaine (la Fed) ne baisse pas ses taux d'intérêt cette année, ce qui entraînerait un durcissement des conditions financières. Dans un tel climat, les gestionnaires ont exploité la récente reprise des spreads pour prélever des bénéfices et diminuer le risque de crédit global, en particulier par le biais d'obligations à haut rendement et de créances des marchés émergents. Parallèlement, ils ont accentué avec discernement l'allocation sur les obligations « investment grade » et ont abandonné les titres de sociétés longs pour se tourner vers des échéances plus courtes afin de profiter de l'inversion de la courbe et d'augmenter les liquidités. Ailleurs, ils ont ramené la duration globale à 5,6 ans en employant une duration en dollars US et en livres sterling afin de surmonter la volatilité à court terme, mais ils ont conservé la position en duration en euros, pour laquelle le rapport risque-rendement semble mieux équilibré.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
US Treasury 2,375 % 15/11/2049	3 900 386	3,33
UK Treasury 5,19 % 15/07/2024	3 363 782	2,87
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75 % 15/07/2028	3 026 315	2,58
KfW 3,18 % 15/06/2026 EMTN	2 895 887	2,47
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875 % 15/01/2029	2 859 252	2,44
US Treasury 4,625 % 30/09/2028	2 267 220	1,93
New Zealand 4,25 % 15/05/2034	2 149 064	1,83
New Zealand 3,50 % 14/04/2033	2 111 333	1,80
Mexico 8,00 % 24/05/2035	1 669 635	1,42
KfW 1,125 % 04/07/2025 EMTN	1 608 012	1,37

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Finance	29,07
Gouvernement	29,02
Consommation non essentielle	7,94
Industries	6,32
Services publics	5,02
Santé	4,01
Énergie	3,82
Technologies de l'information	3,69
Immobilier	3,59
Matériaux	2,36
Services de communication	2,06
Consommation courante	1,20

Rendement total au 30.04.2024**

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 (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	3,4 %	4,4 %	-2,6 %	2,3 %	-0,5 %	483,3 %	630,4 %	5,4 %
Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	28.09.2016	28.09.2016	1,7 %	7,4 %	-7,6 %	3,0 %	-1,6 %	-8,3 %	9,1 %	-1,1 %
Actions A-ACC (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	3,2 %	4,4 %	-2,6 %	2,3 %	-0,5 %	72,8 %	81,0 %	3,2 %
Actions A-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	6,1 %	7,4 %	-2,0 %	3,0 %	-0,4 %	-1,0 %	-1,1 %	-0,1 %
Actions A-ACC (USD)	10.02.2021	10.02.2021	2,7 %	4,0 %	-	-	-	-21,5 %	-15,7 %	-7,2 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	1,8 %	7,4 %	-8,1 %	3,0 %	-1,7 %	-1,0 %	-1,1 %	-0,1 %
Actions A-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	3,3 %	4,4 %	-	-	-	-12,5 %	-5,9 %	-4,1 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	6,1 %	7,4 %	-	-	-	-11,8 %	-5,2 %	-3,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	2,7 %	4,0 %	-	-	-	-22,4 %	-16,4 %	-7,7 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	1,2 %	7,4 %	-10,4 %	3,0 %	-2,2 %	-5,7 %	-1,1 %	-0,7 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	1,2 %	7,4 %	-10,5 %	3,0 %	-2,2 %	-5,7 %	-1,1 %	-0,7 %
Actions I (GBP)	08.04.2020	08.04.2020	4,3 %	4,4 %	-	-	-	-0,2 %	3,4 %	-0,1 %
Actions I-ACC (USD)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	3,4 %	3,7 %	-
Actions Y (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	3,8 %	4,4 %	0,5 %	2,3 %	0,1 %	26,4 %	22,6 %	2,1 %
Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	2,4 %	7,4 %	-4,8 %	3,0 %	-1,0 %	4,3 %	-1,1 %	0,5 %
Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	4,4 %	4,0 %	4,4 %	-1,7 %	0,9 %	22,7 %	-5,1 %	2,5 %
Actions Y-ACC (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	3,8 %	4,4 %	0,5 %	2,3 %	0,1 %	16,7 %	12,2 %	1,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	6,8 %	7,4 %	1,1 %	3,0 %	0,2 %	4,0 %	-1,1 %	0,5 %
Actions Y-ACC (USD)	24.02.2021	24.02.2021	3,2 %	4,0 %	-	-	-	-20,9 %	-16,4 %	-7,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	2,5 %	7,4 %	-5,1 %	3,0 %	-1,0 %	4,1 %	-1,1 %	0,5 %
Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	3,8 %	4,4 %	-	-	-	-10,8 %	-5,9 %	-3,5 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	6,8 %	7,4 %	-	-	-	-10,0 %	-5,2 %	-3,3 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	3,3 %	4,0 %	-	-	-	-20,9 %	-16,4 %	-7,1 %

*Indice de comparaison : FTSE A UK Gilts All Stocks Index jusqu'au 28 février 2002. ICE BofA Sterling Large Cap Index jusqu'au 16 février 2016. LIBOR GBP à 3 mois jusqu'au 31 décembre 2018. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q880 Custom Index Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 643 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux ont traversé une période volatile dans le cadre d'une inflation élevée et de la poursuite de politiques monétaires restrictives par les banques centrales. De plus, la crise du plafond de la dette du gouvernement américain au deuxième trimestre 2023 et la baisse par Fitch de la notation de la créance américaine au troisième trimestre 2023 ont affecté la confiance des investisseurs. Les facteurs géopolitiques, notamment l'escalade du conflit et les événements tragiques en Israël et à Gaza, ont également affaibli la confiance au niveau mondial. Par conséquent, en octobre 2023, les rendements des obligations souveraines ont grimpé à leur niveau le plus élevé depuis 2021 et ont terminé l'exercice en hausse. Dans l'arène du crédit, les obligations de sociétés ont généré de bons résultats car les spreads se sont resserrés sur tous les marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par son indice. Le positionnement sur la structure temporelle et la stratégie de crédit ont tous les deux amélioré la valeur relative tandis que les coupons ont amoindri les rendements. Les positions en duration courte du Compartiment sur le yen japonais et le dollar canadien ont payé car les rendements des obligations souveraines ont fortement grimpé pendant l'exercice. D'un point de vue sectoriel, l'allocation surpondérée sur les banques & courtiers a contribué aux rendements. Au niveau des émetteurs, la participation dans Teva Pharmaceutical Industries a amélioré les gains. Côté négatif, la surpondération sur la duration en dollars US et en livres sterling a ralenti les gains et une sous-pondération sur les marchés européens périphériques a affaibli les rendements.

Les gestionnaires s'attendent à ce que le ralentissement général de la consommation se poursuive au cours des 3 à 6 prochains mois, tandis que d'autres moteurs de croissance devraient apporter une contribution négative nette limitée à la croissance en 2024. Concernant la croissance des États-Unis, le scénario de référence défend l'idée que la Réserve fédérale américaine appliquera quelques baisses de taux d'intérêt. Les gestionnaires conservent donc leur position en duration longue sur le dollar US et la livre sterling et une position courte sur les marchés périphériques européens (en raison de valorisations toujours étirées). Dans l'arène du crédit, les gestionnaires s'intéressent toujours aux champions bancaires nationaux, en particulier en Europe, au vu de leurs valorisations intéressantes. Par ailleurs, ils sont concentrés sur les titres de sociétés de haute qualité à court terme car les valeurs à long terme affichent maintenant le spread le plus serré que le marché a connu depuis la crise financière de 2008.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,00 % 15/02/2034	134 725 872	8,20
US Treasury 4,00 % 31/01/2029	90 551 330	5,51
Germany 2,30 % 15/02/2033	76 114 554	4,63
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	70 496 014	4,29
United Kingdom Gilt 0,875 % 31/07/2033	58 952 226	3,59
Germany 2,40 % 19/10/2028	56 380 560	3,43
China 2,80 % 15/11/2032	46 654 115	2,84
US Treasury 4,50 % 30/11/2024	43 344 445	2,64
US Treasury 4,25 % 28/02/2031	40 961 550	2,49
US Treasury 4,00 % 28/02/2030	40 371 514	2,46

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	55,68
Allemagne	11,27
Royaume-Uni	9,39
Irlande	8,85
Chine	5,63
Pays-Bas	3,87
France	2,03
Corée	1,85
Nouvelle Zélande	1,49
Australie	1,38
Espagne	1,37
Mexique	1,36

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-3,9 %	-2,5 %	-8,5 %	-7,8 %	-1,8 %	212,6 %	370,6 %	3,4 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-3,9 %	-2,5 %	-8,5 %	-7,8 %	-1,8 %	25,6 %	38,6 %	1,3 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	12.04.2023	12.04.2023	0,3 %	1,9 %	-	-	-	0,3 %	2,2 %	0,3 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	-1,4 %	0,0	-7,2 %	-6,7 %	-1,5 %	27,7 %	35,3 %	1,5 %
B1-Actions ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	-1,9 %	-1,2 %	-
Actions I-ACC (USD)	23.01.2017	23.01.2017	-3,4 %	-2,5 %	-5,9 %	-7,8 %	-1,2 %	2,7 %	-1,4 %	0,4 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	20.05.2019	20.05.2019	-0,9 %	0,0	-	-	-	-4,9 %	-6,9 %	-1,0 %
Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-	-	-0,8 %	-0,7 %	-
Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	1,8 %	1,6 %	-
Actions Y-ACC (USD)	18.03.2013	18.03.2013	-3,5 %	-2,5 %	-6,6 %	-7,8 %	-1,3 %	-1,3 %	-0,8 %	-0,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-1,0 %	0,0	-	-	-	-14,2 %	-12,5 %	-4,6 %

*Indice de comparaison : CitiGroup World Bond Index jusqu'au 31 août 1995. CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 28 août 1997. CitiGroup G7 Index jusqu'au 31 mai 2000. CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 30 juin 2003. Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS Index jusqu'au 31 août 2016. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 ex MBS Index Hedged to EUR jusqu'au 31 août 2016. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 330 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux ont traversé une période volatile car l'inflation était toujours élevée et les banques centrales ont maintenu leurs politiques monétaires restrictives. De plus, la crise du plafond de la dette du gouvernement américain au deuxième trimestre 2023 et la baisse par Fitch de la notation de la créance américaine au troisième trimestre 2023 ont affecté la confiance des investisseurs. Les facteurs géopolitiques, notamment l'escalade du conflit et les événements tragiques en Israël et à Gaza, ont également affaibli la confiance au niveau mondial. Par conséquent, les rendements des obligations souveraines ont atteint leur niveau le plus élevé depuis 2021 et ont terminé l'exercice en hausse. Dans l'arène du crédit, les obligations de sociétés ont généré de bons résultats car les spreads se sont resserrés sur tous les marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs et a devancé l'indice. Le positionnement sur la créance a soutenu la performance grâce à une sélection favorable des crédits. L'exposition sur les autres segments financiers ainsi que sur les technologies et communications a fortement augmenté la valeur, mais les participations dans les services publics ont affaibli les rendements. En termes d'émetteurs, l'allocation surpondérée sur Roadster Finance DAC et AA Bond Co Limited ont apporté les meilleures contributions aux rendements alors que l'exposition à Thames Water Utilities Finance a amoindri les gains. Au niveau des taux, une surpondération de la durée en dollars US et en livres sterling a représenté la position la plus préjudiciable aux résultats car les rendements des obligations souveraines ont fortement augmenté pendant l'exercice.

La croissance économique mondiale est sur une pente descendante à moyen terme car les taux d'intérêt plus élevés affectent toujours les ménages et les bilans des sociétés. Dans un tel climat, les gestionnaires restent sur la défensive concernant les obligations mondiales « investment grade », avec une position bêta neutre à légèrement longue en moyenne. Parallèlement, ils continuent de réduire le risque au sein du portefeuille en diminuant l'exposition aux obligations plus longues car les valorisations deviennent onéreuses. À la place, les gestionnaires s'intéressent aux titres plus courts pour profiter d'une inversion de la courbe et augmenter les liquidités. En matière de taux, le gestionnaire a une position en durée longue, principalement à l'extrémité courte et au milieu de la courbe des rendements en livres sterling et en euros, au vu de la faiblesse de l'Allemagne et la durabilité fiscale inquiétante du Royaume-Uni.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,625 % 30/04/2031	11 129 842	3,37
Westfield Stratford City Fin 1,642 % 04/08/2026	4 125 595	1,25
Anglian Water Osprey Fin. 4,00 % 08/03/2026 EMTN	4 066 209	1,23
Shinhan Bank 5,75 % 15/04/2034 Reg S	4 030 077	1,22
National Grid 2,50 % 29/01/2031 EMTN	3 731 200	1,13
Next Group 3,00 % 26/08/2025	3 473 022	1,05
EDP Finance 3,625 % 15/07/2024 Reg S	3 440 964	1,04
Cisco Systems Inc 4,85 % 26/02/2029	3 419 433	1,04
Electricity Nw 8,875 % 25/03/2026	3 377 252	1,02
TotalEnergies Capital 5,638 % 05/04/2064	3 203 911	0,97

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	29,15
États-Unis	26,50
Pays-Bas	9,03
Irlande	6,74
France	4,30
Luxembourg	3,12
Italie	2,91
Allemagne	2,74
Suède	1,85
Japon	1,81
Îles Caïmans	1,57
Suisse	1,50

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 I-ACC (USD)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	-	-	3,7 %	3,3 %	-
Actions A-ACC (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	4,8 %	4,8 %	-0,2 %	6,0 %	-	38,1 %	49,1 %	2,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.05.2012	09.05.2012	1,0 %	1,0 %	-9,5 %	-4,2 %	-2,0 %	8,1 %	18,0 %	0,7 %
Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	24.04.2019	24.04.2019	1,1 %	0,8 %	-7,8 %	-3,3 %	-1,6 %	-7,6 %	-3,2 %	-1,6 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	1,6 %	1,0 %	-	-	-	-11,8 %	-10,5 %	-3,2 %
Actions Y-ACC (USD)	08.09.2010	08.09.2010	1,8 %	1,5 %	-3,0 %	1,1 %	-0,6 %	29,4 %	36,1 %	1,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.09.2010	08.09.2010	1,4 %	1,0 %	-7,7 %	-4,2 %	-1,6 %	22,4 %	28,5 %	1,5 %

*Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SEK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged SEK.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 171 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux des obligations à haut rendement ont généré des rendements positifs car les spreads de crédit se sont resserrés au cours de l'exercice considéré, en raison de rendements élevés, de mouvements techniques solides et de bilans robustes. Toutefois, la crise du plafond de la dette du gouvernement américain au second trimestre 2023 et la baisse par Fitch de la notation de la créance américaine au troisième trimestre 2023 ont affecté la confiance des investisseurs. Les facteurs géopolitiques, notamment l'escalade du conflit et les événements tragiques en Israël et à Gaza, ont également affaibli la confiance au niveau mondial. Vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales ont fortement rebondi dans l'attente d'un changement de politique monétaire des banques centrales. L'année 2024 a commencé sous de bons augures, mais le sentiment s'est assombri rapidement car une succession d'événements défavorables a conduit les investisseurs à exclure des baisses des taux.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. La stratégie de crédit du Compartiment et le positionnement sur la structure temporelle ont freiné les gains. Au niveau sectoriel, la surpondération sur les banques & courtiers d'une part et les communications d'autre part a contribué à la performance. À cet égard, l'orientation surpondérée sur Vivion Investments et Dish Network Corporation a augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, l'orientation à l'encontre des biens de consommation non cycliques et de l'immobilier a affecté la performance relative car le secteur immobilier a connu un rebond. Au niveau des titres, l'exposition à Ardagh Packaging et Petrofac a amoindri les gains. Au niveau des notations, les positions en obligations mieux notées (BB, BBB et au-dessus) ont augmenté la valeur tandis que les obligations à notation B, CCC et inférieure ont affaibli la performance.

Le gestionnaire maintient une sous-pondération sur les obligations à haut rendement mondiales car les rendements sont sains sur le plan historique, mais les spreads laissent peu de marge d'erreur et manquent d'attrait dans un contexte historique. Malgré la croissance résiliente du marché mondial à haut rendement, les structures de capital fragilisées et en difficulté sont confrontées à une volatilité élevée des prix à mesure que les tactiques hostiles aux créanciers émergent. Cela étant dit, la confiance envers les crédits plus risqués dépendra de la sensibilité à la gestion des risques, de la compensation intégrée du spread et du respect par les émetteurs des intérêts créanciers.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 1,25 % 31/08/2024	2 416 711	1,41
Cemex SAB de 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	1 795 304	1,05
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	1 753 510	1,03
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	1 732 930	1,01
Vital Energy 9,75 % 15/10/2030	1 681 141	0,98
Bath & Body Works 6,875 % 01/11/2035	1 611 050	0,94
Intesa Sanpaolo 7,70 % VRN (perpétuel)	1 589 980	0,93
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	1 584 100	0,93
Braskem Netherlands Fin. 7,25 % 13/02/2033 Reg S	1 575 198	0,92
GEMS Education Delaware 7,125 % 31/07/2026 Reg S	1 491 867	0,87

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	38,67
Luxembourg	7,98
Royaume-Uni	6,32
Pays-Bas	6,22
Îles Caïmans	4,31
Irlande	3,73
Mexique	3,51
Allemagne	2,99
Espagne	2,09
Canada	2,03
Italie	1,94
Supranational	1,84

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Cinq ans		Depuis le lancement			
					Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	05.03.2012	05.03.2012	8,8 %	10,9 %	5,9 %	14,1 %	1,2 %	53,8 %	82,0 %	3,6 %
Actions A (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	6,9 %	8,8 %	-3,2 %	3,2 %	-0,6 %	29,3 %	50,8 %	2,1 %
Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	13.10.2014	13.10.2014	10,2 %	12,1 %	10,1 %	17,1 %	1,9 %	22,0 %	39,9 %	2,1 %
Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	7,0 %	8,8 %	-3,4 %	3,2 %	-0,7 %	28,4 %	50,8 %	2,1 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	12,0 %	14,5 %	8,7 %	19,6 %	1,7 %	73,2 %	116,7 %	4,7 %
Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	6,5 %	8,8 %	-5,3 %	3,2 %	-1,1 %	22,2 %	50,8 %	1,7 %
Actions I (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	7,7 %	8,8 %	-0,3 %	3,2 %	-0,1 %	41,7 %	50,8 %	2,9 %
Actions I-ACC (USD)	14.03.2018	14.03.2018	9,5 %	10,9 %	9,5 %	14,1 %	1,8 %	13,9 %	21,6 %	2,1 %
Actions W-ACC (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	9,9 %	11,3 %	-	-	-	3,3 %	6,2 %	1,4 %
Actions W-MDIST (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	10,0 %	11,3 %	-	-	-	3,6 %	6,2 %	1,5 %
Actions Y-ACC (USD)	24.04.2017	24.04.2017	9,4 %	10,9 %	8,7 %	14,1 %	1,7 %	17,6 %	26,2 %	2,3 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,4 %	10,9 %	-	-	-	-1,4 %	1,3 %	-0,6 %
Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	7,5 %	8,8 %	-1,0 %	3,2 %	-0,2 %	36,6 %	50,8 %	2,6 %

*Indice de comparaison : ICE BofA Q788 Custom Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 128 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés à revenu fixe mondiaux ont dégagé des rendements mitigés. La tourmente financière s'est apparemment calmée au début de l'exercice et la volatilité s'est estompée. Toutefois, cette situation a été de courte durée car le sentiment a été assombri par des risques géopolitiques provoqués par le conflit en cours et les événements tragiques en Israël et à Gaza. Vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales ont fortement rebondi face à la possibilité que les banques centrales du monde entier commencent à baisser les taux d'intérêt. L'année 2024 a démarré favorablement, mais la confiance a changé vers la fin de l'exercice, car les investisseurs ont réalisé qu'ils étaient peut-être trop optimistes quant à une baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (la Fed) en mars. Dans l'ensemble, les banques centrales ont maintenu leurs taux d'intérêt à des plafonds historiques, et les rendements ont grimpé. Dans l'univers du crédit d'entreprise, les spreads de crédit se sont resserrés de manière générale, les obligations à haut rendement devançant les titres « investment grade ».

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. Le rendement du Compartiment, couplé à son positionnement sur la structure temporelle, a affaibli la performance relative, mais sa stratégie de crédit favorable a augmenté la valeur du portefeuille. La surpondération sur le secteur des banques & courtiers et sur celui des technologies et communications a contribué à la performance, avec en tête KBC Group, Barclays Bank et la société espagnole Telefonica Europe. En revanche, la sous-pondération sur les assurances et les services publics a freiné les gains. À titre d'exemple, la sous-pondération sur Allianz Insurance et Scottish Power Energy Network Holdings a pesé sur les rendements. Au niveau des notations, les participations en obligations à notation BB et inférieure ont contribué à la performance mais les autres catégories de notations ont freiné les gains.

Le gestionnaire a toujours un positionnement neutre sur les obligations de sociétés hybrides au vu de leur performance relativement résiliente au cours des derniers mois. Dans l'univers des obligations hybrides, les titres rachetables à court terme semblent intéressants en raison d'une inversion de la courbe de rendements et d'un profil de convexité favorable en cas d'application de l'option de rachat. Toutefois, après une reprise du bêta, le gestionnaire constate que la marge de compression significative est limitée, mais il continue d'apprécier l'échelon 1 (AT1) supplémentaire des obligations rachetables à court terme étant donné que leur remboursement anticipé est souvent demandé.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Barclays 7,125 % VRN (perpétuel)	6 454 344	5,03
AIB Group 5,25 % VRN (perpétuel)	4 240 745	3,31
KBC Group 4,25 % VRN (perpétuel)	3 970 598	3,10
BNP Paribas 7,375 % VRN (perpétuel) Reg S	3 801 686	2,97
Bank of Ireland 7,50 % VRN (perpétuel)	3 561 728	2,78
CaixaBank 5,25 % VRN (perpétuel)	3 522 847	2,75
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	3 434 320	2,68
Cooperatieve Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	3 114 095	2,43
Bayer 3,75 % VRN 01/07/2074	3 110 497	2,43
Santander UK Group 6,75 % VRN (perpétuel)	2 959 085	2,31

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	21,24
France	17,43
Pays-Bas	14,02
Irlande	10,71
Espagne	9,10
Allemagne	6,75
Belgique	5,39
Autriche	4,19
Italie	2,32
États-Unis	2,30
Suisse	1,39
Grèce	1,07

Rendement total au 30.04.2024**

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 Y (USD)	21.09.2015	21.09.2015	10,7 %	11,3 %	10,2 %	10,3 %	2,0 %	30,9 %	35,8 %	3,2 %
Actions A (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	13,8 %	14,9 %	-	-	-	8,7 %	10,3 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	13,9 %	14,9 %	-	-	-	8,4 %	10,3 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	22.07.2020	22.07.2020	11,5 %	12,4 %	-	-	-	2,0 %	3,6 %	0,5 %
Actions I (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5 %	14,9 %	16,5 %	15,6 %	3,1 %	39,4 %	42,2 %	3,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5 %	14,9 %	16,8 %	15,6 %	3,2 %	38,7 %	42,2 %	3,9 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	14,0 %	14,6 %	19,9 %	20,4 %	3,7 %	52,7 %	59,0 %	5,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	12,0 %	12,4 %	9,2 %	9,3 %	1,8 %	29,1 %	33,8 %	3,0 %
Actions Y (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5 %	14,9 %	15,5 %	15,6 %	2,9 %	37,1 %	42,2 %	3,7 %
Actions Y (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	12,0 %	12,4 %	9,6 %	9,3 %	1,8 %	29,4 %	33,8 %	3,0 %

*Indice de comparaison : 50 % ICE BofA Contingent Capital Index ; 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en USD : 50 % ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to USD ; 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en EUR : 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR ; 50 % ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 709 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés internationaux à revenu fixe ont traversé une période volatile dans le cadre d'une modification importante des projections en matière d'inflation et de taux d'intérêt. De plus, la crise du plafond de la dette du gouvernement américain au deuxième trimestre et la baisse par Fitch de la notation de la créance américaine au troisième trimestre 2023 ont affecté la confiance des investisseurs. Les facteurs géopolitiques, notamment l'escalade du conflit et les événements tragiques en Israël et à Gaza, ont également affaibli la confiance au niveau mondial. En revanche, les marchés du crédit se sont redressés, les obligations de sociétés devant les obligations d'État car les spreads se sont resserrés en raison de la stabilité des fondamentaux des sociétés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à sa stratégie sur le crédit. Au niveau sectoriel, l'allocation sur les secteurs de la finance et de la consommation a augmenté la valeur. En termes d'émetteurs, Société Générale, Intesa Sanpaolo et Deutsche Bank ont compté parmi les meilleures performances, tandis que Dalian Wanda Group, MC Brazil Downstream et Garfunkelux Holdco ont freiné les gains. Parallèlement, les positions en duration en dollars US, en euros et en livres sterling ont affaibli les rendements car les attentes de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps », accompagnées de données économiques et inflationnistes solides aux États-Unis, ont pesé sur les marchés et entraîné une liquidation des obligations souveraines.

Pour l'avenir, il est de plus en plus probable que la Réserve fédérale américaine (la Fed) ne baisse pas ses taux d'intérêt cette année, ce qui entraînerait un durcissement des conditions financières. Dans un tel climat, les gestionnaires restent concentrés sur la sélection des titres et les opportunités liées à l'alpha. Ils ont exploité la récente reprise des spreads pour prélever des bénéfices et diminuer le risque de crédit global, en particulier par le biais d'obligations à haut rendement. Parallèlement, ils ont accentué avec discernement l'allocation sur les obligations « investment grade » et sur les valeurs titrisées européennes étant donné l'attrait de leurs rendements et la stabilité de leurs fondamentaux. Au cours de l'année, les gestionnaires ont procédé à une gestion active de l'exposition à la duration du Compartiment, mais ils ont allongé progressivement la duration globale du Compartiment à 4,9 ans à l'aide de positions en duration en dollars US et en euros afin d'exploiter l'inversion continue des courbes de rendements des obligations souveraines.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,50 % 15/11/2033	34 137 737	4,82
US Treasury 3,50 % 30/04/2028	8 937 857	1,26
Spain 3,25 % 30/04/2034	7 326 391	1,03
Morgan Stanley 4,431 % VRN 23/01/2030 GMTN	6 589 114	0,93
AA Bond Co 3,25 % 31/07/2028 EMTN	6 551 374	0,92
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	6 406 072	0,90
Romania 5,375 % 22/03/2031 Reg S	6 305 140	0,89
KSA Sukuk 4,274 % 22/05/2029 Reg S	6 194 401	0,87
Ally Financial 6,848 % VRN 03/01/2030	5 997 243	0,85
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	5 920 856	0,84

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	31,78
Royaume-Uni	14,22
Irlande	8,55
Pays-Bas	6,35
France	4,28
Espagne	4,22
Italie	4,14
Allemagne	3,72
Luxembourg	2,14
Îles Caimans	1,81
Roumanie	1,30
Bésil	1,21

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6 %	7,3 %	1,4 %	27,4 %	2,2 %	
Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	3,7 %	-2,2 %	-0,4 %	4,6 %	0,5 %	
Actions A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,7 %	-	
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	6,7 %	11,9 %	2,3 %	12,6 %	1,8 %	
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	3,7 %	-2,2 %	-0,4 %	11,1 %	1,0 %	
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.05.2018	09.05.2018	4,1 %	2,6 %	0,5 %	7,1 %	1,2 %	
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	3,0 %	-	-	-2,7 %	-1,3 %	
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	5,6 %	-	-	8,5 %	2,0 %	
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-0,6 %	-	
Actions A-MDIST (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6 %	7,4 %	1,4 %	27,4 %	2,2 %	
Actions A-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	7,2 %	-	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6 %	7,4 %	1,4 %	27,9 %	2,3 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	5,6 %	7,4 %	1,4 %	29,9 %	2,6 %	
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	4,6 %	5,2 %	1,0 %	12,2 %	1,5 %	
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,7 %	-	
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	3,8 %	-2,1 %	-0,4 %	11,4 %	1,0 %	
Actions B-ACC (USD)	12.10.2022	12.10.2022	4,6 %	-	-	10,1 %	6,4 %	
Actions B-MCDIST (G) (USD)	12.10.2022	12.10.2022	4,6 %	-	-	10,2 %	6,4 %	
B1-Actions ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	2,1 %	-	
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-0,6 %	-	
B1-Actions MINCOME (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	1,8 %	-	
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-0,6 %	-	
Actions E-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	6,6 %	-	
Actions E-QINCOME (G) (USD)	12.01.2015	12.01.2015	5,0 %	4,2 %	0,8 %	16,4 %	1,6 %	
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,2 %	-	
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	3,1 %	-4,8 %	-1,0 %	4,2 %	0,4 %	

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	4,3 %	0,5 %	0,1 %	10,3 %	1,0 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	6,2 %	-	-	-1,7 %	-0,7 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 645 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux ont traversé une période volatile car l'inflation est restée élevée et les banques centrales ont maintenu leur politique monétaire restrictive. De plus, une crise du plafond de la dette des États-Unis au deuxième trimestre et une baisse par Fitch de la notation de la créance américaine au troisième trimestre 2023 ont affecté la confiance des investisseurs. Des facteurs géopolitiques, notamment le conflit et les événements tragiques en Israël et à Gaza, ont également affaibli la confiance au niveau mondial. Les rendements des obligations souveraines indexées sur l'inflation ont continué de grimper et ont terminé l'exercice en hausse.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements absolus négatifs et a été dépassé par l'indice. Les rendements réels ont fortement augmenté sur tous les grands marchés. En conséquence, les positions longues de la durée réelle américaine et britannique ont affaibli les rendements relatifs, tandis qu'une position courte sur les rendements réels européens en 2023 a soutenu la performance. Les breakevens d'inflation ont baissé sur les marchés européens à l'instar des prix de l'énergie, tandis qu'ils ont progressé aux États-Unis et au Royaume-Uni car l'inflation des services de base a persisté. En conséquence, la position en durée longue du Compartiment sur les breakevens britanniques par le biais de swaps d'inflation a soutenu la performance. En outre, nous maintenons une position longue entre les marchés sur les titres américains à 30 ans indexés sur l'inflation contre une position courte sur les titres européens à 30 ans indexés sur l'inflation, ce qui a renforcé les gains lorsque les breakevens américains se sont élargis par rapport à ceux de la zone euro.

L'inflation récente est mitigée ; elle a surpris à la hausse aux États-Unis alors qu'elle est restée stable dans la zone euro et au R.-U. Les gestionnaires maintiennent une durée réelle longue sur les grands marchés par opposition à l'indice car ils estiment que les données d'inflation ont entraîné des réactions disproportionnées sur les marchés des taux. Ailleurs, les breakevens d'inflation commentent à afficher une certaine valeur car ils sont actuellement évalués en vue d'une inflation prévisionnelle favorable. Cette idée pourrait être remise en cause par les dynamiques d'inflation à plus long terme comme la transition écologique, la démondialisation et les tensions géopolitiques. L'écart entre les taux d'inflation à l'échelle mondiale peut également faire apparaître des opportunités pour les gestionnaires actifs d'obligations indexées sur l'inflation. À titre d'exemple, les gestionnaires maintiennent leur stratégie entre les marchés, à savoir une position longue sur les prévisions d'inflation à long terme aux États-Unis et une position courte sur celles de la zone euro.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
France 0,10 % 01/03/2028	52 628 758	8,16
US Treasury Infl. Indexed Bonds 2,375 % 15/10/2028	48 402 245	7,50
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/07/2030	45 031 988	6,98
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375 % 15/07/2027	37 295 136	5,78
US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125 % 15/01/2033	36 793 024	5,70
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2027	33 570 287	5,20
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875 % 15/01/2029	29 855 657	4,63
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25 % 15/07/2029	26 379 373	4,09
France 0,10 % 01/03/2026	26 190 702	4,06
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,75 % 15/01/2034	21 290 864	3,30

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	54,93
France	13,18
Royaume-Uni	10,31
Italie	8,50
Japon	4,12
Allemagne	2,59
Australie	2,43
Espagne	1,67
Suède	1,43
Canada	1,08
Irlande	0,00

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-ACC (USD)	29.05.2008	29.05.2008	-1,2 %	-0,1 %	4,6 %	8,8 %	0,9 %	10,3 %	22,5 %	0,6 %
Actions A (GBP) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	0,3 %	1,4 %	7,0 %	11,1 %	1,4 %	37,7 %	47,8 %	2,0 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-1,0 %	0,0	1,5 %	5,5 %	0,3 %	19,3 %	30,9 %	1,1 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	22.12.2021	22.12.2021	1,8 %	3,0 %	-	-	-	4,1 %	7,1 %	1,7 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-1,1 %	0,0	0,9 %	5,5 %	0,2 %	15,8 %	30,9 %	0,9 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-0,9 %	-0,1 %	6,3 %	8,8 %	1,2 %	0,9 %	7,8 %	0,1 %
Actions I (GBP) (hedged)	13.07.2022	13.07.2022	0,6 %	1,4 %	-	-	-	-0,4 %	0,8 %	-0,2 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	23.10.2019	23.10.2019	-0,7 %	0,0	-	-	-	1,4 %	3,7 %	0,3 %
Actions X-ACC (GBP) (hedged)	15.01.2020	15.01.2020	1,0 %	1,4 %	-	-	-	6,8 %	8,0 %	1,5 %
Actions Y (GBP) (hedged)	14.10.2008	29.05.2008	0,5 %	1,4 %	7,8 %	11,1 %	1,5 %	37,1 %	47,8 %	2,0 %
Actions Y-ACC (USD)	12.06.2013	12.06.2013	-1,1 %	-0,1 %	5,6 %	8,8 %	1,1 %	0,7 %	9,3 %	0,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-0,9 %	0,0	2,4 %	5,5 %	0,5 %	22,5 %	30,9 %	1,3 %

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index jusqu'au 29 janvier 2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked jusqu'au 7 mars 2011. Depuis cette date, l'indice est BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 year Index.
 Indice de comparaison couvert en GBP : BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Hedged GBP jusqu'au 29 janvier 2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Hedged GBP jusqu'au 7 mars 2011. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Hedged GBP.
 Indice de comparaison couvert en EUR : BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Hedged EUR jusqu'au 29 janvier 2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Hedged EUR jusqu'au 7 mars 2011. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Hedged EUR.
 Indice de comparaison couvert en PLN : Bloomberg World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to PLN.
 **Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 755 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés internationaux à revenu fixe ont traversé une période volatile dans le cadre d'une modification importante des projections en matière d'inflation et de taux d'intérêt. De plus, la crise du plafond de la dette du gouvernement américain au deuxième trimestre et la baisse par Fitch de la notation de la créance américaine au troisième trimestre de l'an dernier ont affecté la confiance des investisseurs. Des facteurs géopolitiques, notamment le conflit et les événements tragiques en Israël et à Gaza, ont également affaibli la confiance au niveau mondial. En revanche, les marchés du crédit se sont redressés, les obligations de sociétés devançant les obligations d'État car les spreads se sont resserrés en raison de la stabilité des fondamentaux des sociétés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à sa stratégie sur le crédit. Au niveau sectoriel, l'allocation sur les secteurs de la finance et de la consommation a contribué aux rendements. Du point de vue des émetteurs, Ford Motor Company, Société Générale et CEMEX ont compté parmi les meilleures performances, tandis que Dalian Wanda Group, National Express Group et Altice France ont freiné les gains. Parallèlement, les positions en duration en dollars US, en euros et en livres sterling ont affaibli les rendements car les attentes de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps », accompagnées de données économiques et inflationnistes solides aux États-Unis, ont pesé sur les marchés et entraîné une liquidation des obligations souveraines.

Pour l'avenir, il est de plus en plus probable que la Réserve fédérale américaine (la Fed) ne baisse pas ses taux d'intérêt cette année, ce qui entraînerait un durcissement des conditions financières. Dans un tel climat, les gestionnaires restent concentrés sur la sélection des titres et les opportunités liées à l'alpha. Ils ont exploité la récente reprise des spreads pour prélever des bénéfices et diminuer le risque de crédit global, en particulier par le biais d'obligations à haut rendement. Parallèlement, ils ont accentué avec discernement l'allocation sur les obligations « investment grade » et sur les valeurs titrisées européennes étant donné l'attrait de leurs rendements et la stabilité de leurs fondamentaux. Au cours de l'année, les gestionnaires ont progressivement allongé l'exposition de la duration du Compartiment, mais ils l'ont maintenu aux alentours de 2,0 ans au cours des tout derniers mois de l'exercice afin de profiter de l'inversion continue des bons du Trésor américain.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 3,00 % 31/07/2024	15 872 767	2,10
RCI Banque SA 3,75 % 04/10/2027	9 298 992	1,23
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	8 075 742	1,07
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	7 590 823	1,01
Roadster Finance 1,625 % 09/12/2024 EMTN	7 454 698	0,99
Abertis 3,375 % 27/11/2026 EMTN	7 430 921	0,98
General Motors 6,80 % 01/10/2027	7 385 791	0,98
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	7 346 168	0,97
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	7 271 212	0,96
Co-Operative Bank Fin. 6,00 % VRN 06/04/2027	7 268 216	0,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	28,66
Royaume-Uni	17,11
Irlande	14,18
France	6,61
Pays-Bas	4,49
Luxembourg	3,51
Italie	3,18
Espagne	2,97
Allemagne	2,02
Japon	1,92
Supranational	1,33
Corée	1,27

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	25.11.2008	25.11.2008	8,2 %	11,9 %	2,3 %	27,9 %	1,6 %
Actions A-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	11,8 %	17,3 %	3,2 %	22,1 %	1,7 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,3 %	2,5 %	0,5 %	2,9 %	0,4 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	8,1 %	-	-	10,4 %	7,1 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	23.11.2022	23.11.2022	11,8 %	-	-	7,2 %	4,9 %
Actions A-MCDIST (G) (GBP)	23.11.2022	23.11.2022	8,8 %	-	-	6,3 %	4,3 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.11.2022	23.11.2022	7,8 %	-	-	10,5 %	7,2 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD)	23.11.2022	23.11.2022	10,7 %	-	-	9,2 %	6,4 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	6,3 %	-	-	6,4 %	4,9 %
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	7,8 %	-	-	8,4 %	6,4 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	6,5 %	-	-	7,1 %	5,4 %
Actions A-MDIST (USD)	25.11.2008	25.11.2008	8,2 %	11,9 %	2,3 %	27,9 %	1,6 %
Actions A-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	11,8 %	17,3 %	3,2 %	25,2 %	1,8 %
Actions A-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,8 %	17,3 %	3,2 %	18,0 %	1,5 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,3 %	2,4 %	0,5 %	2,9 %	0,4 %
B1-Actions ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	3,6 %	-
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	2,0 %	-
B1-Actions MINCOME (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	3,6 %	-
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	2,0 %	-
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,0 %	0,9 %	0,2 %	0,9 %	0,1 %
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	11,5 %	15,6 %	2,9 %	19,2 %	1,4 %
Actions E-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,5 %	15,5 %	2,9 %	12,6 %	1,0 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,1 %	0,9 %	0,2 %	0,9 %	0,1 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	8,2 %	-	-	10,3 %	2,5 %
Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	09.06.2021	09.06.2021	7,8 %	-	-	4,2 %	1,4 %
Actions Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	8,7 %	14,2 %	2,7 %	19,7 %	3,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	12,2 %	19,6 %	3,6 %	27,0 %	2,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,7 %	4,6 %	0,9 %	5,3 %	0,8 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	8,7 %	-	-	10,3 %	7,4 %
Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	12,3 %	-	-	10,0 %	7,2 %
Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	14.12.2022	14.12.2022	9,3 %	-	-	9,4 %	6,7 %
Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	14.12.2022	14.12.2022	8,3 %	-	-	11,0 %	7,9 %
Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	14.12.2022	14.12.2022	11,2 %	-	-	11,7 %	8,3 %
Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	6,7 %	-	-	7,0 %	5,3 %
Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	8,3 %	-	-	9,0 %	6,9 %
Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	6,9 %	-	-	7,6 %	5,8 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 62 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les marchés européens de la créance ont généré des rendements solides et les spreads de crédit se sont resserrés. Au début de la période, les marchés étaient favorables car les pressions exercées sur les banques régionales se sont relâchées. La Banque centrale européenne a relevé son taux de dépôt de 0 25 point de pourcentage en mai, juin, juillet et septembre. Pendant le dernier trimestre 2023, les marchés se sont redressés alors que le rythme de l'économie a permis aux investisseurs d'espérer un atterrissage en douceur dans le cadre d'une inflation en baisse, des gains positifs des sociétés et de la résilience des données économiques. En 2024, le marché européen des CLO (collateralised loan obligation) a profité d'excellentes tendances en matière d'émission en raison d'une amélioration des perspectives pour l'arbitrage d'actions CLO, grâce à un resserrement des spreads des passifs pour les CLO. Ce volume d'émissions nouvelles a été renforcé par un regain de l'activité de révision et de refinancement des CLO, tandis que la demande constante générée par les remboursements/liquidations a soutenu davantage les volumes d'émission. Toutefois, la partie inférieure des marchés des titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels (RMBS) et des titres adossés à des actifs (ABS) a connu une période compliquée. Les hypothèques traditionnelles et non conformes britanniques restent le point de mire étant donné la remontée constante des impayés, l'évolution des taux d'intérêt et les impacts de la crise du pouvoir d'achat. Parallèlement, le marché des titres adossés à des crédits hypothécaires commerciaux (CMBS) souffre toujours, avec une émission primaire relativement modeste découlant de la hausse des coûts d'emprunt et de la baisse des valorisations dans l'environnement actuel de taux d'intérêt élevés.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs au cours de l'exercice. Sa composante de rendements favorable et une bonne sélection des crédits ont soutenu les rendements. En matière de notations, l'allocation en titres BBB s'est avérée la plus payante.

Le Compartiment présente une allocation stratégique sur les CLO qui sont diversifiés au niveau sectoriel, couplée à une exposition tactique sur les RMBS, CMBS et ABS, principalement de qualité « investment grade ». L'objectif est de fournir un rendement annualisé équivalent au taux à court terme européen +4 %, sur l'ensemble du cycle de marché.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Harvest CLO XXIII DAC 4,847 % FRN 20/10/2032	1 772 792	2,85
Polaris 2024-1 6,241 % FRN 26/02/2061	1 568 777	2,52
Contego CLO XII DAC 5,578 % FRN 25/01/2038	1 493 981	2,40
Tikehau CLO 4,754 % FRN 04/08/2034	1 473 492	2,37
Elstree Funding No 4 6,330 % FRN 21/10/2055	1 160 948	1,87
Highways 2021 7,630 % FRN 18/12/2031	1 104 058	1,78
Newday Fund. MI 2023-1 10,109 % FRN 15/11/2031	1 077 182	1,73
Cairn Clo XVII DAC 5,704 % FRN 18/10/2036	1 044 401	1,68
Madison Park EU Fd XX DAC 6,778 % FRN 15/04/2038	937 226	1,51
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306 % FRN 15/04/2034	924 582	1,49

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Irlande	70,69
Royaume-Uni	23,30
Luxembourg	2,11
France	1,03
Italie	0,94
Allemagne	0,84
Espagne	0,36

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	9,9 %	3,8 %	-	-	13,1 %	4,9 %	7,2 %
Actions A-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	9,8 %	3,8 %	-	-	11,1 %	3,9 %	10,6 %
Actions I-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	10,5 %	3,8 %	-	-	14,3 %	4,9 %	7,8 %
Actions I-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	10,4 %	3,8 %	-	-	11,8 %	3,9 %	11,2 %
Actions I-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	7,5 %	0,9 %	-	-	14,4 %	5,2 %	7,8 %
Actions W-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	7,3 %	0,9 %	-	-	14,1 %	5,2 %	7,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	10,4 %	3,8 %	-	-	13,9 %	4,9 %	7,6 %
Actions Y-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	10,3 %	3,8 %	-	-	11,7 %	3,9 %	11,1 %

*Indice de comparaison : Euro Short Term Rate Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 18 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations « investment grade » asiatiques libellées en dollars US ont généré des rendements positifs au fil du resserrement des spreads de crédit. Au début de l'exercice, la demande externe a encore baissé en raison de difficultés sur les marchés, notamment un ralentissement de la croissance mondiale, un durcissement des conditions financières, et des tensions géopolitiques persistantes. Néanmoins, à partir du mois de septembre jusqu'à la fin de l'année 2023, le sentiment des investisseurs s'est amélioré car les dirigeants chinois ont dévoilé des mesures de relance macroéconomique ciblées pour stimuler l'économie. Les spreads de crédit ont continué à se resserrer en 2024 car l'activité liée à la consommation et au tourisme a rebondi au moment du Nouvel An chinois. Sur le front politique, la Banque populaire de Chine a baissé ses principaux taux de prêt. En dehors de la Chine, l'activité manufacturière asiatique est restée solide dans la plupart des pays hormis la Thaïlande, qui a évolué à contre-courant au cours des derniers mois.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. D'un point de vue sectoriel, l'allocation sous-pondérée sur les titres quasi-souverains et la légère sous-pondération sur les valeurs énergétiques ont affaibli les rendements relatifs. En revanche, la surrexposition aux banques & courtiers, aux biens de consommation cycliques, et aux technologies & communications a soutenu la performance. En termes d'émetteurs, l'allocation surpondérée sur Shimao Holdings et Bank of East Asia et la sous-pondération sur Country Garden ont apporté une valeur considérable. Parallèlement, l'orientation sur Longfor Holdings et Hysan (MTN) Limited et l'allocation sous-pondérée sur Standard Chartered ont freiné les gains. Au niveau des notations, l'exposition à toutes les obligations à notation A et supérieure a pesé sur les rendements, alors que les obligations à notation BBB et inférieure ont augmenté la valeur du portefeuille.

Les fondamentaux restent favorables sur le marché des obligations « investment grade » asiatiques, une grande partie de la croissance mondiale reste en Asie. Dans cette région, le gestionnaire a un positionnement neutre sur le risque de crédit en Chine étant donné les changements structurels et les difficultés que connaît l'économie chinoise. En dehors de la Chine, le gestionnaire apprécie les titres financiers sud-coréens et japonais en raison de leur stabilité et des effets bénéfiques potentiels qui ressortent d'un ajustement du contrôle de la courbe des taux de la Banque du Japon. Cela étant dit, le positionnement du Compartiment vise toujours à générer des rendements étant donné son approche de sélection des titres « bottom-up ». Le gestionnaire continue de chercher des émetteurs de haute qualité et à court terme qui génèrent un coupon élevé.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
LG Electronics 5,625 % 24/04/2027 Reg S	497 695	2,73
Shinhan Bank 5,75 % 15/04/2034 Reg S	485 584	2,66
Macquarie Group 6,255 % VRN 07/12/2034 Reg S	406 238	2,23
Sumitomo Mitsui Fin. Group 5,716 % 14/09/2028	404 158	2,22
Bank Of East Asia 6,625 % VRN 13/03/2027 EMTN	401 401	2,20
Indonesia 5,40 % 15/11/2028 Reg S	399 574	2,19
SMTB 5,20 % 07/03/2027 Reg S	396 477	2,18
Nippon Life Insurance 5,95 % VRN 16/04/2054 Reg S	389 997	2,14
UBS Group 5,750 % VRN 31/12/2199 (perpétuel) EMTN	370 237	2,03
Tower Bersama 4,25 % 21/01/2025	344 493	1,89

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Corée	21,45
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	9,81
Japon	9,77
Indonésie	8,28
Îles Vierges britanniques	7,62
Singapour	7,14
Îles Caïmans	6,07
Australie	5,31
Inde	4,62
Philippines	3,28
Île Maurice	3,14
Royaume-Uni	2,20

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	2,7 %	3,7 %	-	-	-9,1 %	-4,4 %	-3,8 %
Actions A-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,1 %	7,1 %	-	-	-3,7 %	1,1 %	-1,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	17.11.2021	17.11.2021	0,9 %	1,8 %	-	-	-13,4 %	-9,4 %	-5,7 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	1,0 %	1,9 %	-	-	-10,8 %	-7,2 %	-4,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	2,7 %	3,7 %	-	-	-9,0 %	-4,9 %	-3,9 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	17.11.2021	17.11.2021	1,0 %	1,9 %	-	-	-11,0 %	-6,7 %	-4,6 %
Actions E-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	2,2 %	3,7 %	-	-	-10,3 %	-4,4 %	-4,3 %
Actions I-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	3,5 %	3,7 %	-	-	-7,4 %	-4,4 %	-3,1 %
Actions I-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,9 %	7,1 %	-	-	-1,9 %	1,1 %	-0,8 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	1,7 %	1,8 %	-	-	-7,6 %	-5,9 %	-3,6 %
Actions W-ACC (GBP)	17.11.2021	17.11.2021	3,9 %	4,1 %	-	-	-0,6 %	2,8 %	-0,2 %
Actions Y-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	3,3 %	3,7 %	-	-	-7,8 %	-4,4 %	-3,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,8 %	7,1 %	-	-	-2,3 %	1,1 %	-0,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	1,5 %	1,8 %	-	-	-8,1 %	-5,9 %	-3,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	3,3 %	3,7 %	-	-	-7,6 %	-4,9 %	-3,3 %

*Indice de comparaison : J.P. Morgan Asia Credit Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : J.P. Morgan Asia Credit Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SGD : J.P. Morgan Asia Credit Index Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 319 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont connu une volatilité importante au vu des risques géopolitiques provoqués par le conflit en cours et les événements tragiques en Israël et à Gaza. En outre, les données économiques solides et les chiffres d'une inflation persistante ont incité les investisseurs à anticiper des taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps, ce qui a entraîné une liquidation des obligations souveraines. Vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales ont fortement rebondi face à la possibilité que les banques centrales du monde entier commencent à baisser les taux d'intérêt. Le sentiment favorable s'est maintenu en 2024, mais il a rapidement changé, lorsque les investisseurs ont réalisé qu'ils avaient peut-être trop espéré une baisse des taux de la Réserve fédérale américaine (la Fed) en mars. Dans l'ensemble, les banques centrales ont maintenu leurs taux d'intérêt à des plafonds historiques, et les rendements ont grimé.

Le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison au cours de l'exercice considéré, principalement en raison de son exposition au risque de taux et de sa stratégie sur les crédits. Toutefois, sa composante stable en rendements, y compris le portage et le revenu, a soutenu les rendements. Au niveau sectoriel, les positions dans les banques, les assurances, l'énergie, et les technologies et communications ont ralenti la performance, tandis que les valeurs quasi-souveraines, industrielles et autres titres financiers ont augmenté la valeur du portefeuille. Sur le plan des émetteurs, Bank of America et Thames Water ont amoindri les rendements, alors que Roadster Finance et Deutsche Bank ont compté parmi les meilleures performances.

L'économie des États-Unis devance toujours les autres marchés développés, mais les gestionnaires constatent des signes de ralentissement étayés par des données concrètes, y compris une augmentation inattendue du taux de chômage. Ils pensent que la pression sur les consommateurs situés au bas de l'échelle est bien connue, mais que d'autres tranches de revenus constatent également une réduction de leur épargne excédentaire. Aux États-Unis, d'autres moteurs de croissance devraient apporter une légère contribution négative nette à la croissance en 2024, dans la mesure où les dépenses budgétaires pèseront légèrement sur le PIB et où les dépenses des sociétés devraient être inférieures à celles de 2023. Concernant la croissance des États-Unis, le scénario de référence défend l'idée que la Fed américaine baissera moins ses taux d'intérêt cette année. Ailleurs, le paysage de l'inflation est plus clair en Europe et au Royaume-Uni. Le recul de l'inflation globale, couplée à une croissance lente mais stable, soutient l'idée que les taux d'intérêt baisseront en Europe plus tôt qu'aux États-Unis.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
European Investment Bank 1,625 % 09/10/2029	10 805 077	3,39
DS Smith 4,50 % 27/07/2030 EMTN	4 803 764	1,51
Orange SA 8,125 % 20/11/2028 EMTN	4 799 242	1,50
National Grid 2,50 % 29/01/2031 EMTN	4 454 502	1,40
Brambles USA 4,125 % 23/10/2025 144A	4 102 008	1,29
Shinhan Bank 5,75 % 15/04/2034 Reg S	3 981 780	1,25
Chile 5,33 % 05/01/2054	3 579 195	1,12
Linde 1,00 % 31/03/2027 EMTN	3 510 591	1,10
Westfield Stratford City Fin 1,642 % 04/08/2026	3 345 750	1,05
Gabon Blue Bond Master 6,097 % 01/08/2038 Reg S	3 316 859	1,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	26,58
États-Unis	25,52
Pays-Bas	7,63
France	5,88
Irlande	5,17
Corée	3,50
Supranational	3,39
Allemagne	2,59
Luxembourg	2,56
Japon	2,40
Italie	1,69
Espagne	1,59

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,2 %	1,5 %	-	-	-	-11,5 %	-6,0 %	-2,9 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.02.2020	05.02.2020	2,8 %	3,9 %	-	-	-	-4,4 %	1,2 %	-1,0 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16.03.2017	16.03.2017	-0,1 %	1,0 %	-10,5 %	-5,9 %	-2,2 %	-5,7 %	-0,6 %	-0,8 %
Actions E-ACC (USD)	12.02.2020	12.02.2020	-0,2 %	1,5 %	-	-	-	-13,1 %	-6,0 %	-3,3 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-0,5 %	1,0 %	-	-	-	-16,5 %	-10,1 %	-4,2 %
Actions I-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,8 %	1,5 %	-	-	-	-9,2 %	-6,0 %	-2,3 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	0,5 %	1,0 %	-	-	-	-12,9 %	-10,1 %	-3,2 %
Actions I-ACC (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	1,9 %	2,4 %	-	-	-	-9,0 %	-6,3 %	-2,2 %
Actions W (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	1,6 %	2,4 %	-	-	-	-10,0 %	-6,3 %	-2,5 %
Actions Y-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,6 %	1,5 %	-	-	-	-9,9 %	-6,0 %	-2,4 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	-2,2 %	-1,4 %	-	-	-	-19,5 %	-16,0 %	-6,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.07.2009	29.07.2009	0,1 %	1,0 %	-9,0 %	-5,9 %	-1,9 %	37,8 %	39,7 %	2,2 %
Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	09.02.2010	09.02.2010	0,2 %	1,0 %	-8,7 %	-5,9 %	-1,8 %	32,4 %	34,4 %	2,0 %

*Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en CHF : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CHF.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 458 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés internationaux à revenu fixe ont traversé une période volatile dans le cadre d'une modification importante des projections en matière d'inflation et de taux d'intérêt. De plus, la crise du plafond de la dette du gouvernement américain au deuxième trimestre et la baisse par Fitch de la notation de la créance américaine au troisième trimestre de l'an dernier ont affecté la confiance des investisseurs. Des facteurs géopolitiques, notamment le conflit et les événements tragiques en Israël et à Gaza, ont également affaibli la confiance au niveau mondial. En revanche, les marchés du crédit se sont redressés, les obligations de sociétés devant les obligations d'État car les spreads se sont resserrés en raison de la stabilité des fondamentaux des sociétés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Les positions en duration en dollars US, en euros et en livres sterling ont limité les rendements car les attentes de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps », accompagnées de données économiques et inflationnistes solides aux États-Unis, ont pesé sur les marchés et entraîné une liquidation des obligations souveraines. Toutefois, ces pertes ont été partiellement effacées par la position tactique en duration en yens japonais. L'exposition du Compartiment aux crédits a renforcé les gains. Au niveau sectoriel, l'allocation sur les secteurs de la finance et de la consommation a contribué aux rendements. En termes d'émetteurs, AA Bond Co, HSBC Holdings et Alpha Bank ont compté parmi les meilleures performances, tandis que Petrofac, Mosaic Solar Loans et Wolfspeed ont freiné les gains.

Pour l'avenir, il est de plus en plus probable que la Réserve fédérale américaine (la Fed) ne baisse pas ses taux d'intérêt cette année, ce qui entraînerait un durcissement des conditions financières. Dans un tel climat, les gestionnaires ont exploité la récente reprise des spreads pour prélever des bénéfices et diminuer le risque de crédit global, en particulier par le biais d'obligations à haut rendement et de créances des marchés émergents. Parallèlement, ils ont accentué avec discernement l'allocation sur les obligations « investment grade » et ont abandonné les titres de sociétés longs pour se tourner vers des échéances plus courtes afin de profiter de l'inversion de la courbe et d'augmenter les liquidités. Ailleurs, ils ont ramené la duration globale à 3,9 ans en employant une duration en dollars US et en livres sterling afin de surmonter la volatilité à court terme, mais ils ont conservé la position en duration en euros, pour laquelle le rapport risque-rendement semble mieux équilibré.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2026	26 522 483	5,80
US Treasury 5,32 % 18/07/2024	25 802 830	5,64
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	13 284 439	2,90
US Treasury 4,125 % 15/11/2032	13 080 172	2,86
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	9 925 736	2,17
New Zealand 3,50 % 14/04/2033	9 278 248	2,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75 % 15/07/2028	6 350 472	1,39
Mexico 8,00 % 24/05/2035	6 298 923	1,38
KfW 1,125 % 04/07/2025 EMTN	6 108 336	1,33
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875 % 15/01/2029	6 059 390	1,32

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	40,61
Royaume-Uni	15,99
Allemagne	5,17
Italie	5,11
Pays-Bas	3,85
Nouvelle Zélande	3,28
France	2,91
Irlande	2,79
Canada	2,75
Luxembourg	2,26
Espagne	1,79
Mexique	1,59

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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-ACC (USD)	08.03.2011	08.03.2011	4,0 %	5,3 %	3,6 %	9,6 %	0,7 %	9,2 %	25,5 %	0,7 %
Actions A (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	2,1 %	3,3 %	-5,5 %	-0,2 %	-1,1 %	7,0 %	24,6 %	0,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	2,2 %	3,3 %	-5,4 %	-0,2 %	-1,1 %	7,1 %	24,6 %	0,5 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	5,2 %	6,3 %	9,6 %	15,4 %	1,9 %	33,3 %	51,3 %	2,5 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	2,3 %	3,2 %	-4,4 %	0,9 %	-0,9 %	16,1 %	30,8 %	1,1 %
Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	2,2 %	3,3 %	-5,3 %	-0,2 %	-1,1 %	-2,7 %	10,8 %	-0,2 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	1,9 %	3,3 %	-	-	-	-12,8 %	-6,0 %	-4,1 %
Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	1,9 %	3,3 %	-	-	-	-12,8 %	-6,0 %	-4,1 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	1,6 %	3,3 %	-8,2 %	-0,2 %	-1,7 %	-3,6 %	17,1 %	-0,3 %
Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	1,6 %	3,3 %	-8,1 %	-0,2 %	-1,7 %	-9,1 %	10,8 %	-0,8 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	3,1 %	3,3 %	-	-	-	-8,8 %	-5,1 %	-2,6 %
Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2020	28.10.2020	3,6 %	3,3 %	-	-	-	-6,1 %	-4,6 %	-1,8 %
Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	26.07.2013	26.07.2013	2,1 %	3,3 %	-5,5 %	-0,2 %	-1,1 %	-1,4 %	11,8 %	-0,1 %
Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	4,4 %	4,7 %	-	-	-	-6,5 %	-2,3 %	-2,0 %
Actions Y-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	4,7 %	5,3 %	-	-	-	-4,6 %	0,0	-1,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	2,9 %	3,3 %	-2,5 %	-0,2 %	-0,5 %	15,2 %	24,6 %	1,1 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	2,9 %	3,3 %	-2,2 %	-0,2 %	-0,4 %	5,8 %	11,2 %	0,5 %

*Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) jusqu'au 31 mars 2017. LIBOR USD à 3 mois jusqu'au 30 septembre 2017. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en PLN : FF Global Strategic Bond Blend PLN H jusqu'au 31 octobre 2016. Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Index Hedged to PLN jusqu'au 31 mars 2017. LIBOR USD à 3 mois couvert en PLN jusqu'au 30 septembre 2017. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR jusqu'au 31 mars 2017. LIBOR USD à 3 mois couvert en EUR jusqu'au 30 septembre 2017. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SEK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to SEK jusqu'au 31 mars 2017. LIBOR USD à 3 mois couvert en SEK jusqu'au 30 septembre 2017. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to GBP jusqu'au 31 mars 2017. LIBOR USD à 3 mois couvert en GBP jusqu'au 30 septembre 2017. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 3 721 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés obligataires américains sont restés volatils en raison des risques géopolitiques, de la solidité des données économiques et de la persistance de l'inflation, ce qui a conduit les investisseurs à anticiper des taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps. Vers la fin de l'année 2023, les marchés se sont redressés en attendant des baisses de taux, mais le sentiment s'est rapidement assombri lorsqu'une succession d'événements défavorables a conduit les investisseurs à exclure des baisses par la Fed. Dans l'ensemble, la Fed a maintenu les taux d'intérêt aux plafonds historiques et les rendements ont pris la pente ascendante.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice de comparaison. L'exposition au risque de taux d'intérêt a freiné les gains car les rendements des obligations souveraines ont fortement grimpé, en particulier les échéances à 10 ans. En revanche, l'exposition au crédit et les coupons ont soutenu les rendements. Au niveau sectoriel, les positions dans les secteurs des banques & courtiers, des autres valeurs financières et des biens de consommation cycliques ont contribué aux rendements, alors que les participations en obligations quasi-souveraines et en valeurs industrielles ont freiné les gains. Concernant les émetteurs, Teva Pharmaceutical et Société Générale ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis que Citibank et Verizon Communication ont ralenti la performance.

Le marché des taux se concentre toujours sur des points de données individuels lorsqu'il anticipe les baisses des taux d'intérêt et reste donc très volatil. La solidité des marchés de l'emploi et des données de croissance, conjointement à une trajectoire budgétaire incertaine, a entraîné une hausse des rendements récemment. D'après les gestionnaires, les rendements actuellement élevés représentent une opportunité intéressante d'allonger la durée. Selon les gestionnaires, la chute de l'inflation devrait se poursuivre conformément aux prévisions, et les risques pour la croissance et la santé du marché de l'emploi devraient être orientés à la baisse à moyen terme. Ils considèrent toujours que les rendements des obligations d'État américaines et britanniques ont une valeur à ces niveaux, car ils restent bien supérieurs aux taux de croissance potentiels à long terme. Dans l'univers des crédits, les gestionnaires ont encore privilégié le secteur financier, où les spreads sont moins coûteux. Les surpondérations sectorielles portent actuellement sur les industries et la santé, tandis qu'une sous-pondération est maintenue sur les secteurs des technologies, des médias, des télécommunications et de la consommation.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,00 % 15/02/2034	459 614 539	12,35
US Treasury 4,00 % 31/01/2029	364 587 364	9,80
US Treasury 4,00 % 31/01/2031	150 752 743	4,05
US Treasury 4,25 % 28/02/2031	130 542 811	3,51
US Treasury 4,00 % 28/02/2030	103 505 240	2,78
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	91 797 709	2,47
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	89 170 949	2,40
US Treasury 4,00 % 15/11/2052	87 075 172	2,34
US Treasury 4,50 % 30/11/2024	82 332 565	2,21
US Treasury 4,125 % 15/08/2053	81 056 332	2,18

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Gouvernement	54,44
Finance	23,76
Santé	4,85
Consommation non essentielle	3,95
Industries	2,43
Énergie	2,10
Services publics	1,70
Immobilier	1,16
Technologies de l'information	1,15
Consommation courante	1,11
Matériaux	0,85
Services de communication	0,63

Rendement total au 30.04.2024**

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 (USD)	12.11.1990	12.11.1990	-1,9 %	-1,0 %	2,8 %	0,9 %	0,6 %	327,4 %	427,7 %	4,4 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,8 %	-1,0 %	2,9 %	0,9 %	0,6 %	65,3 %	66,2 %	2,9 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	8,4 %	9,6 %	5,6 %	3,8 %	1,1 %	23,3 %	20,6 %	3,4 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	2,2 %	2,5 %	-
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	-1,1 %	-0,2 %	8,5 %	6,4 %	1,6 %	11,1 %	9,0 %	1,6 %
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	-3,9 %	-4,7 %	-
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23.09.2020	23.09.2020	-1,9 %	-1,0 %	-	-	-	-12,9 %	-12,3 %	-3,8 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.09.2020	23.09.2020	-2,2 %	-1,4 %	-	-	-	-12,1 %	-11,4 %	-3,5 %
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	-2,5 %	-1,8 %	-
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-3,1 %	-2,5 %	-
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-2,8 %	-2,1 %	-
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-4,2 %	-3,9 %	-
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	-3,8 %	-4,7 %	-
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-3,5 %	1,2 %	-	-	-	-3,5 %	1,3 %	-3,5 %
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	-1,8 %	-1,0 %	2,8 %	0,9 %	0,6 %	78,1 %	80,3 %	2,8 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-3,4 %	-2,7 %	-	-	-	-0,6 %	0,4 %	-0,5 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-3,6 %	-2,8 %	-	-	-	-0,6 %	0,3 %	-0,5 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-2,7 %	-1,9 %	-
Actions B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-2,6 %	-1,9 %	-
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	-0,3 %	0,5 %	-
Actions D-ACC (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-2,1 %	-1,0 %	1,2 %	0,9 %	0,2 %	5,7 %	6,5 %	0,7 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-1,3 %	-1,0 %	5,8 %	0,9 %	1,1 %	13,7 %	7,2 %	1,8 %

*Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index jusqu'au 31 août 1995. CitiGroup Eurodollar Bond Index jusqu'au 28 février 2002. BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index jusqu'au 1^{er} décembre 2020. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q4AR Custom Index.
 Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.
 Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.
 Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.
 Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.
 Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.
 Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.
 Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.
 Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.
 **Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	2,0 %	2,2 %	-	-	-	-2,2 %	-2,1 %	-1,0 %
Actions I-ACC (CHF) (hedged)	08.04.2020	08.04.2020	-5,4 %	-5,4 %	-	-	-	-15,3 %	-18,2 %	-4,0 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28.04.2017	28.04.2017	-3,1 %	-3,0 %	-3,6 %	-8,4 %	-0,7 %	-3,1 %	-8,7 %	-0,5 %
Actions W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	-1,0 %	-0,7 %	-	-	-	-5,7 %	-5,5 %	-3,3 %
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,5 %	-1,0 %	4,8 %	0,9 %	0,9 %	15,8 %	11,2 %	1,7 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-1,5 %	-1,0 %	4,9 %	0,9 %	1,0 %	62,8 %	48,9 %	3,1 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	-5,6 %	-5,4 %	-8,6 %	-12,5 %	-1,8 %	-8,0 %	-12,7 %	-1,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	-3,3 %	-3,0 %	-4,4 %	-8,4 %	-0,9 %	-3,4 %	-8,1 %	-0,5 %
Actions Y-MDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,5 %	-1,0 %	5,0 %	0,9 %	1,0 %	15,9 %	11,2 %	1,7 %

*Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index jusqu'au 31 août 1995. CitiGroup Eurodollar Bond Index jusqu'au 28 février 2002. BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index jusqu'au 1^{er} décembre 2020. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q4AR Custom Index.
 Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.
 Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.
 Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.
 Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.
 Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.
 Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.
 Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.
 Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 2 544 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Le marché américain des obligations à haut rendement a généré des rendements positifs car les spreads de crédit se sont resserrés pendant l'exercice, dans le cadre de la stabilité des fondamentaux des sociétés, des bons volumes d'émissions nouvelles et des facteurs techniques favorables. Toutefois, la crise du plafond de la dette du gouvernement américain au second trimestre 2023 et la baisse par Fitch de la notation de la créance américaine au troisième trimestre 2023 ont affecté la confiance des investisseurs. Vers la fin de l'année 2023, les marchés se sont redressés dans l'attente des baisses des taux d'intérêt, mais les espoirs ont été rapidement déçus lorsqu'une succession d'événements défavorables a conduit les investisseurs à exclure des baisses de taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine (la Fed).

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. La stratégie de crédit et le rendement du Compartiment ont affaibli la performance relative. Au niveau sectoriel, la sous-pondération sur les biens d'équipement et les banques & courtiers a diminué les rendements tandis que l'allocation sur les communications et les industries de base a contribué à la performance. Au niveau des émetteurs, l'exposition sur Ardagh Packaging a réduit les rendements. Toutefois, les positions dans Uniti Group et Dish Network ont augmenté la valeur du portefeuille. Sur le plan des notations, les participations en obligations à notation B et CCC et inférieure ont freiné les gains, alors qu'une sous-pondération sur les obligations BB a augmenté la valeur relative.

Le gestionnaire maintient une sous-pondération sur les obligations à haut rendement américaines car les rendements sont sains d'un point de vue historique, mais les spreads ont laissé peu de marge d'erreur et manquent d'attrait dans un contexte historique. L'économie américaine est toujours solide comme l'ont montré les données économiques solides publiées ; toutefois, les difficultés persistent au niveau de la politique de la Fed. La plupart des secteurs de l'économie américaine peuvent fonctionner à des taux réels positifs sauf en cas de ralentissement marqué du marché de l'emploi ou de choc exogène. Si les sociétés de qualité supérieure peuvent préserver leurs marges, elles seront moins sensibles aux taux que prévu. Cela étant dit, la confiance envers les crédits plus risqués dépendra de la sensibilité à la gestion des risques, de la compensation intégrée du spread et du respect par les émetteurs des intérêts créanciers.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	27 521 429	1,08
Uniti Group Finance 10,50 % 15/02/2028 144A	26 181 466	1,03
Mauser Packg. Sol. Hldg 7,875 % 15/04/2027 Reg S	22 141 068	0,87
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00 % 15/09/2028 144A	19 170 102	0,75
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	18 704 037	0,74
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	18 323 134	0,72
Chart Industries 9,50 % 01/01/2031 144A	17 569 062	0,69
Frontier Communications 8,75 % 15/05/2030 144A	17 274 814	0,68
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	17 107 411	0,67
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	17 100 127	0,67

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	28,90
Énergie	11,61
Finance	10,03
Industries	9,52
Matériaux	9,23
Santé	8,41
Technologies de l'information	7,07
Services de communication	5,46
Fonds de placement ouvert	3,26
Immobilier	2,94
Consommation courante	1,60
Services publics	1,27

Rendement total au 30.04.2024**

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 (USD)	05.09.2001	05.09.2001	6,7 %	8,9 %	13,6 %	18,9 %	2,6 %	258,1 %	337,9 %	5,8 %
Actions A (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	10,2 %	12,4 %	19,1 %	24,6 %	3,6 %	196,6 %	263,9 %	4,9 %
Actions A (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	7,2 %	9,3 %	18,2 %	23,8 %	3,4 %	324,7 %	408,0 %	6,6 %
Actions A-ACC (USD)	06.04.2011	06.04.2011	6,6 %	8,9 %	13,6 %	18,9 %	2,6 %	71,9 %	93,7 %	4,2 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	10,2 %	12,4 %	19,1 %	24,6 %	3,6 %	193,1 %	247,0 %	6,3 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	4,7 %	6,7 %	3,2 %	7,5 %	0,6 %	40,8 %	57,7 %	2,7 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	14,0 %	16,4 %	31,0 %	36,5 %	5,6 %	59,0 %	70,5 %	5,6 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	15.01.2020	15.01.2020	6,7 %	8,9 %	-	-	-	8,5 %	12,4 %	1,9 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-	-	-0,3 %	-0,4 %	-
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	6,7 %	8,9 %	13,6 %	18,9 %	2,6 %	220,9 %	289,7 %	5,7 %
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	9,1 %	11,3 %	13,8 %	19,1 %	2,6 %	115,2 %	157,3 %	4,4 %
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	5,1 %	7,1 %	7,6 %	10,7 %	1,5 %	52,7 %	59,6 %	4,1 %
Actions A-MINCOME (USD)	18.08.2010	18.08.2010	6,7 %	8,9 %	13,6 %	18,9 %	2,6 %	91,5 %	114,5 %	4,9 %
Actions A-MINCOME (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	6,3 %	8,5 %	13,3 %	18,5 %	2,5 %	92,2 %	115,9 %	4,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	6,7 %	8,9 %	13,6 %	18,9 %	2,6 %	49,9 %	62,6 %	3,8 %
Actions B-ACC (USD)	23.11.2022	23.11.2022	5,5 %	8,9 %	-	-	-	8,2 %	13,3 %	5,6 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	5,6 %	8,9 %	-	-	-	8,3 %	13,3 %	5,7 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	4,5 %	6,7 %	1,8 %	7,5 %	0,4 %	16,3 %	26,4 %	1,9 %
Actions D-MDIST (USD)	04.05.2016	04.05.2016	6,4 %	8,9 %	11,9 %	18,9 %	2,3 %	37,2 %	49,6 %	4,0 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	14.05.2012	14.05.2012	4,2 %	6,7 %	0,8 %	7,5 %	0,2 %	28,6 %	50,7 %	2,1 %
Actions I (EUR) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	5,5 %	6,7 %	6,1 %	7,5 %	1,2 %	28,5 %	30,8 %	3,0 %
Actions I-ACC (USD)	28.02.2013	28.02.2013	7,3 %	8,9 %	17,4 %	18,9 %	3,3 %	62,5 %	64,8 %	4,4 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2017	11.07.2017	5,5 %	6,7 %	21,7 %	7,5 %	4,0 %	27,7 %	11,9 %	3,7 %
Actions I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	7,4 %	8,9 %	17,4 %	18,9 %	3,3 %	44,3 %	46,8 %	4,2 %
Actions RY (USD)	26.02.2020	26.02.2020	7,4 %	8,9 %	-	-	-	12,9 %	13,1 %	2,9 %
Actions RY-ACC (USD)	26.02.2020	26.02.2020	7,4 %	8,9 %	-	-	-	12,9 %	13,1 %	2,9 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31 mars 2006. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA US High Yield Constrained.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 RY-ACC (EUR) (hedged)	26.02.2020	26.02.2020	5,4 %	6,7 %	-	-	-	4,8 %	4,8 %	1,1 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	7,8 %	9,3 %	21,3 %	23,8 %	3,9 %	98,7 %	102,2 %	7,0 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	7,2 %	8,9 %	16,5 %	18,9 %	3,1 %	58,6 %	60,8 %	4,5 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	10,7 %	12,4 %	22,1 %	24,6 %	4,1 %	101,2 %	103,3 %	6,8 %
Actions Y (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	7,8 %	9,3 %	21,2 %	23,8 %	3,9 %	83,5 %	90,8 %	7,2 %
Actions Y-ACC (USD)	02.07.2008	02.07.2008	7,2 %	8,9 %	16,5 %	18,9 %	3,1 %	151,1 %	176,1 %	6,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	10,8 %	6,7 %	22,1 %	7,5 %	4,1 %	46,8 %	26,4 %	4,5 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	3,0 %	4,1 %	1,8 %	3,2 %	0,4 %	25,1 %	26,0 %	2,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2011	16.09.2011	5,2 %	6,7 %	6,1 %	7,5 %	1,2 %	59,4 %	64,0 %	3,8 %
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	7,2 %	8,9 %	16,5 %	18,9 %	3,1 %	46,5 %	52,4 %	4,5 %
Actions Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	9,6 %	11,3 %	16,4 %	19,1 %	3,1 %	38,4 %	48,1 %	3,8 %
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	5,7 %	7,1 %	10,6 %	10,7 %	2,0 %	41,9 %	44,2 %	4,1 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	7,2 %	8,9 %	16,6 %	18,9 %	3,1 %	46,4 %	51,5 %	4,5 %
Actions Y-MINCOME (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	6,8 %	8,5 %	16,1 %	18,5 %	3,0 %	47,7 %	52,9 %	4,6 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	5,3 %	6,7 %	6,0 %	7,5 %	1,2 %	39,2 %	42,2 %	2,9 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31 mars 2006. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA US High Yield Constrained.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 735 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la Banque centrale européenne (BCE) a relevé ses taux d'intérêt à plusieurs reprises afin de maîtriser une inflation galopante. La BCE a maintenu les taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa dernière réunion ; cependant, ses dirigeants ont précisé qu'un assouplissement de la politique monétaire ne pourrait survenir que si l'inflation continuait à glisser vers le taux cible de 2 % de la banque centrale. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire de taux prédéterminée. En termes de données, la zone euro est sortie de la récession lorsque ses quatre principales économies ont généré une croissance plus solide que prévu. Toutefois, l'apaisement attendu de l'inflation ne s'est pas concrétisé. Au premier trimestre 2024, le PIB a progressé de 0,3 % en glissement trimestriel, dépassant les projections de croissance de 0,1 %. Ce rythme de croissance est le plus élevé de ces 18 derniers mois. L'indice composite préliminaire des directeurs d'achat (PMI) a chuté de 54,4 en mars 2023 à 50,3 en mars 2024, mais il a augmenté à 51,4 en avril 2024 car la reprise de l'activité des entreprises dans la zone euro s'est accélérée.

Le Compartiment a privilégié l'amélioration des rendements, la sécurité des capitaux et un volume de liquidités élevé, tout en respectant ses directives drastiques en matière de qualité de crédit. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du Compartiment de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de l'exercice considéré, la durée moyenne pondérée (DMP) du Compartiment était de 58 jours.

Le gestionnaire maintient une stratégie conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition aux émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 54 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné qu'environ 44 % des actifs nets ont une échéance à 7 jours ou moins.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Agence Centrale CP 3,93 % 06/06/2024	24 264 827	3,30
SG Issuer 4,06 % FRN 20/09/2024 EMTN	16 644 518	2,26
Linde Finance CP 3,93 % 08/05/2024	16 229 573	2,21
Deutsche Bahn CP 3,90 % 08/07/2024	16 126 818	2,19
Chesham Finance CP 3,91 % 02/05/2024	12 180 100	1,66
Chesham Finance CP 3,91 % 09/05/2024	12 173 487	1,66
AMRO Bank CD 4,02 % 04/06/2024	12 136 058	1,65
Svenska Handelsbanken CP 3,9 % 27/06/2024	12 105 871	1,65
UBS London Branch CP 3,88 % 05/07/2024	12 096 827	1,65
P&G CP 3,925 % 05/07/2024	10 485 799	1,43

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Allemagne	26,48
France	20,10
Royaume-Uni	18,69
Pays-Bas	8,78
États-Unis	7,73
Belgique	5,50
Irlande	3,84
Îles Caïmans	3,31
Suède	3,28
Japon	2,73
Luxembourg	2,26
Australie	1,64

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	20.09.1993	20.09.1993	3,6 %	1,1 %	0,2 %	53,9 %	1,4 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,6 %	1,1 %	0,2 %	8,1 %	0,4 %
Actions E-ACC (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	3,6 %	1,1 %	0,2 %	0,5 %	-
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	3,7 %	-	-	4,5 %	2,1 %
Actions W-ACC (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	3,7 %	1,9 %	0,4 %	0,3 %	-
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	3,8 %	-	-	3,8 %	1,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,7 %	1,9 %	0,4 %	4,5 %	0,3 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 911 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

La Réserve fédérale américaine (la Fed) a relevé ses taux de référence de 0,25 point de pourcentage aussi bien en mai qu'en juillet 2023 pour maîtriser une inflation galopante. Vers la fin de l'année 2023, la banque centrale a cependant adopté un comportement étonnamment plus positif et a anticipé une baisse des taux de 0,75 point de pourcentage en 2024. Toutefois, la Fed américaine a maintenu ses taux d'intérêt entre 5,25 % et 5,5 % lors de sa dernière réunion car l'inflation est toujours élevée. Sur le plan macroéconomique, la récente croissance du PIB américain a ralenti davantage que prévu, ressortant à 1,6 % contre des prévisions de 2,4 %. Ce rythme a été le plus lent en presque deux ans dans le cadre d'une montée en flèche des importations et d'une réduction des dépenses gouvernementales. Le taux de chômage a augmenté à 3,8 % en mars 2024, contre 3,5 % en mars 2023. L'indice des dépenses de consommation des particuliers (PCE) a chuté à 2,8 % en mars 2024 en termes annualisés, contre 4,2 % en mars 2023. Aux États-Unis, l'indice des directeurs d'achat (PMI) de S&P Global pour le secteur manufacturier a glissé à 50,0 en avril 2024, soit une baisse par rapport aux 50,2 enregistrés en mars 2024.

Le Compartiment a privilégié la sécurité des capitaux et un volume de liquidités élevé, ainsi qu'une amélioration des rendements, tout en respectant ses directives drastiques en matière de qualité de crédit. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du Compartiment de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de l'exercice considéré, la durée moyenne pondérée (DMP) du Compartiment était de 45 jours.

Le gestionnaire maintient une stratégie conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition aux émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 63 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné que 46 % des actifs nets ont une échéance à 7 jours ou moins.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Rentenbank CP 5,36 % 16/05/2024	49 561 103	2,59
UBS London Branch CP 5,40 % 05/07/2024	39 355 775	2,06
SG Issuer 0,09 % 07/03/2025	35 063 558	1,83
Mitsu Finance CP 5,45 % 24/06/2024	29 559 835	1,55
Mitsu Finance CP 5,43 % 25/06/2024	29 555 282	1,55
National Australia VCD 0,36 % 17/01/2025	24 845 299	1,30
Chesham Finance CP 5,33 % 02/05/2024	24 831 856	1,30
Chesham Finance CP 5,33 % 09/05/2024	24 813 713	1,30
TD Bank VCD 3,75 % 13/01/2025	19 888 952	1,04
BFCM VCP 0,25 % 07/10/2024	19 878 284	1,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	24,96
Allemagne	24,73
France	19,02
Australie	8,26
Norvège	5,20
Îles Caïmans	2,60
Belgique	2,58
États-Unis	2,55
Japon	2,08
Corée	2,05
Luxembourg	1,83
Pays-Bas	1,55

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	20.09.1993	20.09.1993	5,4 %	9,7 %	1,9 %	92,3 %	2,2 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	5,4 %	9,7 %	1,9 %	22,8 %	1,2 %
Actions A-ACC (HKD)	12.06.2019	12.06.2019	5,0 %	-	-	9,2 %	1,8 %
Actions A-ACC (GBP) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	5,0 %	-	-	7,4 %	3,4 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	23.11.2022	23.11.2022	6,6 %	-	-	10,5 %	7,2 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	4,1 %	-
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	4,6 %	-
Actions W-ACC (USD)	10.10.2018	10.10.2018	5,5 %	10,5 %	2,0 %	11,9 %	2,0 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,5 %	10,5 %	2,0 %	17,1 %	1,0 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 12 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Pendant l'exercice, les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, la tourmente financière s'est apparemment calmée et la volatilité a cessé. Toutefois, les craintes concernant les risques géopolitiques découlant du conflit en cours et des événements tragiques en Israël et à Gaza ont assombri le sentiment du marché. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a incité les investisseurs à anticiper des taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps. Vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales ont fortement rebondi, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison car les dépenses ont dépassé la contribution positive des instruments de trésorerie. La stratégie US Dollar Cash sous-jacente a généré des rendements positifs en termes absolus. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec son objectif principal de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Parallèlement, le Compartiment est totalement investi dans des instruments de trésorerie et à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Rentbank CP 5,36 % 16/05/2024	298 196	2,59
UBS London Branch CP 5,40 % 05/07/2024	236 793	2,06
SG Issuer 0,09 % 07/03/2025	210 968	1,83
Mitsu Finance CP 5,45 % 24/06/2024	177 854	1,55
Mitsu Finance CP 5,43 % 25/06/2024	177 826	1,55
National Australia VCD 0,36 % 17/01/2025	149 488	1,30
Chesham Finance CP 5,33 % 02/05/2024	149 407	1,30
Chesham Finance CP 5,33 % 09/05/2024	149 298	1,30
TD Bank VCD 3,75 % 13/01/2025	119 667	1,04
BFCM VCP 0,25 % 07/10/2024	119 602	1,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	24,96
Allemagne	24,73
France	19,02
Australie	8,26
Norvège	5,20
Îles Caïmans	2,60
Belgique	2,58
États-Unis	2,55
Japon	2,08
Corée	2,05
Luxembourg	1,83
Pays-Bas	1,55

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (USD)	10.05.2002	10.05.2002	4,8 %	5,5 %	10,3 %	14,3 %	2,0 %	159,4 %	213,4 %	4,4 %

*Indice de comparaison : USD 1W LIBID jusqu'au 30 juillet 2021. Depuis cette date, l'indice est SOFR Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 226 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, la sélection des stratégies liées aux obligations mondiales et aux actions américaines a affaibli les rendements. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Euro Bond sous-jacente a affaibli la performance à cause du positionnement sur la structure temporelle. Au niveau des actions, la stratégie US Core sous-jacente a affaibli les rendements au vu de son allocation surpondérée sur les matériaux. Parallèlement, la stratégie Sustainable Research Enhanced US Equity a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et des technologies de l'information.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'exposition sur les actions a été réduite en faveur des titres à revenu fixe, des liquidités et des placements alternatifs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 3,03 % 15/05/2024	3 094 481	1,37
Agence Centrale CP 3,93 % 06/06/2024	1 516 204	0,67
US Treasury 4,50 % 15/11/2025	1 278 515	0,57
Italy 4,50 % 01/10/2053	1 193 367	0,53
US Treasury 0,50 % 28/02/2026	1 182 055	0,52
UK Treasury 3,50 % 22/10/2025	1 176 850	0,52
US Treasury 0,625 % 15/08/2030	1 176 284	0,52
US Treasury 0,75 % 31/08/2026	1 175 482	0,52
Italy 3,25 % 01/03/2038	1 173 670	0,52
US Treasury 0,75 % 31/05/2026	1 167 036	0,52

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	42,01
Royaume-Uni	10,50
Allemagne	10,25
Japon	9,59
France	9,59
Italie	3,57
Pays-Bas	2,91
Irlande	1,84
Canada	1,77
Belgique	1,14
Îles Caïmans	0,95
Luxembourg	0,95

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	1,6 %	4,0 %	2,0 %	10,8 %	0,4 %	109,6 %	144,8 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	1,6 %	4,0 %	2,0 %	10,8 %	0,4 %	63,1 %	99,9 %	2,8 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	2,3 %	4,0 %	5,9 %	10,8 %	1,2 %	195,9 %	201,1 %	7,3 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	4,0 %	0,8 %	-	-	-	-3,7 %	-14,9 %	-1,3 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 70,2 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 18,47 % référence €STR ; 8,15 % Euro Short Term Rate Index ; 3,18 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 400 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En termes d'actions, la stratégie Sustainable Asia Equity a affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation non essentielle. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la sélection des titres au sein de la stratégie sur la créance des marchés émergents, en particulier la stratégie Sustainable USD Emerging Market, a affaibli les rendements à cause d'une augmentation des rendements des bons du Trésor américain. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Sustainable Research Enhanced US Equity a payé en raison de la sélection des actions dans le secteur financier. Les décisions relatives à l'allocation tactique des actifs ont également contribué à la performance.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	9 259 045	2,32
Germany 3,03 % 15/05/2024	8 290 518	2,07
Microsoft	7 366 706	1,84
Apple	7 134 445	1,79
US Treasury 4,95 % 16/05/2024	6 039 204	1,51
US Treasury 2,61 % 02/05/2024	5 827 428	1,46
US Treasury 4,52 % 07/05/2024	5 825 190	1,46
NVIDIA	5 653 325	1,41
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5 459 447	1,37
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5 136 910	1,29

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	47,89
Royaume-Uni	6,77
Irlande	6,73
Allemagne	4,52
Japon	3,67
France	3,63
Italie	1,88
Chine	1,62
Pays-Bas	1,17
Suisse	1,06
Province de Taïwan	0,95
Canada	0,86

Rendement total au 30.04.2024**

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		Catégorie d'Actions annualisée
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	
Actions A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	9,5 %	12,6 %	16,6 %	31,8 %	3,1 %	154,4 %	214,6 %	5,0 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,5 %	12,6 %	16,6 %	31,8 %	3,1 %	97,8 %	156,9 %	3,9 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	10,4 %	12,6 %	22,2 %	31,8 %	4,1 %	272,1 %	292,2 %	8,9 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	12,2 %	9,2 %	-	-	-	7,5 %	-3,6 %	2,6 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 56,42 % MSCI ACWI Index (Net) ; 14,78 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 10 % Euro Short Term Rate Index ; 9,4 % ICE BofA Global High Yield Constrained Index Hedged to EUR ; 9,4 % J.P Morgan EMBI Global Diversified Index hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 361 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies portant sur les actions du Japon et des marchés émergents a amoindri les rendements. En particulier, la stratégie Sustainable Asia Equity a affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information (TI) et de la consommation non essentielle. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Sustainable Research Enhanced US Equity a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et des TI. Dans l'univers des revenus fixes, la stratégie sous-jacente sur les obligations européennes a nuí aux rendements à cause du positionnement sur la structure des échéances.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'exposition sur les titres à revenu fixe a été diminuée en faveur des actions.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	13 308 713	3,69
Microsoft	13 256 892	3,68
Apple	12 729 529	3,53
NVIDIA	10 091 175	2,80
Amazon.com	6 475 749	1,80
Alphabet (A)	5 669 247	1,57
US Treasury 4,95 % 16/05/2024	5 611 759	1,56
US Treasury 2,61 % 02/05/2024	5 414 973	1,50
US Treasury 4,52 % 07/05/2024	5 412 893	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5 074 731	1,41

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	61,13
Irlande	7,96
France	4,01
Royaume-Uni	3,19
Japon	2,63
Chine	2,39
Suisse	1,86
Allemagne	1,80
Province de Taiwan	1,35
Pays-Bas	1,21
Corée	1,08
Danemark	0,96

Rendement total au 30.04.2024**

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		Catégorie d'Actions annualisée
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*	
Actions A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	15,1 %	18,2 %	27,9 %	46,8 %	5,0 %	134,3 %	206,2 %	4,9 %
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	15,1 %	18,2 %	27,9 %	46,8 %	5,0 %	134,3 %	206,2 %	4,9 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	16,3 %	18,2 %	34,4 %	46,8 %	6,1 %	327,5 %	356,0 %	9,9 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	18,0 %	14,4 %	-	-	-	14,3 %	3,0 %	4,9 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 363 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies portant sur les actions du Japon et des marchés émergents a amoindri les rendements. En particulier, la stratégie Sustainable Asia Equity a affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information (TI) et de la consommation non essentielle. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Sustainable Research Enhanced US Equity a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et des TI. Dans l'univers des revenus fixes, la stratégie sous-jacente sur les obligations européennes a nuí aux rendements à cause du positionnement sur la structure des échéances.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'exposition sur les titres à revenu fixe a été diminuée en faveur des actions.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	13 413 077	3,69
Microsoft	13 355 670	3,68
Apple	12 824 384	3,53
NVIDIA	10 166 369	2,80
Amazon.com	6 523 991	1,80
Alphabet (A)	5 711 510	1,57
US Treasury 4,95 % 16/05/2024	5 653 738	1,56
US Treasury 2,61 % 02/05/2024	5 455 479	1,50
US Treasury 4,52 % 07/05/2024	5 453 384	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5 114 308	1,41

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	61,12
Irlande	7,96
France	4,01
Royaume-Uni	3,19
Japon	2,63
Chine	2,39
Suisse	1,86
Allemagne	1,80
Province de Taiwan	1,35
Pays-Bas	1,20
Corée	1,08
Danemark	0,96

Rendement total au 30.04.2024**

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		Catégorie d'Actions annualisée
				Indice cumulé*	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	
Actions A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	16,1 %	19,0 %	33,4 %	54,5 %	5,9 %	146,8 %	225,9 %	5,2 %
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	16,1 %	19,0 %	33,5 %	54,5 %	5,9 %	146,9 %	225,9 %	5,2 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	18,0 %	15,2 %	-	-	-	63,6 %	62,3 %	12,6 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,7 %	10,9 %	-
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	17,1 %	19,0 %	40,0 %	54,5 %	7,0 %	351,2 %	385,2 %	10,3 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	19,1 %	15,2 %	-	-	-	17,8 %	6,0 %	6,0 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 190 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies portant sur les actions des marchés émergents a pesé sur les rendements. En particulier, la stratégie Sustainable Asia Equity a affaibli la performance à cause de la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie European Dynamic Growth a affaibli les rendements étant donné sa sous-pondération sur le secteur financier. Parallèlement, la stratégie Sustainable Research Enhanced US Equity a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et des TI.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'exposition aux actions de l'Europe, du Canada, des marchés émergents et de la région Asie-Pacifique (hors Japon) a été réduite en faveur des actions américaines et japonaises.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	7 009 774	3,69
Microsoft	6 977 283	3,68
Apple	6 699 730	3,53
NVIDIA	5 311 127	2,80
Amazon.com	3 408 268	1,80
Alphabet (A)	2 983 820	1,57
US Treasury 4,95 % 16/05/2024	2 953 671	1,56
US Treasury 2,61 % 02/05/2024	2 850 095	1,50
US Treasury 4,52 % 07/05/2024	2 849 000	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	2 672 415	1,41

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	61,13
Irlande	7,96
France	4,00
Royaume-Uni	3,19
Japon	2,63
Chine	2,39
Suisse	1,86
Allemagne	1,80
Province de Taïwan	1,35
Pays-Bas	1,20
Corée	1,08
Danemark	0,96

Rendement total au 30.04.2024**

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 (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,3 %	19,4 %	34,8 %	56,9 %	6,2 %	109,0 %	165,4 %	7,5 %
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,4 %	19,4 %	34,8 %	56,9 %	6,2 %	109,0 %	165,4 %	7,5 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,8 %	10,9 %	-
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,5 %	19,4 %	41,6 %	56,9 %	7,2 %	131,1 %	165,4 %	8,6 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	19,4 %	15,6 %	-	-	-	18,3 %	6,9 %	6,2 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 151 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies portant sur les actions des marchés émergents a pesé sur les rendements. En particulier, la stratégie Sustainable Asia Equity a affaibli la performance à cause de la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie European Dynamic Growth a affaibli les rendements étant donné sa sous-pondération sur le secteur financier. Parallèlement, la stratégie Sustainable Research Enhanced US Equity a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et des TI.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'exposition aux actions de l'Europe, du Canada, des marchés émergents et de la région Asie-Pacifique (hors Japon) a été réduite en faveur des actions américaines et japonaises.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5 572 129	3,69
Microsoft	5 547 232	3,68
Apple	5 326 559	3,53
NVIDIA	4 222 563	2,80
Amazon.com	2 709 724	1,80
Alphabet (A)	2 372 241	1,57
US Treasury 4,95 % 16/05/2024	2 348 283	1,56
US Treasury 2,61 % 02/05/2024	2 265 936	1,50
US Treasury 4,52 % 07/05/2024	2 265 065	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	2 126 342	1,41

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	61,13
Irlande	7,97
France	4,00
Royaume-Uni	3,19
Japon	2,63
Chine	2,39
Suisse	1,86
Allemagne	1,80
Province de Taïwan	1,35
Pays-Bas	1,20
Corée	1,08
Danemark	0,96

Rendement total au 30.04.2024**

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 (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,4 %	19,4 %	34,7 %	56,9 %	6,1 %	108,9 %	165,4 %	7,5 %
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,3 %	19,4 %	34,8 %	56,9 %	6,2 %	108,8 %	165,4 %	7,5 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,7 %	10,9 %	-
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,6 %	19,4 %	41,6 %	56,9 %	7,2 %	131,0 %	165,4 %	8,6 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	19,4 %	15,6 %	-	-	-	18,3 %	6,9 %	6,2 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale aux catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps, quand le Compartiment approche de sa date d'échéance des obligations, puis des liquidités sont introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 23 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies portant sur les actions des marchés émergents a pesé sur les rendements. En particulier, la stratégie Sustainable Asia Equity a affaibli la performance à cause de la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie European Dynamic Growth a affaibli les rendements étant donné sa sous-pondération sur le secteur financier. Parallèlement, la stratégie Sustainable Research Enhanced US Equity a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et des TI.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'exposition aux actions de l'Europe, du Canada, des marchés émergents et de la région Asie-Pacifique (hors Japon) a été réduite en faveur des actions américaines et japonaises.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	844 651	3,70
Microsoft	840 462	3,68
Apple	807 027	3,53
NVIDIA	639 760	2,80
Amazon.com	410 553	1,80
Alphabet (A)	359 414	1,57
US Treasury 4,95 % 16/05/2024	355 767	1,56
US Treasury 2,61 % 02/05/2024	343 291	1,50
US Treasury 4,52 % 07/05/2024	343 159	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	322 053	1,41

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	61,09
Irlande	7,96
France	4,01
Royaume-Uni	3,20
Japon	2,63
Chine	2,39
Suisse	1,86
Allemagne	1,80
Province de Taïwan	1,35
Pays-Bas	1,21
Corée	1,08
Danemark	0,96

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Cinq ans		Depuis le lancement		
					Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,3 %	19,4 %	-	-	37,0 %	49,7 %	9,4 %
Actions A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,4 %	19,4 %	-	-	36,9 %	49,7 %	9,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	9,7 %	10,9 %	-
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	17,5 %	19,4 %	-	-	41,7 %	49,7 %	10,4 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	19,4 %	15,6 %	-	-	18,3 %	6,9 %	6,2 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 15 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies portant sur les actions des marchés émergents a pesé sur les rendements. En particulier, la stratégie Sustainable Asia Equity a affaibli la performance à cause de la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information (TI). La stratégie European Dynamic Growth a affaibli les rendements étant donné sa sous-pondération sur le secteur financier. Parallèlement, la stratégie Sustainable Research Enhanced US Equity a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et des TI.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'exposition aux actions de l'Europe, du Canada, des marchés émergents et de la région Asie-Pacifique (hors Japon) a été réduite en faveur des actions américaines et japonaises.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	545 589	3,70
Microsoft	542 705	3,68
Apple	521 111	3,53
NVIDIA	413 105	2,80
Amazon.com	265 107	1,80
Alphabet (A)	232 071	1,57
US Treasury 4,95 % 16/05/2024	229 647	1,56
US Treasury 2,61 % 02/05/2024	221 594	1,50
US Treasury 4,52 % 07/05/2024	221 509	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	208 009	1,41

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	61,12
Irlande	7,97
France	4,01
Royaume-Uni	3,19
Japon	2,63
Chine	2,39
Suisse	1,86
Allemagne	1,80
Province de Taïwan	1,35
Pays-Bas	1,20
Corée	1,08
Danemark	0,96

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,3 %	19,4 %	-	-	36,9 %	49,7 %	9,3 %
Actions A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,4 %	19,4 %	-	-	36,9 %	49,7 %	9,3 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	18,3 %	15,6 %	-	-	45,1 %	35,3 %	11,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	9,7 %	10,9 %	-
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	17,5 %	19,4 %	-	-	41,7 %	49,7 %	10,4 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	19,4 %	15,6 %	-	-	18,4 %	6,9 %	6,2 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 47 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Pendant l'exercice, les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, la tourmente financière s'est apparemment calmée et la volatilité a cessé. Toutefois, les craintes concernant les risques géopolitiques découlant du conflit en cours et des événements tragiques en Israël et à Gaza ont assombri le sentiment du marché. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a incité les investisseurs à anticiper des taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison car les dépenses ont dépassé la contribution positive des instruments de trésorerie. La stratégie Euro Cash sous-jacente a généré des rendements positifs en termes absolus. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec son objectif principal de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Parallèlement, le Compartiment est totalement investi dans des instruments de trésorerie et à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Agence Centrale CP 3,93 % 06/06/2024	1 537 270	3,30
SG Issuer 4,06 % FRN 20/09/2024 EMTN	1 054 494	2,26
Linde Finance CP 3,93 % 08/05/2024	1 028 206	2,21
Deutsche Bahn CP 3,90 % 08/07/2024	1 021 696	2,19
Chesham Finance CP 3,91 % 02/05/2024	771 656	1,66
Chesham Finance CP 3,91 % 09/05/2024	771 237	1,66
AMRO Bank CD 4,02 % 04/06/2024	768 866	1,65
Svenska Handelsbanken CP 3,9 % 27/06/2024	766 953	1,65
UBS London Branch CP 3,88 % 05/07/2024	766 380	1,65
P&G CP 3,925 % 05/07/2024	664 316	1,43

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Allemagne	26,48
France	20,10
Royaume-Uni	18,69
Pays-Bas	8,78
États-Unis	7,73
Belgique	5,50
Irlande	3,84
Îles Caïmans	3,31
Suède	3,28
Japon	2,73
Luxembourg	2,26
Australie	1,64

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	3,1 %	3,8 %	-3,8 %	5,5 %	-0,8 %	127,1 %	151,3 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,1 %	3,8 %	-3,7 %	5,5 %	-0,8 %	44,0 %	78,2 %	2,1 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,6 %	3,8 %	-1,0 %	5,5 %	-0,2 %	138,6 %	142,3 %	5,8 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 100 % EURIBOR à 3 mois.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 53 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Dans l'univers des actions, la stratégie Fidelity European Dynamic Growth a pesé sur les rendements à cause de son orientation sous-pondérée sur le secteur financier. Toutefois, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et de l'immobilier. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Fidelity Euro Bond sous-jacente a généré des résultats favorables grâce à son exposition positive sur les crédits et à ses rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation dans les actions et les obligations a été légèrement renforcée et l'exposition aux liquidités a été réduite.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	4 691 495	8,83
Pimco GIS Global Funds	4 492 672	8,46
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	1 766 336	3,33
Agence Centrale CP 3,93 % 06/06/2024	791 713	1,49
Germany 2,60 % 15/08/2033	620 866	1,17
SG Issuer 4,06 % FRN 20/09/2024 EMTN	543 077	1,02
Linde Finance CP 3,93 % 08/05/2024	529 538	1,00
Deutsche Bahn CP 3,90 % 08/07/2024	526 186	0,99
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	398 335	0,75
Chesham Finance CP 3,91 % 02/05/2024	397 412	0,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	19,25
Allemagne	15,66
Luxembourg	13,79
Royaume-Uni	11,53
Irlande	11,31
France	11,07
Pays-Bas	5,53
Belgique	2,61
Japon	2,39
Suède	1,79
Îles Caïmans	1,52
Australie	0,85

Rendement total au 30.04.2024**

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 P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	6,0 %	6,1 %	10,6 %	11,7 %	2,0 %	28,6 %	29,9 %	2,7 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 45 % EURIBOR à 3 mois ; 17 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 17 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 11 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 6 % MSCI Europe Index (Net) ; 4 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 333 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les investissements alternatifs cotés sous-jacents ont pesé sur la performance, principalement à cause de l'allocation sur le secteur des infrastructures d'énergie renouvelable. Dans l'univers des actions, la stratégie Fidelity Global Energy a diminué les rendements, affaiblis par la sélection des titres dans les secteurs des produits chimiques et des semi-conducteurs. Parallèlement, la stratégie Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity a augmenté la valeur du portefeuille grâce à la sélection des titres immobiliers. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Fidelity Euro Bond a renforcé les gains grâce à son exposition favorable aux crédits et à ses rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Au cours de l'exercice, l'allocation sur les actions, les obligations et les placements alternatifs a été réduite, tandis que l'exposition sur les titres liquides a été renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	41 438 266	12,46
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	31 285 602	9,41
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	17 329 528	5,21
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	11 914 609	3,58
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	9 158 212	2,75
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	7 027 596	2,11
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	5 415 154	1,63
Germany 2,60 % 15/08/2033	5 410 788	1,63
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	3 605 663	1,08
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3 152 633	0,95

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Irlande	29,36
États-Unis	18,90
Luxembourg	13,22
Allemagne	8,77
France	6,53
Royaume-Uni	6,04
Pays-Bas	3,20
Japon	2,07
Italie	1,37
Belgique	1,01
Suisse	0,86
Suède	0,78

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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 P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	5,2 %	6,2 %	7,5 %	9,7 %	1,5 %	32,7 %	38,2 %	3,1 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 31,63 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 21,13 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 15,5 % EURIBOR à 3 mois ; 10,36 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 % ; 8,5 % MSCI Europe Index (Net) ; 2,88 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 634 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale américaine (la Fed) ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les investissements alternatifs cotés sous-jacents ont pesé sur la performance, principalement à cause de l'allocation sur le secteur des infrastructures d'énergie renouvelable. Sur le segment des actions, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF a diminué les rendements, affaiblis par la sélection des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. Parallèlement, la stratégie Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity a augmenté la valeur du portefeuille grâce à la sélection des titres immobiliers. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Fidelity Euro Bond a renforcé les gains grâce à son exposition favorable aux crédits et à ses rendements. Ailleurs, les décisions en matière d'allocation tactique des actifs ont augmenté la valeur et permis d'atténuer les pertes.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	80 645 608	12,71
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	38 729 429	6,11
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	34 905 761	5,50
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	27 726 482	4,37
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	25 894 194	4,08
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	20 745 806	3,27
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	20 200 666	3,18
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	12 587 246	1,98
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	11 323 510	1,78
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	9 039 324	1,42

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Irlande	41,06
États-Unis	21,10
Luxembourg	5,05
Allemagne	4,34
Royaume-Uni	4,09
France	3,96
Suisse	1,97
Pays-Bas	1,73
Chine	1,64
Italie	1,13
Danemark	1,02
Province de Taiwan	0,98

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	12,9 %	13,8 %	20,5 %	26,4 %	3,8 %	54,6 %	67,2 %	4,8 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 32 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 25,75 % MSCI Europe Index (Net) ; 12,25 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 12 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 % ; 8 % ICE BofA Euro Large Cap Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 619 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale des États-Unis ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les investissements alternatifs cotés sous-jacents ont pesé sur la performance, principalement à cause de l'allocation sur le secteur des infrastructures d'énergie renouvelable. Sur le segment des actions, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF a reculé à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. La stratégie Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity a également affaibli la performance, à cause de sa surpondération sur le secteur des technologies de l'information. Parallèlement, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et de l'immobilier. En outre, les décisions en matière d'allocation tactique des actifs ont augmenté la valeur du portefeuille et permis d'atténuer une partie des pertes.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	91 927 345	14,84
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	62 312 315	10,06
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	48 228 342	7,79
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	26 716 139	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	25 216 369	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	12 460 522	2,01
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	11 993 623	1,94
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	10 001 364	1,61
Germany 3,03 % 15/05/2024	7 668 077	1,24
Microsoft	7 663 555	1,24

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Irlande	45,60
États-Unis	20,48
Royaume-Uni	3,96
France	3,65
Allemagne	3,60
Chine	2,23
Suisse	2,20
Pays-Bas	1,45
Province de Taïwan	1,39
Danemark	1,12
Corée	1,04
Luxembourg	0,99

Rendement total au 30.04.2024**

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 P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1 %	16,4 %	29,2 %	38,5 %	5,3 %	71,1 %	90,6 %	5,9 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 38 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 34 % MSCI Europe Index (Net) ; 18 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 %.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 500 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale des États-Unis ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les investissements alternatifs cotés sous-jacents ont pesé sur la performance, principalement à cause de l'allocation sur le secteur des infrastructures d'énergie renouvelable. Sur le segment des actions, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF a reculé à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. La stratégie Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity a également affaibli la performance, à cause de sa surpondération sur le secteur des technologies de l'information. Parallèlement, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et de l'immobilier. En outre, les décisions en matière d'allocation tactique des actifs ont augmenté la valeur du portefeuille et permis d'atténuer une partie des pertes.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	74 134 176	14,82
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	50 251 338	10,05
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	38 893 415	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	21 545 047	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	20 363 817	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	10 050 182	2,01
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	9 322 131	1,86
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	8 065 531	1,61
Microsoft	6 188 914	1,24
Germany 3,03 % 15/05/2024	6 089 557	1,22

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Irlande	45,54
États-Unis	20,46
Royaume-Uni	3,96
France	3,65
Allemagne	3,58
Chine	2,23
Suisse	2,20
Pays-Bas	1,45
Province de Taïwan	1,39
Danemark	1,12
Corée	1,04
Luxembourg	0,99

Rendement total au 30.04.2024**

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 P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1 %	16,4 %	32,6 %	44,2 %	5,8 %	79,1 %	103,3 %	6,5 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 38 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 34 % MSCI Europe Index (Net) ; 18 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 %.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 427 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale des États-Unis ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les investissements alternatifs cotés sous-jacents ont pesé sur la performance, principalement à cause de l'allocation sur le secteur des infrastructures d'énergie renouvelable. Sur le segment des actions, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF a reculé à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. La stratégie Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity a également affaibli la performance, à cause de sa surpondération sur le secteur des technologies de l'information. Parallèlement, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et de l'immobilier. En outre, les décisions en matière d'allocation tactique des actifs ont augmenté la valeur du portefeuille et permis d'atténuer une partie des pertes.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	63 287 976	14,84
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	42 899 317	10,06
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	33 203 114	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	18 392 899	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	17 368 393	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	8 579 784	2,01
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	8 112 822	1,90
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	6 885 504	1,61
Microsoft	5 278 375	1,24
Germany 3,03 % 15/05/2024	5 124 216	1,20

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Irlande	45,58
États-Unis	20,50
Royaume-Uni	3,96
France	3,65
Allemagne	3,56
Chine	2,23
Suisse	2,20
Pays-Bas	1,45
Province de Taïwan	1,39
Danemark	1,12
Corée	1,04
Luxembourg	0,99

Rendement total au 30.04.2024**

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 P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1 %	16,4 %	36,1 %	49,8 %	6,4 %	86,4 %	114,3 %	6,9 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 38 % MSCI World ex Europe (Net) ; 34 % MSCI EUROPE (Net) ; 18 % MSCI EMERGING MARKETS (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 %.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 339 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale des États-Unis ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les investissements alternatifs cotés sous-jacents ont pesé sur la performance, principalement à cause de l'allocation sur le secteur des infrastructures d'énergie renouvelable. Sur le segment des actions, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF a reculé à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. La stratégie Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity a également affaibli la performance, à cause de sa surpondération sur le secteur des technologies de l'information. Parallèlement, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et de l'immobilier. En outre, les décisions en matière d'allocation tactique des actifs ont augmenté la valeur du portefeuille et permis d'atténuer une partie des pertes.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	50 276 582	14,82
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	34 079 633	10,05
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	26 376 876	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	14 611 497	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	13 808 394	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	6 815 937	2,01
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	6 685 695	1,97
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	5 469 911	1,61
Microsoft	4 196 426	1,24
Germany 3,03 % 15/05/2024	4 002 735	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Irlande	45,55
États-Unis	20,48
Royaume-Uni	3,96
France	3,65
Allemagne	3,54
Chine	2,23
Suisse	2,20
Pays-Bas	1,45
Province de Taïwan	1,39
Danemark	1,12
Corée	1,04
Luxembourg	0,99

Rendement total au 30.04.2024**

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 P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1 %	16,4 %	37,0 %	51,1 %	6,5 %	88,2 %	117,2 %	7,0 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 38 % MSCI World ex Europe (Net) ; 34 % MSCI EUROPE (Net) ; 18 % MSCI EMERGING MARKETS (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 %.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 179 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale des États-Unis ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les investissements alternatifs cotés sous-jacents ont pesé sur la performance, principalement à cause de l'allocation sur le secteur des infrastructures d'énergie renouvelable. Sur le segment des actions, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF a reculé à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. La stratégie Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity a également affaibli la performance, à cause de sa surpondération sur le secteur des technologies de l'information. Parallèlement, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et de l'immobilier. En outre, les décisions en matière d'allocation tactique des actifs ont augmenté la valeur du portefeuille et permis d'atténuer une partie des pertes.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	26 541 884	14,79
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	17 991 232	10,03
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	13 924 813	7,76
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	7 713 664	4,30
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	7 306 734	4,07
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	3 668 686	2,04
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3 598 284	2,01
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	2 887 661	1,61
Microsoft	2 220 442	1,24
Apple	2 091 250	1,17

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Irlande	45,45
États-Unis	20,52
Royaume-Uni	3,96
France	3,65
Allemagne	3,50
Chine	2,23
Suisse	2,20
Pays-Bas	1,45
Province de Taïwan	1,39
Danemark	1,12
Corée	1,04
Luxembourg	0,99

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	15,1 %	16,4 %	-	-	38,1 %	43,5 %	9,6 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 38 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 34 % MSCI Europe Index (Net) ; 18 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 %.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 115 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéficiaires des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Au début de l'exercice, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. En outre, les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les attentes de baisses des taux d'intérêt ont été écartées et les remarques défavorables de la Réserve fédérale des États-Unis ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les investissements alternatifs cotés sous-jacents ont pesé sur la performance, principalement à cause de l'allocation sur le secteur des infrastructures d'énergie renouvelable. Sur le segment des actions, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF a reculé à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. La stratégie Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity a également affaibli la performance, à cause de sa surpondération sur le secteur des technologies de l'information. Parallèlement, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a augmenté la valeur, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et de l'immobilier. En outre, les décisions en matière d'allocation tactique des actifs ont augmenté la valeur du portefeuille et permis d'atténuer une partie des pertes.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	17 189 355	14,98
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	11 445 441	9,98
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	8 858 516	7,72
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	4 907 184	4,28
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	4 671 097	4,07
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	2 364 958	2,06
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	2 334 509	2,03
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	1 885 389	1,64
Microsoft	1 419 512	1,24
Apple	1 336 921	1,17

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Irlande	45,60
États-Unis	20,35
Royaume-Uni	3,96
France	3,65
Allemagne	3,43
Chine	2,23
Suisse	2,20
Pays-Bas	1,45
Province de Taïwan	1,39
Danemark	1,12
Corée	1,04
Luxembourg	0,99

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement				
	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	15,0 %	16,4 %	-	-	37,8 %	43,6 %	9,5 %

*Indice de comparaison : au 30 avril 2024, les pondérations et composantes étaient 38 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 34 % MSCI Europe Index (Net) ; 18 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 %.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 23 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Les marchés ont généré une performance en demi-teinte pendant la première partie de l'exercice à cause des politiques monétaires agressives mises en œuvre pour infléchir l'inflation. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la révision à la baisse de la notation de la créance gouvernementale des États-Unis ont également affecté la confiance, tout comme les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le deuxième semestre alors que la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses prévisionnelles des taux d'intérêt en 2024. Les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. Les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales ont fortement rebondi, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse. Vers la fin de l'exercice, les marchés ont écarté les attentes de baisses des taux d'intérêt, et les remarques défavorables de la Réserve fédérale des États-Unis ont provoqué une hausse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements positifs ; il ne fait pas appel à un indice de comparaison en matière de performances. Le Compartiment arrive à échéance en mai 2024. Au cours de l'exercice, l'exposition aux actions et aux titres à revenu fixe « investment grade » dans la composante de base a augmenté la valeur du portefeuille. La composante de l'alpha a également soutenu les rendements, grâce à l'allocation consacrée au positionnement sur la courbe de rendements ciblant les spreads à 5 ans et à 30 ans. L'équipe d'investissement a procédé à un vaste examen du Compartiment à la fin de l'année dernière. À partir de décembre 2023, l'équipe a modifié quelque peu la stratégie d'investissement pour les six mois qui restent jusqu'à l'échéance dans le but d'optimiser les résultats d'investissement pour les clients, en mettant l'accent sur une protection contre les baisses. En conséquence, l'équipe a mis en place une stratégie d'achat et de conservation à durée courte (jusqu'à l'échéance du Compartiment), composée d'obligations d'État italiennes, complétées par les opportunités tactiques les plus convaincantes de l'équipe qui tiennent compte des risques, ainsi par une petite allocation sur les titres liquides à des fins de liquidités.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Italy 3,54 % 15/08/2024	3 885 609	17,27
Italy 1,45 % 15/11/2024	3 866 688	17,18
Italy 1,75 % 30/05/2024	3 863 576	17,17
Italy 1,75 % 01/07/2024	3 835 082	17,04
Italy 3,75 % 01/09/2024	3 792 791	16,85
Italy 1,85 % 15/05/2024	1 280 194	5,69
Assenagon Alpha Volatility	795 570	3,54

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Italie	91,21
Luxembourg	3,54

Rendement total au 30.04.2024**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,4 %	-5,2 %	-1,1 %	-4,6 %	-0,8 %
Actions A-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,4 %	-5,3 %	-1,1 %	-4,6 %	-0,8 %
Actions Y-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,8 %	-3,1 %	-0,6 %	-2,0 %	-0,3 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 300 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de l'exercice. Les performances ont été modestes pendant le premier semestre de l'exercice car l'inflation s'est apaisée tout en restant au-dessus des niveaux cibles et a incité les principales banques centrales à maintenir leur cycle de hausse. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et une baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis, ainsi que les tensions géopolitiques, ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le second semestre car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont laissé espérer un atterrissage en douceur et des baisses des taux d'intérêt en 2024.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements nets positifs élevés et a devancé l'indice de comparaison. La sélection des titres dans les secteurs des services de communication, la consommation non essentielle et les technologies de l'information (TI), accompagnée du positionnement long sur la santé, a nettement augmenté la valeur, tandis que les participations industrielles sélectionnées ont freiné les gains. Au niveau régional, les marchés émergents, le R.-U. (hors Europe) et l'Amérique du Nord ont apporté les meilleures contributions à la performance, tandis que le Japon a affaibli les rendements. Au niveau des actions, la position dans le constructeur automobile Brilliance China Automotive a progressé en raison de ses bénéfices élevés. Sa valorisation est intéressante avec une trésorerie excellente et une profitabilité solide. L'allocation sur le géant des médias sociaux Meta a payé. Ses actions ont progressé grâce à l'enthousiasme que suscite l'intelligence artificielle (IA) ainsi qu'à ses bénéfices trimestriels élevés, avec des projections de gains continus découlant des excellentes tendances de la publicité numérique.

Absolute Return Global Equity est un Compartiment neutre par rapport au marché, avec une construction systématiquement orientée sur les rendements absolus à long/court terme, qui offre aux investisseurs une source de rendements absolus diversifiée avec une dépendance limitée aux variations des marchés. Il permet de profiter de l'ensemble des ressources en recherche fondamentale de Fidelity en adoptant une exposition longue sur les sociétés convaincantes notées « à acheter » et une exposition courte sur les sociétés convaincantes notées « à vendre » dans un portefeuille d'environ 150 à 200 actions. Cette stratégie vise à générer des rendements positifs, principalement par la sélection des actions ; les autres facteurs de risque étant largement atténués. Le positionnement du portefeuille découle donc de la sélection « bottom-up » des actions.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6 695 172	2,23
JPMorgan Chase	6 294 060	2,10
FedEx	6 132 209	2,04
Ipsos	6 086 396	2,03
Wells Fargo	6 065 602	2,02
Airbus	5 797 833	1,93
T-Mobile (US)	5 783 626	1,93
Meta Platforms (A)	5 713 398	1,90
Expedia Group	5 596 602	1,87
Treasury Wine Estates	5 563 987	1,85

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	29,64
Irlande	13,78
France	6,78
Australie	6,74
Province de Taïwan	3,81
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,73
Suède	2,68
Royaume-Uni	2,67
Canada	2,54
Pays-Bas	2,42
Espagne	2,25
Norvège	1,59

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
			Indice cumulé	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*			
Actions A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	8,6 %	2,8 %	-
Actions A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	10,9 %	5,3 %	-
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	12,4 %	6,9 %	-
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13.07.2022	13.07.2022	16,5 %	2,9 %	-	-	29,3 %	-8,0 %	15,3 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	7,8 %	1,9 %	-
Actions A-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	13,7 %	5,5 %	-	-	25,1 %	9,0 %	6,4 %
Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	11,9 %	3,8 %	-	-	18,8 %	3,8 %	4,9 %
Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	12,0 %	3,7 %	-	-	22,7 %	6,8 %	5,8 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	16.12.2020	16.12.2020	15,4 %	5,1 %	-	-	33,3 %	7,9 %	8,9 %
Actions I-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	14,7 %	5,5 %	-	-	29,2 %	9,0 %	7,4 %
Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1 %	0,1 %	-
Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1 %	0,1 %	-
Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	14,2 %	5,1 %	-	-	27,0 %	7,9 %	6,9 %
Actions X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1 %	0,1 %	-
Actions Y-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	14,5 %	5,5 %	-	-	28,5 %	9,0 %	7,2 %
Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	12,8 %	3,8 %	-	-	21,9 %	3,8 %	5,7 %

*Indice de comparaison : Indice SOFR.

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

Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice de comparaison couvert GBP/USD : Moyenne OIS GBP à 1 jour.

Indice de comparaison couvert HUF/USD : BUBOR à 3 mois.

Indice de comparaison couvert PLN/USD : SOFR PLN.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 33 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés internationaux à revenu fixe ont traversé une période volatile dans le cadre d'une modification importante des projections en matière d'inflation et de taux d'intérêt. De plus, la crise du plafond de la dette du gouvernement américain au deuxième trimestre et la baisse par Fitch de la notation de la créance américaine au troisième trimestre 2023 ont affecté la confiance des investisseurs. Les facteurs géopolitiques, notamment l'escalade du conflit et les événements tragiques en Israël et à Gaza, ont également affaibli la confiance au niveau mondial. En revanche, les marchés du crédit se sont redressés, les obligations de sociétés devançant les obligations d'État car les spreads se sont resserrés en raison de la stabilité des fondamentaux des sociétés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs et a devancé l'indice de comparaison, essentiellement en raison de son modèle discrétionnaire. Au niveau discrétionnaire, les portefeuilles de crédits « investment grade » et de crédits en dollars US à long/court terme ont généré les meilleures performances. Le positionnement sur la durée a également augmenté la valeur. Les positions tactiques en durée en dollars néo-zélandais et en réels brésiliens ont contribué aux rendements. Toutefois, ces gains ont été partiellement effacés par la position en durée en dollars US dans le cadre d'une liquidation des bons du Trésor américain. Au cours de l'exercice, les gestionnaires ont réduit la surpondération de la position en durée en dollars US, mais ils ont maintenu une préférence pour la position misant sur une pentification de la courbe des rendements des bons du Trésor américain courts et longs (steepener 5s30s).

Le Compartiment investit sur l'ensemble des marchés à revenu fixe, exploitant les opportunités de crédit, de taux et de change, en mettant l'accent sur les positions de valeur relative et non directionnelles afin de limiter les facteurs de risque de marché. L'équipe fait appel à des stratégies discrétionnaires en utilisant l'ensemble des capacités d'investissement mondiales de Fidelity. Le Compartiment vise à générer des liquidités et un rendement de 2 % sur des périodes annuelles continues dans un environnement de risque maîtrisé, tout en cherchant à générer de l'alpha dans différents environnements de marché en mettant l'accent sur la protection contre les baisses. Le Compartiment cherche à bénéficier de la volatilité croissante grâce à des stratégies qui peuvent exploiter ces environnements (comme des positions long/short) et à maintenir une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 5,31 % 05/07/2024	2 180 189	6,62
US Treasury 5,31 % 25/07/2024	2 115 784	6,42
US Treasury 5,32 % 18/07/2024	1 474 512	4,47
US Treasury 5,12 % 30/05/2024	1 305 142	3,96
New Zealand 3,50 % 14/04/2033	909 497	2,76
IBM International Capital 4,90 % 05/02/2034	686 157	2,08
France 6,00 % 25/10/2025	501 160	1,52
Bank Of Montreal 5,266 % 11/12/2026	449 803	1,36
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	419 217	1,27
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	386 190	1,17

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	46,59
Royaume-Uni	7,72
Italie	6,70
Canada	5,25
France	4,98
Pays-Bas	4,57
Allemagne	4,35
Nouvelle Zélande	2,76
Singapour	2,56
Irlande	2,56
Luxembourg	1,89
Îles Caimans	1,06

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée
							Indice cumulé*	Indice cumulé*	
Actions A-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	5,8 %	5,4 %	-	-	6,2 %	8,7 %	1,7 %
Actions A-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	8,1 %	7,8 %	-	-	5,2 %	7,6 %	1,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	3,9 %	6,5 %	-	-	0,5 %	15,8 %	0,1 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	4,1 %	5,5 %	-	-	4,3 %	5,3 %	1,2 %
Actions A-MDIST (USD)	24.09.2020	24.09.2020	5,8 %	5,4 %	-	-	6,2 %	8,7 %	1,7 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	3,7 %	6,5 %	-	-	-0,7 %	15,8 %	-0,2 %
Actions I-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,6 %	5,4 %	-	-	8,9 %	8,7 %	2,4 %
Actions I-ACC (EUR)	24.09.2020	24.09.2020	10,0 %	8,9 %	-	-	18,8 %	18,3 %	4,9 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	6,1 %	4,1 %	-	-	6,8 %	8,6 %	1,8 %
Actions Y-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,3 %	5,4 %	-	-	8,1 %	8,7 %	2,2 %
Actions Y-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	8,8 %	7,8 %	-	-	7,2 %	7,6 %	2,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	4,5 %	6,5 %	-	-	2,3 %	15,8 %	0,6 %

*Indice de comparaison : Indice SOFR.

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

Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice de comparaison couvert GBP/USD : Moyenne OIS GBP à 1 jour.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 69 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Pendant la première partie de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance en demi-teinte car l'inflation est restée supérieure aux niveaux cibles, incitant les grandes banques centrales à poursuivre la hausse de leurs taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et une baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ont pesé sur la confiance des marchés, tout comme les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant le second semestre car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. La solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont permis aux marchés d'espérer un atterrissage en douceur (un ralentissement de l'économie qui n'entraîne pas une récession) et des baisses des taux d'intérêt en 2024. Dans ce contexte, les actions des États-Unis et du Japon ont enregistré la meilleure progression. Les marchés émergents ont également terminé à la hausse mais ils ont été devancés par les marchés développés. Pendant l'exercice, les marchés internationaux à revenu fixe ont dégagé des rendements mitigés, les obligations à haut rendement devançant les obligations « investment grade ». Dès le départ, les risques géopolitiques l'ont emporté sur la confiance. Les obligations souveraines ont été liquidées car l'inflation persistante a laissé penser que les taux d'intérêt resteraient plus élevés pendant plus longtemps. Toutefois, vers la fin de l'année 2023, les obligations mondiales se sont fortement redressées, portées par des données économiques solides et une inflation en baisse.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements positifs et a devancé l'indice de comparaison. La stratégie Absolute Return Global Equity a constitué la principale contribution à la performance globale. L'excellente sélection des actions, en particulier dans les secteurs de la consommation non essentielle et des services de communication, a soutenu les résultats. Le Compartiment a également été soutenu par sa position sur la stratégie Absolute Return European Equity, qui a profité de l'excellente sélection des titres dans les secteurs des industries et de la consommation courante. Dans l'univers des titres à revenu fixe et de la catégorie macro, l'exposition sur les stratégies Global Macro a renforcé les gains, suivie par la stratégie Fixed Income Absolute Return. Au cours de l'exercice, dans la catégorie des arbitrages, la stratégie Goldman Sachs Commodity a été abandonnée tandis que la stratégie Fidelity Systematic Global Macro est revenue dans le portefeuille.

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		Catégorie d'Actions annualisée
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	
Actions A-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	6,2 %	5,5 %	-	-	16,0 %	9,6 %	3,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	4,4 %	3,8 %	-	-	7,8 %	-2,5 %	1,7 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	3,5 %	1,9 %	-
Actions I-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	7,1 %	5,5 %	-	-	20,6 %	9,6 %	4,3 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	5,3 %	3,8 %	-	-	12,3 %	-2,5 %	2,6 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	6,8 %	5,1 %	-	-	17,7 %	0,3 %	3,7 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	6,6 %	5,1 %	-	-	17,1 %	0,3 %	3,6 %
Actions X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,1 %	-
Actions Y-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	7,0 %	5,5 %	-	-	20,0 %	9,6 %	4,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	5,2 %	3,8 %	-	-	11,5 %	-2,5 %	2,5 %

*Indice de comparaison : Indice SOFR.

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

Indice de comparaison couvert GBP/USD : Moyenne OIS GBP à 1 jour.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : OIS SGD à 1 jour.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 162 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés émergents ont progressé au cours d'un exercice caractérisé par une volatilité prononcée. La confiance a évolué en dents de scie alors que les marchés du monde entier étaient confrontés à une inflation élevée dans les pays développés, ainsi qu'au calendrier des baisses de taux d'intérêt, aux tensions géopolitiques et au rythme de la reprise économique en Chine. Ces derniers mois, des tendances économiques encourageantes, comme un recul des pressions liées à une récession aux États-Unis et une montée des prix des matières premières, ont soutenu les marchés. Les actions chinoises ont généré les meilleurs gains, soutenues par les excellents chiffres du PIB du premier trimestre, la solidité des gains des sociétés et l'optimisme soulevé par la politique de soutien. Dans un tel climat, toutes les régions ont généré des rendements positifs, à commencer par l'Amérique latine suivie par l'Asie émergente, l'Europe émergente, le Moyen-Orient et l'Afrique (EMEA).

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs et a devancé l'indice de comparaison. La sélection des actions en Corée du Sud, à Taiwan et au Kazakhstan a renforcé les gains, tandis que la Chine et Hong Kong ont affaibli la performance. Au niveau sectoriel, la sélection des actions dans les secteurs des technologies de l'information et de la finance a représenté les principaux moteurs de rendements. Ces bons résultats ont été effacés par la mauvaise performance dans les secteurs de la consommation courante et de l'énergie. Dans le secteur de la consommation, les participations chinoises, notamment Li Ning (vêtements de sport), Zhongsheng (automobiles) et China Mengniu (produits laitiers) n'ont pas brillé dans un environnement de consommation affaibli. Le voyageur indien en ligne MakeMyTrip a encore profité de flux de trésorerie élevés, d'une faible intensité concurrentielle et d'une stabilisation des coûts fixes, ce qui devrait permettre une augmentation de ses marges. TCS Group, un fournisseur russe de services financiers aux particuliers en ligne, qui a été entièrement vendu en janvier, a également contribué à la performance.

Les politiques mondiales en matière de taux d'intérêt et la faiblesse de la Chine ont déterminé la confiance envers les marchés émergents. Bien que les marchés développés aient encore devancé les marchés émergents, cette catégorie d'actifs est négociée à des prix très inférieurs à ceux des marchés développés. Ce contexte d'inflation et de taux d'intérêt est au centre de ce que nous considérons comme une amélioration des perspectives pour les actions des marchés émergents. Nous cherchons toujours à détenir des sociétés bien capitalisées avec des bilans peu endettés. Le Compartiment présente un positionnement prudent, ce qui signifie que les sociétés détenues devraient être mieux préparées pour ce qui reste un environnement difficile.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	14 198 436	8,77
Naspers (N)	8 679 789	5,36
Samsung Electronics	7 810 892	4,82
Kaspi.KZ ADR	7 699 738	4,75
Grupo Mexico (B)	6 433 021	3,97
Nu Holdings (Îles Caimans)	5 842 795	3,61
MakeMyTrip	5 659 369	3,49
HDFC Bank	5 564 619	3,44
Axis Bank GDR	5 090 624	3,14
Bank Central Asia	4 629 902	2,86

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Inde	20,05
Province de Taiwan	12,32
Chine	11,24
Brésil	7,74
Afrique du Sud	7,25
Mexique	6,42
Corée	6,41
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	4,93
Kazakhstan	4,75
Indonésie	4,12
Canada	3,05
États-Unis	2,65

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions cumulée		Catégorie d'Actions annualisée		Catégorie d'Actions annualisée	
			Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*	Indice cumulé*		
Actions I-ACC (USD)	14.08.2006	14.08.2006	11,8 %	9,9 %	8,7 %	9,8 %	1,7 %	124,2 %	107,6 %	4,7 %
Actions I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	15,5 %	13,5 %	13,9 %	15,1 %	2,6 %	116,8 %	104,9 %	4,7 %
Actions I-ACC (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	29,5 %	27,0 %	53,7 %	55,1 %	9,0 %	109,8 %	121,7 %	10,0 %

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 1 086 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes se sont redressées en dépit d'une certaine volatilité. La confiance était encore fébrile en raison des niveaux élevés des taux d'intérêt et des tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi vers la fin de l'année 2023 dans le cadre d'un ralentissement de l'inflation. Au début de l'année 2024, les actions européennes ont profité de données solides concernant l'économie et les sociétés, ainsi que d'un certain nombre de signaux favorables de la part des grandes banques centrales. En avril, les marchés ont mal réagi aux spéculations selon lesquelles les banques centrales n'assoupliraient pas leur politique monétaire aussi rapidement que prévu étant donné la croissance solide et l'inflation persistante. Alors que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux d'intérêt aux plafonds record lors de sa réunion d'avril, elle a déclaré que l'assouplissement de sa politique monétaire ne pourrait se faire qu'avec une baisse continue de l'inflation vers son taux cible de 2%. D'après la présidente de la BCE, Christine Lagarde, les décisions futures de la banque dépendront des données et non d'une trajectoire prédéterminée des taux.

Le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice au cours de l'exercice, les questions de style et de secteur ayant freiné les rendements. La sélection décevante des actions dans les secteurs de la santé et de la finance, couplée à l'allocation sous-pondérée sur les industries, a nui à la performance. Reckitt Benckiser a particulièrement affaibli les rendements. Ses actions ont glissé après qu'un jury de l'Illinois lui a ordonné de verser 60 millions de dollars US en dommages-intérêts, déclarant que son lait infantile Enfamil avait entraîné la mort d'un bébé prématuré. Le manque d'exposition à Novo Nordisk a fortement diminué les rendements relatifs lorsque cette société a déclaré des bénéfices d'exploitation meilleurs que prévu pour le quatrième trimestre. Côté positif, l'allocation sur Associated British Foods (AB Foods) et Inditex a apporté une valeur appréciable. AB Foods a publié d'excellents résultats pour le premier semestre de l'exercice comptable 2024, ses bénéfices avant intérêts et impôts (EBIT) et ses bénéfices par action (BPA) étant supérieurs aux estimations consensuelles. Inditex a progressé lors de l'annonce de transactions actuellement très élevées, parallèlement à ses résultats de l'exercice comptable 2023 publiés en mars.

L'équipe préfère les sociétés de qualité qui sont négociées à des valorisations intéressantes. Le Compartiment fonctionne généralement bien quand l'écart de valorisation entre les actions les plus chères et les moins chères se resserre, étant donné qu'il a tendance à ne pas détenir les sociétés les plus chères du marché. L'équipe s'attache à trouver des actions affichant des multiples faibles/déprimés dont les fondamentaux sont solides (sans être exagérés) et pour lesquelles les sociétés peuvent percevoir une croissance du BPA décente (plutôt que stellaire) à moyen terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	50 552 782	4,66
Roche Holding	44 483 358	4,10
Industria de Diseno Textil	43 324 949	3,99
National Grid	42 690 321	3,93
Sanofi	39 458 474	3,63
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	38 036 895	3,50
Barclays	36 881 671	3,40
Associated British Foods	35 856 918	3,30
Koninklijke Ahold Delhaize	32 619 713	3,00
TotalEnergies	31 829 738	2,93

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
Royaume-Uni	37,50
France	16,58
Allemagne	11,16
Pays-Bas	9,22
Suisse	6,09
Espagne	4,99
Suède	4,82
Irlande	4,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,63
Hongrie	1,30
Autriche	1,21
Italie	0,79

Rendement total au 30.04.2024**

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	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions R-ACC (EUR)	14.08.2019	14.08.2019	10,4 %	11,0 %	-	-	40,6 %	54,0 %	7,5 %

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2024 : 175 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois close en avril 2024. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés des actions ont dégagé une performance modeste car l'inflation s'est apaisée, tout en restant supérieure aux niveaux cibles, ce qui a incité les grandes banques centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêt. Les craintes concernant le plafond de la dette publique et la baisse de notation de la créance gouvernementale des États-Unis ainsi que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également pesé sur la confiance. Néanmoins, les actions ont fortement rebondi pendant la seconde partie de l'exercice car les banques centrales des grands marchés développés n'ont pas modifié leurs taux directeurs. En outre, la solidité des bénéfices des sociétés, la résilience des données économiques et l'apaisement des pressions inflationnistes ont suggéré un atterrissage en douceur et permis d'espérer une baisse des taux d'intérêt en 2024.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs solides, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Dans le secteur financier, certaines participations ont souffert, tandis que la sélection des actions dans les secteurs de la santé et de la consommation non essentielle s'est avérée payante. Au niveau des actions, le manque d'exposition au fabricant de semi-conducteurs très cher NVIDIA a pesé sur les rendements relatifs. Parallèlement, la participation dans HDFC Bank n'a atteint ses objectifs d'amélioration des marges en raison d'une réduction des volumes de liquidités dans le système et de l'orientation de la banque sur les coûts. Cela a entraîné une croissance inférieure aux prévisions des dépôts sur les comptes courants et comptes d'épargne à bas coût en raison d'un déploiement des agences plus lent que prévu. En revanche, General Electric a apporté une contribution essentielle aux rendements dans le cadre d'une excellente demande en services après-vente alors que les retards de livraison d'avions se poursuivent en raison de la pandémie et que les nouveaux avions de Boeing rencontrent des difficultés. La participation dans la plate-forme de médias sociaux Meta a également payé, grâce à ses excellents résultats mais également à l'enthousiasme que suscite le potentiel de l'intelligence artificielle générative (IA générative) pour stimuler l'engagement, la monétisation, l'optimisation de la publicité et l'efficacité.

Le Compartiment investit dans deux catégories d'actions, à savoir les développeurs et les transformateurs. Les participations dans les capitaliseurs ont généralement des caractéristiques défensives, profitent d'un certain pouvoir de tarification et/ou d'opportunités de croissance à long terme. Les transformateurs sont des sociétés qui profitent d'une forte croissance cyclique ou de situations spéciales. Au niveau sectoriel, le Compartiment maintient une surpondération notable sur les sociétés de haute qualité au sein du segment financier, qui devraient profiter de la hausse des taux d'intérêt, d'un durcissement du cadre réglementaire, des moteurs de croissance à long terme et du potentiel de pénétration sur d'autres marchés, en particulier les marchés émergents.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2024

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	7 428 820	4,25
Visa	7 419 788	4,24
AON	7 238 159	4,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6 688 939	3,82
Amazon.com	6 401 020	3,66
Airbus	6 200 225	3,54
Berkshire Hathaway (B)	5 485 884	3,14
Oracle	5 284 958	3,02
Arthur J Gallagher	4 904 491	2,80
S&P Global	4 890 007	2,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2024

	Actif net (%)
États-Unis	61,61
Inde	5,42
Canada	4,29
France	4,29
Province de Taiwan	3,82
Suisse	3,02
Chine	2,66
Allemagne	2,60
Royaume-Uni	2,26
Japon	2,16
Pays-Bas	1,60
Irlande	1,54

Rendement total au 30.04.2024**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions

Actions I-ACC (EUR)

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
02.05.2007	02.05.2007	18,9 %	21,3 %	67,2 %	64,6 %	10,8 %	305,0 %	233,0 %	8,6 %

*Indice de comparaison : MSCI World Index (Net) jusqu'au 31 octobre 2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances, page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Baker Hughes	US	USD	3 673 805	120 757 967	3,85
Cheniery Energy	US	USD	588 633	94 669 784	3,02
			215 427 751	6,87	
Services publics					
Sempra Energy	US	USD	1 113 179	79 926 219	2,55
Constellation Energy	US	USD	182 514	34 120 992	1,09
CMS Energy	US	USD	425 110	25 668 135	0,82
			139 715 346	4,46	
Matériaux					
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	1 005 325	64 169 898	2,05
RPM International	US	USD	326 038	35 107 745	1,12
			99 277 643	3,17	
Industries					
FedEx	US	USD	447 881	117 927 076	3,76
Union Pacific	US	USD	463 889	110 577 270	3,53
Norfolk Southern	US	USD	450 582	104 931 587	3,35
Jacobs Solutions	US	USD	408 055	58 984 355	1,88
Air Lease (A)	US	USD	643 739	32 804 940	1,05
Carlisle	US	USD	82 613	32 471 907	1,04
Stanley Black & Decker	US	USD	343 454	31 601 157	1,01
XPO	US	USD	277 333	29 558 197	0,94
3M	US	USD	279 647	26 711 856	0,85
Rockwell Automation	US	USD	92 625	25 415 398	0,81
Regal Rexnord	US	USD	139 585	22 663 010	0,72
			593 646 753	18,94	
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	949 323	156 932 572	5,01
Salesforce.com	US	USD	397 072	107 967 941	3,45
Qualcomm	US	USD	274 683	45 965 491	1,47
Samsung Electronics	KR	KRW	750 636	41 938 879	1,34
NXP Semiconductors	NL	USD	148 948	37 901 337	1,21
Intel	US	USD	1 031 880	31 941 847	1,02
DocuSign	US	USD	391 905	22 217 089	0,71
Teledyne Technologies	US	USD	47 394	18 205 349	0,58
Informatica (A)	US	USD	331 922	10 485 415	0,33
			473 555 920	15,11	
Consommation non essentielle					
Electronic Arts	US	USD	379 798	48 169 723	1,54
Lowe's Cos	US	USD	173 730	39 777 140	1,27
			87 946 863	2,81	
Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	898 366	90 860 765	2,90
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	1 097 333	83 188 839	2,65
McCormick & Co	US	USD	815 535	62 290 582	1,99
Dollar Tree	US	USD	497 255	58 586 602	1,87
Sysco	US	USD	600 164	45 180 357	1,44
Keurig Dr Pepper	US	USD	1 079 263	36 327 985	1,16
			376 435 130	12,01	
Santé					
Elevance Health	US	USD	235 565	124 451 352	3,97
McKesson	US	USD	207 339	111 081 611	3,54
Laboratory Corp of America Holdings	US	USD	310 291	63 218 789	2,02
Baxter International	US	USD	1 303 776	52 835 527	1,69
Centene	US	USD	516 270	37 832 297	1,21
Amgen	US	USD	129 473	35 487 250	1,13
Fortrea Holdings	US	USD	310 291	11 325 640	0,36
			436 232 466	13,92	
Finance					
Wells Fargo	US	USD	2 399 007	143 220 722	4,57
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	295 383	117 653 997	3,75
Goldman Sachs Group	US	USD	139 578	59 846 833	1,91
AON	US	USD	201 479	57 159 673	1,82
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	177 477	38 514 179	1,23
			416 395 404	13,29	
Immobilier					
Weyerhaeuser REIT	US	USD	1 637 066	50 061 468	1,60
			50 061 468	1,60	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 276	25 209 833	0,80
			25 209 833	0,80	
Services de communication					
T-Mobile (US)	US	USD	484 337	79 150 360	2,53
Walt Disney	US	USD	433 754	48 341 915	1,54
Universal Music Group	NL	EUR	1 075 228	31 822 525	1,02
Warner Music Group (A)	US	USD	458 432	15 320 792	0,49
			174 635 592	5,57	

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(4)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 2 583 218 284)	3 088 540 165	98,56
Contrats de change à terme		
Actions A (SGD) (hedged)		
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73662329 16/05/2024	309 370	1 191 0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73507036 16/05/2024	556 220	964 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	286 815	698 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072671 16/05/2024	85 505	396 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06709930 16/05/2024	273 146	(502) (0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,36009900 16/05/2024	549 666	(1 078) (0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633860 16/05/2024	28 682 882	(135 378) (0,00)
		(133 709) (0,00)
Actions A-ACC (AUD) (hedged)		
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55745234 16/05/2024	111 336	1 243 0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54857472 16/05/2024	150 526	813 0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55189387 16/05/2024	69 786	528 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	40 816	99 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072671 16/05/2024	19 059	88 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06709921 16/05/2024	40 731	(75) (0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52983545 16/05/2024	46 410	(314) (0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64317396 16/05/2024	48 369	(452) (0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53313684 16/05/2024	4 176 274	(19 290) (0,00)
		(17 360) (0,00)
Actions A-ACC (CZK) (hedged)		
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,81790000 16/05/2024	45 557 526	549 424 0,02
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,62356409 16/05/2024	866 643	3 295 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	466 407	1 135 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072671 16/05/2024	140 416	650 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06709929 16/05/2024	451 787	(831) (0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04214523 16/05/2024	1 052 712	(8 581) (0,00)
		545 092 0,02
Actions A-ACC (EUR) (hedged)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93622571 16/05/2024	213 878 233	189 580 0,01
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	2 176 530	5 297 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072671 16/05/2024	648 504	3 000 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524442 16/05/2024	3 993 181	(650) (0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06491130 16/05/2024	2 296 566	(8 924) (0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514900 16/05/2024	4 402 625	(16 128) (0,00)
		172 175 0,01
Actions A-ACC (HUF) (hedged)		
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 368,29499982 16/05/2024	9 924 771	59 541 0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 369,74279751 16/05/2024	139 780	1 391 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072671 16/05/2024	49 474	229 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	84 100	205 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06709930 16/05/2024	91 619	(168) (0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 364,34679882 16/05/2024	117 889	(564) (0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00270188 16/05/2024	140 294	(1 522) (0,00)
		59 112 0,00
Actions A-ACC (PLN) (hedged)		
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24794812 16/05/2024	2 586 028	11 303 0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24853285 16/05/2024	321 201	2 165 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	292 588	712 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072671 16/05/2024	98 719	457 0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1372,70988871 16/05/2024	57 116	(401) (0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06709929 16/05/2024	288 113	(530) (0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24501049 16/05/2024	486 381	(3 662) (0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,00049000 16/05/2024	28 802 797	(357 234) (0,01)
		(347 190) (0,01)
Actions I-ACC (EUR) (hedged)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93711991 16/05/2024	5 709 835	10 520 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07319489 16/05/2024	60 616	234 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	57 352	140 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072671 16/05/2024	17 699	82 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524446 16/05/2024	94 735	(15) (0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06491135 16/05/2024	60 295	(234) (0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514896 16/05/2024	128 822	(472) (0,00)
		10 255 0,00
Actions SR-ACC (SGD) (hedged)		
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73590504 16/05/2024	109 189	313 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	77 601	189 0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73507039 16/05/2024	104 566	181 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072671 16/05/2024	21 766	101 0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73380388 16/05/2024	90 698	1 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06709930 16/05/2024	76 224	(140) (0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,36009904 16/05/2024	109 624	(215)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633860 16/05/2024	7 682 447	(36 260)	(0,00)
		(35 830)	(0,00)
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80042948 16/05/2024	615 669	1 042	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,80734852 16/05/2024	6 069	63	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80441260 16/05/2024	6 340	42	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24718704 16/05/2024	13 516	(46)	(0,00)
		1 101	0,00
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93711991 16/05/2024	1 633 836	3 010	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	16 445	40	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072671 16/05/2024	5 344	25	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524454 16/05/2024	29 832	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514910 16/05/2024	35 707	(131)	(0,00)
		2 939	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93711991 16/05/2024	36 982 887	68 136	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93752783 16/05/2024	599 022	1 365	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	376 889	917	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072671 16/05/2024	127 006	588	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93579598 16/05/2024	395 706	169	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524442 16/05/2024	520 078	(85)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720200 16/05/2024	384 650	(670)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514900 16/05/2024	565 322	(2 071)	(0,00)
		68 349	0,00
Autres actifs et passifs	44 911 053	1,42	
Actif net	3 133 776 152	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	90,91
Pays-Bas	NL	2,22
Canada	CA	2,05
Corée	KR	1,34
Bermudes	BM	1,23
Irlande	IE	0,80
Liquidités et autres actifs nets		1,44

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Schlumberger (US)	US	USD	529 425	25 634 759	2,94
Pioneer Natural Resources	US	USD	92 439	25 109 206	2,88
Cameco (US)	CA	USD	270 751	12 430 178	1,43
			63 174 143	7,25	
Matériaux					
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	345 559	22 057 031	2,53
Pan American Silver (États-Unis)	CA	USD	802 394	15 040 876	1,73
Wheaton Precious Metals (US)	CA	USD	205 626	10 766 577	1,24
Celanese	US	USD	32 619	5 064 752	0,58
Sherwin Williams	US	USD	13 407	4 051 327	0,46
			56 980 563	6,54	
Industries					
FTI Consulting	US	USD	101 449	21 912 984	2,52
Casella Waste Systems (A)	US	USD	134 888	12 218 155	1,40
GXO Logistics	US	USD	195 507	9 744 069	1,12
Rockwell Automation	US	USD	31 395	8 614 474	0,99
Eaton	US	USD	19 788	6 223 128	0,71
Leidos Holdings	US	USD	40 845	5 577 793	0,64
Clarivate	GB	USD	759 651	5 260 583	0,60
ManpowerGroup	US	USD	49 238	3 736 179	0,43
UL Solutions (A)	US	USD	31 361	1 095 440	0,13
Centuri Holdings	US	USD	37 165	929 125	0,11
			75 311 930	8,64	
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	153 934	26 807 606	3,08
NVIDIA	US	USD	25 237	21 996 317	2,52
Salesforce.com	US	USD	78 897	21 452 883	2,46
Microsoft	US	USD	45 761	18 184 964	2,09
CDW	US	USD	73 305	18 003 708	2,07
Alphabet (A)	US	USD	97 956	16 193 106	1,86
Qorvo	US	USD	112 337	13 218 695	1,52
Nutanix (A)	US	USD	165 253	10 199 415	1,17
Pegasystems	US	USD	82 571	5 028 574	0,58
Ciena	US	USD	104 608	4 899 839	0,56
			155 985 107	17,90	
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	95 168	17 045 540	1,96
Service Corp International	US	USD	181 215	13 129 027	1,51
Burlington Stores	US	USD	70 932	12 899 694	1,48
Expedia Group	US	USD	59 805	8 107 166	0,93
Ross Stores	US	USD	39 805	5 172 262	0,59
American Eagle Outfitters	US	USD	192 584	4 725 048	0,54
Crocs	US	USD	30 002	3 809 354	0,44
Deckers Outdoor	US	USD	4 451	3 661 081	0,42
Newell Brands	US	USD	162 888	1 300 661	0,15
			69 849 833	8,02	
Consommation courante					
Spectrum Brands Holdings	US	USD	273 666	22 604 812	2,59
Ingredion	US	USD	195 992	22 501 842	2,58
Monster Beverage	US	USD	161 235	8 693 791	1,00
Sprouts Farmers Market	US	USD	69 860	4 668 045	0,54
			58 468 490	6,71	
Santé					
Boston Scientific	US	USD	400 900	28 820 701	3,31
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	175 406	26 475 400	3,04
CVS Health	US	USD	265 446	17 960 076	2,06
Viatris	US	USD	1 501 099	17 472 792	2,01
Amgen	US	USD	58 427	16 014 256	1,84
Encompass Health	US	USD	162 641	13 538 237	1,55
UnitedHealth Group	US	USD	26 385	12 757 939	1,46
Masimo	US	USD	68 632	9 320 912	1,07
Humana	US	USD	22 435	6 835 047	0,78
			149 195 360	17,12	
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	133 721	29 018 794	3,33
Fiserv	US	USD	149 772	22 867 189	2,62
AON	US	USD	69 649	19 759 421	2,27
Tradeweb Markets (A)	US	USD	179 541	18 288 046	2,10
Everest Re Group	BM	USD	48 030	17 346 035	1,99
Virtu Financial (A)	US	USD	764 537	16 521 645	1,90
Fidelity National Information Services	US	USD	190 036	13 042 171	1,50
Wise	GB	GBP	1 298 781	12 619 907	1,45
Houlihan Lokey	US	USD	54 360	6 951 013	0,80
Ares Management (A)	US	USD	50 195	6 667 904	0,77
			163 082 125	18,72	
Immobilier					
Americold Realty Trust REIT	US	USD	351 959	7 757 176	0,89
Safehold REIT	US	USD	175 777	3 227 266	0,37
			10 984 442	1,26	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 910	37 749 085	4,33
				37 749 085	4,33
Services de communication					
T-Mobile (US)	US	USD	82 383	13 463 030	1,55
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	US	USD	65 143	4 587 370	0,53
				18 050 400	2,07
Non coté					
Matériaux					
Farmers Bus (priv.) (perpétuel)*	US	USD	197 200	6 787 624	0,78
Farmers Bus (F) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	133 100	4 581 302	0,53
				11 368 926	1,30
Industries					
Tradeshift Holdings*	US	USD	365 480	1 019 689	0,12
				1 019 689	0,12
Technologies de l'information					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	1 083 722	1 342 732	0,15
				1 342 732	0,15
Total des investissements (coût USD 770 167 621)					
				872 562 825	100,15

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93611484 16/05/2024	11 339 207	8 707	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93281362 16/05/2024	131 538	(363)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514899 16/05/2024	121 339	(445)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06417111 16/05/2024	127 646	(584)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24942400 16/05/2024	541 750	(875)	(0,00)
		6 440	0,00

Actions W-ACC (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80036881 16/05/2024	1 609 758	2 603	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79820867 16/05/2024	26 309	(29)	(0,00)
		2 574	0,00

Autres actifs et passifs

(1 287 705) (0,15)

Actif net

871 284 134 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	78,33
Canada	CA	6,92
Bermudes	BM	5,32
Royaume-Uni	GB	5,24
Irlande	IE	4,33
Liquidités et autres passifs nets		(0,15)

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Valaris	US	USD	67 418	4 446 237	0,51
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	18 557 049	3 993 982	0,46
Borr Drilling	BM	USD	736 164	3 953 201	0,45
Velesto Energy	MY	MYR	32 601 221	1 841 357	0,21
				14 234 777	1,63
Services publics					
Tenaga Nasional	MY	MYR	3 730 980	9 346 062	1,07
Mega First	MY	MYR	4 891 083	4 785 713	0,55
Cikarang Listrindo	ID	IDR	93 219 021	3 897 606	0,45
First Gen	PH	PHP	9 374 075	3 115 578	0,36
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	2 170 983	2 351 685	0,27
Abolitz Power	PH	PHP	2 746 586	1 761 531	0,20
Manila Water	PH	PHP	1 819 264	782 584	0,09
				26 040 759	2,98
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3 949 967	8 655 560	0,99
Toa Paint Thailand	TH	THB	10 130 486	6 894 119	0,79
Perseus Mining	AU	AUD	4 329 005	6 390 343	0,73
Scientex	MY	MYR	4 970 942	4 374 558	0,50
Nickel Mines	AU	AUD	5 323 870	3 241 444	0,37
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	272 120	35 866	0,00
				29 589 890	3,38
Industries					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	9 703 206	17 060 709	1,95
International Container Terminal Services	PH	PHP	2 891 162	16 565 682	1,89
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	4 274 300	12 599 182	1,44
SM Investments	PH	PHP	555 734	9 139 016	1,05
BOC Aviation	SG	HKD	1 143 735	9 119 844	1,04
Frencken Group	MY	SGD	5 335 454	5 690 577	0,65
CTOS Digital	MY	MYR	18 499 079	5 462 497	0,62
Grab Holdings (A)	SG	USD	1 342 251	4 664 323	0,53
Seatrium	SG	SGD	64 809 244	4 647 999	0,53
Business Online (F)	TH	THB	16 810 848	3 828 499	0,44
Arwana Citramulia	ID	IDR	90 266 141	3 608 860	0,41
Surya Pertiwi	ID	IDR	92 756 060	3 136 109	0,36
Grand Venture Technology	SG	SGD	6 350 032	2 468 109	0,28
Jasa Marga Persero	ID	IDR	6 632 486	2 201 494	0,25
Credit Bureau Asia	SG	SGD	1 665 243	1 120 083	0,13
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	420 883	213 356	0,02
				101 526 339	11,61
Technologies de l'information					
FPT	VN	VND	1 714 347	8 333 301	0,95
Venture	SG	SGD	391 499	4 162 497	0,48
Pentamaster International	MY	HKD	38 060 411	3 622 572	0,41
				16 118 370	1,84
Consommation non essentielle					
Sea ADR	SG	USD	538 677	33 936 635	3,88
Genting Singapore	SG	SGD	17 702 189	11 842 796	1,35
Home Product Center (F)	TH	THB	37 123 493	10 389 667	1,19
Crystal International Group	HK	HKD	17 108 694	8 819 072	1,01
Dream International	HK	HKD	13 043 287	8 158 428	0,93
Bloomerry Resorts	PH	PHP	30 305 402	5 455 848	0,62
Plan B Media	TH	THB	18 174 050	4 091 965	0,47
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	68 572 107	3 331 303	0,38
Wilcon Depot	PH	PHP	9 918 395	2 867 258	0,33
Selamat Sempurna	ID	IDR	24 188 950	2 678 726	0,31
Genting (Malaisie)	MY	MYR	2 219 058	2 099 344	0,24
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	512 136	1 919 628	0,22
AllHome	PH	PHP	48 858 853	845 770	0,10
Dharma Polimetal	ID	IDR	8 649 348	489 340	0,06
Plan B Media WTS 31/12/2049	TH	THB	650 717	15 265	0,00
				96 941 045	11,09
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	18 962 840	29 361 742	3,36
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	25 546 052	9 815 037	1,12
Universal Robina	PH	PHP	3 551 872	6 345 209	0,73
Japfa	SG	SGD	26 607 605	5 835 705	0,67
Heineken (Malaisie)	MY	MYR	1 158 904	5 638 197	0,64
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	8 291 033	5 547 270	0,63
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	76 526 513	5 386 719	0,62
Maiora Indah (PT)	ID	IDR	29 157 793	4 300 914	0,49
Saigon Beer Alcohol Beverage	VN	VND	1 369 155	2 938 728	0,34
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	59 756 944	2 866 306	0,33
RFM	PH	PHP	29 261 939	1 636 118	0,19
AustAsia Group	CN	HKD	3 609 822	492 983	0,06
Bumitama Agri	ID	SGD	26 686	15 685	0,00
				80 178 613	9,17
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	21 944 206	17 149 513	1,96
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 712 519	11 308 009	1,29
Chularat Hospital (F)	TH	THB	119 812 134	9 369 455	1,07
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	5 636 699	7 462 972	0,85
Rajithanee Hospital	TH	THB	9 509 905	6 474 873	0,74
Medikaloka Hermina	ID	IDR	35 394 983	2 776 451	0,32
				54 541 273	6,24

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
DBS Group Holdings	SG	SGD	3 414 513	87 182 036	9,97
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	2 578 013	57 363 769	6,56
Bank Central Asia	ID	IDR	86 434 913	52 049 854	5,95
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	4 298 781	44 789 965	5,12
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	76 211 255	32 237 953	3,69
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	85 569 728	25 940 208	2,97
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	14 920 691	18 079 894	2,07
CIMB Group Holdings	MY	MYR	11 481 871	15 892 563	1,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	40 703 051	13 121 742	1,50
Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	5 387 980	11 891 731	1,36
BDO Unibank	PH	PHP	4 284 037	10 990 320	1,26
Hong Leong Bank	MY	MYR	1 613 170	6 519 991	0,75
Bank Syariah Indonesia	ID	IDR	25 682 282	4 166 017	0,48
Asia Commercial Bank	VN	VND	2 416 656	2 560 159	0,29
BFI Finance (Indonésie)	ID	IDR	39 341 951	2 539 660	0,29
LPI Capital	MY	MYR	685 647	1 723 570	0,20
				387 049 432	44,27
Immobilier					
Capitalland Investment Singapore	SG	SGD	6 278 069	12 202 125	1,40
Ciputra Development	ID	IDR	108 762 721	8 060 048	0,92
Pakuwon Jati	ID	IDR	262 559 864	6 485 937	0,74
Robinsons Land	PH	PHP	21 423 973	5 785 402	0,66
Capitalland India Trust	SG	SGD	6 763 619	4 953 949	0,57
Supalai (F)	TH	THB	7 574 502	4 042 510	0,46
Amata (F)	TH	THB	3 557 469	2 174 510	0,25
Puradelta Lestari	ID	IDR	160 992 040	1 603 832	0,18
				45 308 113	5,18
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	470	9 290 177	1,06
				9 290 177	1,06
Services de communication					
XL Axiata	ID	IDR	16 043 243	2 435 783	0,28
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	92 952	204	0,00
				2 435 987	0,28
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	2 246 744	4 810 503	0,55
				4 810 503	0,55
Non coté					
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	84 698 207	0	0,00
				0	0,00
Fractions					(2) (0,00)
Total des investissements (coût USD 862 649 628)				868 065 276	99,28
Autres actifs et passifs				6 302 298	0,72
Actif net				874 367 574	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Singapour	SG	33,95
Indonésie	ID	22,72
Thaïlande	TH	14,72
Philippines	PH	10,89
Malaisie	MY	8,52
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,94
Vietnam	VN	1,80
Chine	CN	1,60
Australie	AU	1,10
Irlande	IE	1,06
États-Unis	US	0,51
Bermudes	BM	0,45
Liquidités et autres actifs nets		0,72

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	40 825 726	48 040 355	2,60
Whitehaven Coal	AU	AUD	7 432 147	37 004 595	2,01
Borr Drilling	BM	USD	1 615 632	8 675 943	0,47
			93 720 893	5,08	
Matériaux					
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	4 091 599	142 508 546	7,72
Franco-Nevada (États-Unis)	CA	USD	728 830	88 545 608	4,80
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	33 035 272	31 658 822	1,72
Incitec Pivotal	AU	AUD	17 301 546	31 277 710	1,69
Wheaton Precious Metals (US)	CA	USD	518 490	27 148 155	1,47
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	9 109 951	18 392 582	1,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	137 722	278 054	0,02
			339 809 477	18,41	
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	6 553 992	91 100 167	4,94
BOC Aviation	SG	HKD	5 626 042	44 860 574	2,43
			135 960 741	7,37	
Technologies de l'information					
Samsung Electronics	KR	KRW	2 381 799	133 073 807	7,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3 793 577	91 360 686	4,95
NAVER	KR	KRW	380 548	50 526 272	2,74
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	4 038 902	14 340 110	0,78
			289 300 875	15,68	
Consommation non essentielle					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	75 268 593	67 454 893	3,66
Yum China Holdings	CN	USD	1 224 043	45 558 871	2,47
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	7 574 189	34 114 472	1,85
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	26 028 529	25 591 288	1,39
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 043 784	23 250 489	1,26
Yum China Holdings	CN	HKD	414 361	15 528 381	0,84
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7 081 443	6 346 312	0,34
Restaurant Brands (Nouvelle Zélande)	NZ	NZD	1 843 565	3 704 772	0,20
			221 549 478	12,01	
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	343 965	80 764 460	4,38
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	35 104	8 242 466	0,45
Elders	AU	AUD	263 876	1 444 776	0,08
			90 451 702	4,90	
Santé					
CSL	AU	AUD	426 865	76 345 605	4,14
ResMed	US	USD	311 383	66 225 026	3,59
ResMed (AU) CDI	US	AUD	1 644 689	34 982 328	1,90
			177 552 959	9,62	
Finance					
HDFC Bank ADR	IN	USD	3 007 243	174 961 404	9,48
AIA Group	HK	HKD	9 465 392	69 568 480	3,77
			244 529 884	13,25	
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4 856 157	8 974 976	0,49
			8 974 976	0,49	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	7 729	152 721 537	8,28
			152 721 537	8,28	
Obligations indexées sur actions					
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	26 980 363	24 179 344	1,31
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	25 992 975	23 294 463	1,26
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	25 610 960	22 952 107	1,24
			70 425 914	3,82	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Obligations indexées sur actions					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	23 886 582	21 406 749	1,16
			21 406 749	1,16	
Total des investissements (coût USD 1 919 393 571)					
			1 846 405 185	100,05	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65225750 16/05/2024	7 504 231	34 822	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	2 513 173	25 380	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	4 356 267	10 601	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59698620 16/05/2024	81 801	822	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73507035 16/05/2024	435 583	755	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01197211 16/05/2024	11 014	(4)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,38800003 16/05/2024	454 409	(2 758)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	4 650 342	(6 423)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13777217 16/05/2024	4 927 909	(7 032)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35635860 16/05/2024	37 449 056	(176 752)	(0,01)
		(120 589)	(0,01)
Autres actifs et passifs			
		(827 071)	(0,04)
Actif net			
		1 845 457 525	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	23,70
Irlande	IE	16,00
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	11,04
Corée	KR	9,95
Inde	IN	9,48
Australie	AU	9,30
Canada	CA	6,27
Province de Taiwan	TW	5,73
États-Unis	US	5,48
Singapour	SG	2,43
Bermudes	BM	0,47
Nouvelle Zélande	NZ	0,20
Liquidités et autres passifs nets		(0,05)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Matériaux					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	63 928	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
Technologies de l'information					
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	254 914	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
Santé					
Chime Biologics*	CN	USD	803 664	240 697	0,02
Eden Biologics*	KY	TWD	803 664	0	0,00
				<u>240 697</u>	<u>0,02</u>
Fractions				5	0,00
Total des investissements (coût USD 1 370 298 938)				<u><u>1 329 135 487</u></u>	<u><u>99,42</u></u>

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Chow Sang Sang Holdings (HSBC)	HKD	1 977 626	6 474	0,00
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	12 760 816	(19 670)	(0,00)
			<u>(13 196)</u>	<u>(0,00)</u>
Autres actifs et passifs			7 720 273	0,58
Actif net			<u><u>1 336 842 564</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	23,28
Inde	IN	17,15
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	13,67
Indonésie	ID	13,35
Corée	KR	10,17
Australie	AU	5,29
Singapour	SG	4,41
États-Unis	US	2,81
Province de Taiwan	TW	2,42
Philippines	PH	1,50
Thaïlande	TH	1,21
Irlande	IE	1,07
Malaisie	MY	0,81
Vietnam	VN	0,72
Sri Lanka	LK	0,60
Royaume-Uni	GB	0,52
Bermudes	BM	0,35
Canada	CA	0,09
Îles Caimans	KY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,58

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	26,98
Inde	IN	22,48
Corée	KR	16,09
Province de Taïwan	TW	13,88
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,37
Indonésie	ID	5,65
Irlande	IE	2,36
Singapour	SG	1,98
Thaïlande	TH	0,90
Liquidités et autres passifs nets		(0,71)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (AUD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Santos	AU	AUD	2 739 498	20 978 376	3,76
Woodside Energy Group	AU	AUD	233 294	6 527 627	1,17
				27 506 003	4,93
Matériaux					
BHP Group	AU	AUD	1 033 915	44 113 134	7,90
Rio Tinto (AU)	AU	AUD	230 536	29 833 414	5,34
IGO	AU	AUD	2 323 802	18 100 980	3,24
Evolution Mining	AU	AUD	4 306 771	17 243 122	3,09
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	163 521	8 776 275	1,57
BlueScope Steel	AU	AUD	313 165	7 110 561	1,27
				125 177 486	22,42
Industries					
Reliance Worldwide	US	AUD	1 368 493	7 013 256	1,26
Downer EDI	AU	AUD	1 041 176	4 871 926	0,87
Cleanaway Waste Management	AU	AUD	1 386 864	3 723 351	0,67
Redox (Australie)	AU	AUD	1 054 877	3 254 008	0,58
				18 862 541	3,38
Technologies de l'information					
SEEK	AU	AUD	843 104	20 290 156	3,63
Domain Holdings (Australie)	AU	AUD	2 670 340	7 877 630	1,41
WiseTech Global	AU	AUD	42 831	3 937 933	0,71
SiteMinder	AU	AUD	440 382	2 497 802	0,45
				34 603 521	6,20
Consommation non essentielle					
Dominos Pizza Enterprises	AU	AUD	244 283	9 634 522	1,73
PWR Holdings	AU	AUD	586 149	6 863 606	1,23
Lovisa Holdings	AU	AUD	151 326	4 759 382	0,85
Experience	AU	AUD	1 015 890	172 909	0,03
				21 430 419	3,84
Consommation courante					
Coles Group	AU	AUD	1 465 482	23 687 750	4,24
Treasury Wine Estates	AU	AUD	238 315	2 867 122	0,51
				26 554 872	4,76
Santé					
CSL	AU	AUD	120 193	33 125 419	5,93
Ramsay Health Care	AU	AUD	370 132	19 243 240	3,45
Pro Medicus	AU	AUD	126 694	14 063 682	2,52
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	328 354	8 442 346	1,51
ResMed (AU) CDI	US	AUD	234 112	7 673 216	1,37
				82 547 903	14,79
Finance					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	415 084	47 267 055	8,47
Suncorp Group	AU	AUD	1 998 511	33 061 230	5,92
Macquarie Group	AU	AUD	142 950	26 611 915	4,77
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	1 674 642	18 763 234	3,36
National Australia Bank	AU	AUD	425 610	14 321 442	2,57
Steadfast Group	AU	AUD	1 119 087	6 345 223	1,14
GQG Partners CDI	US	AUD	2 277 693	5 213 140	0,93
MA Financial Group	AU	AUD	451 003	2 074 475	0,37
Judo Capital Holdings	AU	AUD	1 538 636	2 051 409	0,37
				155 709 123	27,89
Immobilier					
Goodman Group REIT	AU	AUD	974 395	30 655 838	5,49
				30 655 838	5,49
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Finance					
Xero Investments 4,55 % 02/12/2025	NZ	USD	13 103 000	18 813 040	3,37
				18 813 040	3,37
Non coté					
Technologies de l'information					
Updater Service (A) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	303 300	350 528	0,06
Updater CDI*	US	AUD	76 036	87 441	0,02
				437 969	0,08
Consommation non essentielle					
IFLIX*	MY	USD	1 054 978	73 155	0,01
				73 155	0,01
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût AUD 422 444 105)				542 371 867	97,16

	Devise	Contrats	Valeur de marché (AUD)	% de l'actif net
Options				
Option d'achat cédée Common Wealth Bank (AU) 126 20/06/2024	AUD	(47 530)	(8 616)	(0,00)
Option d'achat cédée National Australia Bank 36 20/06/2024	AUD	(161 949)	(10 302)	(0,00)
			(18 918)	(0,00)
Autres actifs et passifs				
			15 900 703	2,84
Actif net			558 253 652	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Australie	AU	87,04
Nouvelle Zélande	NZ	4,88
États-Unis	US	3,64
Irlande	IE	1,57
Malaisie	MY	0,01
Liquidités et autres actifs nets		2,84

*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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Xianhe (A)	CN	CNY	7 118 554	17 853 057	0,59
Xianhe	CN	CNY	2 383 375	5 977 413	0,20
				23 830 470	0,79
Industries					
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	5 301 534	43 507 060	1,45
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3 464 047	28 427 717	0,95
Tuhu Car	CN	HKD	7 386 815	21 554 632	0,72
				93 489 409	3,12
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	6 724 845	296 782 306	9,89
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	9 784 373	69 143 972	2,30
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	3 107 104	15 108 773	0,50
				381 035 051	12,70
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	28 597 807	267 626 197	8,92
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 708 828	214 304 122	7,14
ANTA Sports Products	CN	HKD	8 595 584	97 785 035	3,26
NetEase	CN	HKD	4 903 481	92 678 288	3,09
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	8 382 793	82 948 075	2,76
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	2 841 655	51 036 123	1,70
Meituan (B)	CN	HKD	3 658 590	50 426 173	1,68
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	9 693 020	43 657 779	1,45
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	4 918 273	39 141 905	1,30
Yum China Holdings	CN	HKD	1 014 179	38 006 808	1,27
Li Auto (A)	CN	HKD	2 221 359	29 292 466	0,98
Yum China Holdings	CN	USD	728 335	27 108 546	0,90
Compagnie Financière Richemont (A)	CH	CHF	178 981	24 954 134	0,83
NetEase ADR	CN	USD	207 780	19 577 055	0,65
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	58 887 744	19 104 884	0,64
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1 803 408	18 564 088	0,62
Pop Mart International Group	CN	HKD	4 313 184	18 557 037	0,62
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2 320 003	13 989 992	0,47
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1 222 109	12 580 257	0,42
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	145 040	10 843 226	0,36
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	1 371 923	9 434 289	0,31
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	97 950	7 714 516	0,26
TAL Education Group ADR	CN	USD	582 048	7 013 678	0,23
				1 196 344 673	39,87
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	614 220	144 221 635	4,81
China Mengniu Dairy	CN	HKD	29 677 752	61 799 138	2,06
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	7 242 879	42 609 786	1,42
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	2 175 499	32 834 571	1,09
Proya Cosmetics	CN	CNY	1 988 832	30 017 225	1,00
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	43 060	10 110 647	0,34
				321 593 002	10,72
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	13 019 811	63 290 624	2,11
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 347 967	56 593 724	1,89
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	15 316 131	33 918 739	1,13
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	7 371 413	30 492 268	1,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	415 337	17 437 695	0,58
Cutia Therapeutics	CN	HKD	5 406 612	5 022 484	0,17
				206 755 534	6,89
Finance					
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	40 658 110	184 749 067	6,16
AIA Group	HK	HKD	16 273 839	119 609 011	3,99
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	1 452 054	46 344 418	1,54
				350 702 496	11,69
Immobilier					
China Resources Land	HK	HKD	28 387 415	102 513 315	3,42
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	35 840 585	66 239 292	2,21
				168 752 607	5,62
Obligations indexées sur actions					
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	23 069 739	20 674 709	0,69
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	1 278 043	1 145 361	0,04
				21 820 070	0,73
Services de communication					
IQIYI ADR	CN	USD	14 948 555	72 575 232	2,42
				72 575 232	2,42
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Obligations indexées sur actions					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	45 871 010	41 108 821	1,37
JPM (Proya Cosmetics (A)) ELN 06/05/2025	CN	USD	279 956	4 225 319	0,14
				45 334 140	1,51

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	197 773	32 379 755	1,08
				32 379 755	1,08
Consommation non essentielle					
Cie Financiere Richemont ADR	CH	USD	1 732 010	24 074 940	0,80
				24 074 940	0,80
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5 844 997	7	0,00
				7	0,00
Fractions					1 0,00
Total des investissements (coût USD 3 689 345 651)				2 938 687 387	97,93

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,09931948 16/05/2024	93 027	635	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82380099 16/05/2024	302 960	250	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783057 16/05/2024	504 109	(354)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12778818 16/05/2024	390 592	(404)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53715849 16/05/2024	453 694	(911)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13777217 16/05/2024	1 712 044	(2 443)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64317400 16/05/2024	283 395	(2 650)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52319908 16/05/2024	481 158	(5 327)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	6 718 277	(9 279)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,535313684 16/05/2024	10 461 558	(48 321)	(0,00)
		(68 804)	(0,00)

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

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93836622 16/05/2024	76 409	243	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93712457 16/05/2024	78 218	144	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524372 16/05/2024	4 812	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93281407 16/05/2024	6 861	(19)	(0,00)
		367	0,00

Autres actifs et passifs

62 158 193 2,07

Actif net

3 000 777 143 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	76,55
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	12,61
Irlande	IE	7,14
Suisse	CH	1,63
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,07

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	77 575 679	83 279 083	2,82
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	86 136 610	51 673 531	1,75
PetroChina (H)	CN	HKD	46 535 027	43 612 523	1,48
Valaris	US	USD	279 630	18 441 622	0,62
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	3 614 090	15 014 954	0,51
Borr Drilling	BM	USD	2 148 305	11 536 395	0,39
				223 558 108	7,57
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	10 966 532	94 051 827	3,18
				94 051 827	3,18
Matériaux					
China Hongqiao Group	CN	HKD	50 425 588	69 824 659	2,36
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	23 016 992	47 041 918	1,59
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	20 997 853	46 012 583	1,56
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	15 088 199	14 459 533	0,49
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	24 081 956	9 188 609	0,31
Angang Steel (H)	CN	HKD	48 738 215	8 060 663	0,27
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	359 712	726 243	0,02
				195 314 208	6,61
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	12 927 597	103 081 255	3,49
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	6 847 427	21 916 905	0,74
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	2 462 599	21 055 218	0,71
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	4 444 969	20 077 460	0,68
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	7 625 421	19 023 309	0,64
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	43 097 599	14 934 420	0,51
Haitian International Holdings	CN	HKD	4 325 729	14 154 673	0,48
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	4 222 926	13 516 532	0,46
Tuhu Car	CN	HKD	2 512 696	7 352 015	0,25
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	656 145	2 965 740	0,10
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	343 344	224 706	0,01
				238 280 233	8,07
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	4 019 116	177 372 479	6,01
Baidu (A)	CN	HKD	2 222 950	29 088 825	0,98
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	4 145 260	10 393 283	0,35
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	14 522 234	5 598 404	0,19
				222 452 991	7,53
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	21 019 312	196 704 544	6,66
Prosus	NL	EUR	2 352 370	79 196 942	2,68
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	14 799 704	66 658 502	2,26
Meituan (B)	CN	HKD	4 701 112	64 795 195	2,19
Li Ning	CN	HKD	23 798 498	62 723 707	2,12
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	20 228 823	36 975 165	1,25
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	113 678 122	30 883 220	1,05
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	213 749	15 979 899	0,54
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	2 515 596	14 609 311	0,49
Texhong International Group	HK	HKD	25 151 412	13 657 932	0,46
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	14 675 940	12 237 976	0,41
Midea Group (A)	CN	CNY	1 216 525	11 709 587	0,40
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	42 586 576	8 149 115	0,28
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7 073 225	6 338 947	0,21
Sands (China)	CN	HKD	2 625 780	6 225 913	0,21
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	17 576 395	5 702 290	0,19
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1 633 876	1 758 055	0,06
Parkson Retail Group	CN	HKD	25 134 444	402 973	0,01
				634 709 273	21,49
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	40 720 145	84 793 142	2,87
WH Group	HK	HKD	59 912 094	43 638 694	1,48
Yixintang Pharmaceutical (A)	CN	CNY	10 091 479	29 349 315	0,99
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	9 633 344	28 930 610	0,98
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	4 348 153	26 159 156	0,89
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	3 950 213	18 235 733	0,62
Yihai International Holding	CN	HKD	8 547 657	17 672 822	0,60
Sun Art Retail Group	HK	HKD	59 357 511	12 310 744	0,42
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2 233 492	6 707 564	0,23
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4 691	13 643	0,00
				267 811 423	9,07
Santé					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	76 917 736	52 369 537	1,77
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	20 515 775	10 835 012	0,37
				63 204 549	2,14
Finance					
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	222 858 604	119 958 591	4,06
China Construction Bank (H)	CN	HKD	176 451 517	114 429 685	3,87
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	24 156 909	105 242 352	3,56
Chailease Holding	TW	TWD	5 253 356	27 780 453	0,94
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	841 990	26 873 343	0,91
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	20 552 704	25 601 099	0,87
Noah Holdings ADR	CN	USD	586 435	7 219 012	0,24
				427 104 535	14,46

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	43 848 332	81 038 923	2,74
China Resources Land	HK	HKD	12 900 667	46 587 201	1,58
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	51 950 672	31 678 742	1,07
Longfor Group Holdings	CN	HKD	15 144 515	22 593 984	0,77
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	100 041 724	21 508 468	0,73
Poly Property Services (H)	CN	HKD	1 448 431	5 900 532	0,20
				209 307 850	7,09
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	14 594	0,00
				14 594	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Yixintang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024	CN	USD	11 302 048	32 869 823	1,11
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	3 625 585	16 737 008	0,57
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/20/2024	CN	USD	2 946 766	9 431 798	0,32
				59 038 629	2,00
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 456 715	71 686 282	2,43
				71 686 282	2,43
Obligations indexées sur actions					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	72 017 632	64 540 980	2,19
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	13 164 506	26 578 366	0,90
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	918 855	8 844 324	0,30
				99 963 670	3,38
Non coté					
Consommation non essentielle					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	811 748	16 413 544	0,56
				16 413 544	0,56
Finance					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	13 681 941	7 630 769	0,26
				7 630 769	0,26
Fractions					6 0,00
Total des investissements (coût USD 3 084 093 988)				2 830 542 491	95,84
Autres actifs et passifs				122 898 421	4,16
Actif net				2 953 440 912	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	74,50
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	13,21
Singapour	SG	3,49
Pays-Bas	NL	2,68
Province de Taïwan	TW	0,94
États-Unis	US	0,62
Bermudes	BM	0,39
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,16

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	574 000	616 201	0,50
				616 201	0,50
Matériaux					
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	357 073	1 315 509	1,06
				1 315 509	1,06
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	105 714	2 950 767	2,37
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	308 483	2 637 530	2,12
NARI Technology (A)	CN	CNY	771 556	2 494 991	2,01
Haitian International Holdings	CN	HKD	440 000	1 439 770	1,16
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	451 270	1 264 325	1,02
First Tractor (H)	CN	HKD	1 020 000	1 057 895	0,85
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	960 000	628 285	0,51
Kerry Logistics Network	HK	HKD	547 000	512 848	0,41
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	106 180	417 373	0,34
				13 403 784	10,78
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	277 400	12 242 277	9,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	424 000	10 211 190	8,21
Lenovo Group	CN	HKD	2 286 000	2 589 408	2,08
Kanzhun ADR	CN	USD	123 977	2 482 020	2,00
Baidu (A)	CN	HKD	185 100	2 422 161	1,95
SK Hynix	KR	KRW	18 435	2 298 165	1,85
ASML Holding	NL	EUR	2 558	2 275 849	1,83
Murata Manufacturing	JP	JPY	104 200	1 921 595	1,55
Suzhou Sushi Testing Group (A)	CN	CNY	765 774	1 462 873	1,18
Lotes	TW	TWD	11 000	484 119	0,39
				38 389 657	30,87
Consommation non essentielle					
PDD Holdings ADR	IE	USD	57 965	7 269 391	5,85
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	739 500	6 920 446	5,57
NetEase	CN	HKD	220 200	4 161 892	3,35
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	51 383	4 046 925	3,25
Meituan (B)	CN	HKD	206 500	2 846 180	2,29
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	435 600	2 615 465	2,10
Fusheng Precision	TW	TWD	241 000	2 070 629	1,67
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	60 892	1 093 620	0,88
Chervon Holdings	CN	HKD	402 000	979 587	0,79
BYD (H)	CN	HKD	33 500	921 212	0,74
Li Auto (A)	CN	HKD	46 700	615 820	0,50
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	586 300	524 603	0,42
				34 065 770	27,40
Consommation courante					
Chongqing Baiya Sanitary Products	CN	CNY	654 938	1 948 445	1,57
Yihai International Holding	CN	HKD	864 000	1 786 375	1,44
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	281 489	1 702 566	1,37
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	249 700	1 512 157	1,22
RLX Technology ADR	CN	USD	600 290	1 137 550	0,91
				8 087 093	6,50
Santé					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1 152 000	2 551 192	2,05
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	464 800	1 922 672	1,55
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	38 900	1 630 607	1,31
Innovent Biologics	CN	HKD	316 000	1 536 108	1,24
Medlive Technology	CN	HKD	1 201 302	1 269 715	1,02
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	136 300	775 537	0,62
				9 685 831	7,79
Finance					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	842 000	3 668 270	2,95
Noah Holdings ADR	CN	USD	71 725	882 935	0,71
				4 551 205	3,66
Immobilier					
Greentown Service Group	CN	HKD	4 032 000	1 840 893	1,48
KE Holdings ADR	CN	USD	63 285	963 198	0,77
				2 804 091	2,26
Obligations indexées sur actions					
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	495 200	1 222 475	0,98
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	1 015 900	910 432	0,73
				2 132 907	1,72
Services de communication					
IQIYI ADR	CN	USD	563 954	2 737 997	2,20
				2 737 997	2,20

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés						
Consommation non essentielle						
Trip.com Group	CN	HKD	85 050	4 185 389	3,37	
				4 185 389	3,37	
Non coté						
Technologies de l'information						
Bytedance*	CN	USD	3 564	583 503	0,47	
				583 503	0,47	
Consommation non essentielle						
Luckin Coffee ADR	CN	USD	26 100	527 742	0,42	
				527 742	0,42	
Fractions				(2)	(0,00)	
Total des investissements (coût USD 130 611 400)				123 086 677	98,98	
				Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme						
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)						
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35898952 16/05/2024			225 903	(627)	(0,00)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633860 16/05/2024			5 656 351	(26 697)	(0,02)	
				(27 324)	(0,02)	
Autres actifs et passifs				1 290 169	1,04	
Actif net				124 349 522	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	77,24
Province de Taïwan	TW	10,27
Irlande	IE	5,85
Corée	KR	1,85
Pays-Bas	NL	1,83
Japon	JP	1,55
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,41
Liquidités et autres actifs nets		1,02

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Great Eastern Shipping	IN	INR	358 732	4 682 170	1,02
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2 767 230	2 970 678	0,65
Valaris	US	USD	34 941	2 304 360	0,50
Borr Drilling	BM	USD	380 965	2 045 769	0,45
Velesto Energy	MY	MYR	17 431 150	984 535	0,21
			12 987 510	2,83	
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	359 340	3 081 795	0,67
First Gen	PH	PHP	1 424 974	473 606	0,10
			3 555 401	0,77	
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2 639 358	5 783 623	1,26
Perseus Mining	AU	AUD	2 199 155	3 246 324	0,71
China Hongqiao Group	CN	HKD	1 585 413	2 195 332	0,48
Wanik Materials	KR	KRW	72 695	1 892 061	0,41
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	710 885	1 435 246	0,31
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	538 361	1 086 927	0,24
			15 639 513	3,40	
Industries					
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	1 150 337	5 195 953	1,13
BOC Aviation	SG	HKD	596 745	4 758 285	1,04
International Container Terminal Services	PH	PHP	638 311	3 657 373	0,80
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	126 065	2 662 489	0,58
SIS	IN	INR	409 702	2 293 552	0,50
PSP Projects	IN	INR	275 270	2 223 774	0,48
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	600 862	1 923 208	0,42
DL E&C	KR	KRW	60 686	1 656 479	0,36
Frecken Group	MY	SGD	1 352 846	1 442 890	0,31
China State Construction Development Holdings	HK	HKD	3 536 460	1 099 555	0,24
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	1 641 607	1 016 455	0,22
Grand Venture Technology	SG	SGD	1 496 702	581 733	0,13
Dreamfolks Services	IN	INR	83 860	546 677	0,12
Tuhu Car	CN	HKD	176 823	515 967	0,11
ZTO Express Cayman	CN	HKD	22 527	482 124	0,10
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	79 221	253 566	0,06
			30 289 080	6,59	
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 892 106	45 567 578	9,92
Tencent Holdings	CN	HKD	587 812	25 941 427	5,65
Samsung Electronics	KR	KRW	460 431	25 724 810	5,60
SK Hynix	KR	KRW	77 126	9 614 743	2,09
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	93 660	4 401 636	0,96
MediaTek	TW	TWD	128 871	3 898 523	0,85
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	540 759	3 821 420	0,83
Redington (Inde)	IN	INR	1 202 555	3 147 390	0,69
ASE Technology Holding	KR	TWD	612 387	2 774 504	0,60
KoMiCo	TW	KRW	39 977	2 631 655	0,57
Unimicron Technology	TW	TWD	436 563	2 428 213	0,53
Lotes	TW	TWD	54 945	2 418 173	0,53
Infosys	IN	INR	133 277	2 255 266	0,49
Innodisk	TW	TWD	195 804	1 766 814	0,38
Pentamaster International	MY	HKD	17 218 763	1 638 874	0,36
Suzhou Sushi Testing Group (A)	CN	CNY	803 213	1 536 850	0,33
FPT	VN	VND	237 260	1 153 304	0,25
Suzhou Sushi Testing Group	CN	CNY	356 893	682 862	0,15
			141 404 022	30,79	
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1 533 964	14 355 264	3,13
PDD Holdings ADR	IE	USD	61 032	7 654 011	1,67
Li Ning	CN	HKD	2 839 158	7 482 930	1,63
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	1 082 916	4 877 500	1,06
Yum China Holdings	CN	USD	126 071	4 692 355	1,02
Crystal International Group	HK	HKD	7 682 310	3 960 024	0,86
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	4 573 422	3 813 686	0,83
Dream International	HK	HKD	5 424 570	3 393 007	0,74
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	12 384 103	3 364 420	0,73
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	3 638 258	3 260 567	0,71
Neusoft Education Technology	CN	HKD	6 780 412	2 674 825	0,58
Pou Sheng International Holdings	HK	HKD	27 119 852	2 285 696	0,50
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1 873 125	2 015 488	0,44
MegaStudyEdu	KR	KRW	40 453	1 775 720	0,39
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	4 971 024	1 612 744	0,35
Pico Far East Holdings	HK	HKD	7 526 466	1 567 075	0,34
			68 783 312	14,98	
Consommation courante					
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	865 134	6 254 064	1,36
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	24 657	5 789 646	1,26
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	931 032	2 796 051	0,61
CP ALL (F)	TH	THB	1 753 844	2 715 623	0,59
WH Group	HK	HKD	3 312 684	2 412 888	0,53
BGF retail	KR	KRW	23 391	2 212 158	0,48

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net	
Laobaixing Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	423 266	1 953 963	0,43	
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	307 030	1 417 369	0,31	
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	315 312	946 938	0,21	
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	10 388 700	498 305	0,11	
			26 997 005	5,88		
Santé						
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2 182 815	9 029 338	1,97	
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	120 080	5 041 489	1,10	
Medlive Technology	CN	HKD	3 746 749	3 960 123	0,86	
Granules India	IN	INR	767 548	3 892 054	0,85	
Vieworks	KR	KRW	92 521	1 841 059	0,40	
Rajthanee Hospital	TH	THB	2 606 291	1 774 508	0,39	
Chularat Hospital (F)	TH	THB	21 966 510	1 717 808	0,37	
			27 256 379	5,93		
Finance						
ICICI Bank	IN	INR	935 419	12 897 522	2,81	
HDFC Bank	IN	INR	545 815	9 937 968	2,16	
Axis Bank	IN	INR	633 157	8 839 033	1,92	
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	14 118 966	5 972 432	1,30	
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	1 296 202	5 889 900	1,28	
Bank Central Asia	ID	IDR	7 434 258	4 476 803	0,97	
LIC Housing Finance	IN	INR	481 716	3 885 240	0,85	
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	116 084	3 704 983	0,81	
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	10 771 917	3 472 622	0,76	
Shinhan Financial Group	KR	KRW	100 736	3 393 418	0,74	
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	2 705 292	3 369 797	0,73	
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	2 681 626	3 249 414	0,71	
Shriram Finance	IN	INR	103 628	3 165 748	0,69	
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	117 201	2 648 966	0,58	
Home First Finance India	IN	INR	226 880	2 478 657	0,54	
Bank Syariah Indonesia	ID	IDR	13 029 856	2 113 621	0,46	
NHN KCP	KR	KRW	195 196	1 643 822	0,36	
Asia Commercial Bank	VN	VND	1 287 611	1 364 070	0,30	
BFI Finance (Indonésie)	ID	IDR	17 619 562	1 137 404	0,25	
			83 641 420	18,21		
Immobilier						
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4 501 993	8 320 423	1,81	
Ciputra Development	ID	IDR	42 924 930	3 181 026	0,69	
Phoenix Mills	IN	INR	81 496	3 076 138	0,67	
Longfor Group Holdings	CN	HKD	1 590 907	2 373 462	0,52	
Pakuwon Jati	ID	IDR	78 695 022	1 943 979	0,42	
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	4 103 665	882 267	0,19	
			19 777 295	4,31		
Fonds de placement ouvert						
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	282	5 563 265	1,21	
				5 563 265	1,21	
Obligations indexées sur actions						
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	340 554	1 572 120	0,34	
				1 572 120	0,34	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés						
Énergie						
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	36 467	1 471 463	0,32	
				1 471 463	0,32	
Obligations indexées sur actions						
HSBC (FPT (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	721 572	3 467 008	0,75	
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	3 520 128	3 154 679	0,69	
HSBC (Mobile Beer Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	1 184 314	2 535 736	0,55	
HSBC (Saigon Beer Alcohol Bev. (A)) ELN 20/12/2024	CN	USD	633 166	1 343 325	0,29	
			10 500 748	2,29		
Non coté						
Technologies de l'information						
Bytedance*	CN	USD	45 853	7 507 138	1,63	
				7 507 138	1,63	
Finance						
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	2 030 367	1 132 388	0,25	
				1 132 388	0,25	
Fractions						
					1 0,00	
Total des investissements (coût USD 425 076 209)				458 078 060	99,73	

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	496 689	5 016	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,10378695 16/05/2024	300 820	3 940	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006190 16/05/2024	209 450	1 425	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	522 452	1 271	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,08437796 16/05/2024	151 308	1 257	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01767831 16/05/2024	55 719	1 180	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,06407599 16/05/2024	312 002	1 028	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02747796 16/05/2024	55 899	958	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,08147990 16/05/2024	111 161	844	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072800 16/05/2024	67 400	432	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099458 16/05/2024	42 144	421	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,05833810 16/05/2024	137 692	259	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072640 16/05/2024	55 822	234	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03084325 16/05/2024	45 247	229	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01753094 16/05/2024	16 114	204	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03077144 16/05/2024	50 510	137	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65225741 16/05/2024	11 131	128	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072509 16/05/2024	50 471	121	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01199271 16/05/2024	73 550	97	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73727912 16/05/2024	18 272	87	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01199531 16/05/2024	44 558	68	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072445 16/05/2024	38 691	58	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01198258 16/05/2024	71 726	34	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,05260468 16/05/2024	58 851	27	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01733012 16/05/2024	20 210	22	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03069839 16/05/2024	50 237	17	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73561642 16/05/2024	4 916	12	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03069170 16/05/2024	75 011	8	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13798243 16/05/2024	59 837	6	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02702359 16/05/2024	15 182	5	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,20995072 16/05/2024	2 892	5	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12792286 16/05/2024	79 797	2	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13796720 16/05/2024	62 583	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,20869411 16/05/2024	10 312	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12782246 16/05/2024	58 562	(45)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12781170 16/05/2024	60 596	(51)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783057 16/05/2024	83 148	(58)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12781901 16/05/2024	82 317	(65)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12775031 16/05/2024	51 130	(68)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64401460 16/05/2024	8 895	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006137 16/05/2024	40 947	(76)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12780286 16/05/2024	86 909	(80)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12780151 16/05/2024	86 372	(80)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13763300 16/05/2024	33 568	(82)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12773881 16/05/2024	62 924	(89)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01194279 16/05/2024	41 601	(119)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12778818 16/05/2024	128 330	(133)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01194224 16/05/2024	67 363	(195)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01197210 16/05/2024	518 100	(208)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00071921 16/05/2024	56 409	(324)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,02361301 16/05/2024	54 628	(366)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13777217 16/05/2024	264 859	(378)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,02893892 16/05/2024	82 950	(446)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 4,02068008 16/05/2024	74 739	(554)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,04284995 16/05/2024	333 552	(649)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,01031606 16/05/2024	73 311	(731)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,03631602 16/05/2024	229 070	(815)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 4,02666308 16/05/2024	183 452	(1 090)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	1 271 593	(1 756)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,00049000 16/05/2024	3 858 777	(47 860)	(0,01)
		(36 903)	(0,01)
Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25836001 16/05/2024	51 582	74	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24729162 16/05/2024	2 139	0	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13785806 16/05/2024	1 711	(1)	(0,00)
		73	0,00
Autres actifs et passifs			
		1 276 079	0,28
Actif net		459 317 309	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	36,48
Inde	IN	13,79
Corée	KR	12,94
Province de Taiwan	TW	12,81
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,35
Indonésie	ID	4,96
Irlande	IE	2,88
Philippines	PH	1,61
Thaïlande	TH	1,35
Singapour	SG	1,16
Malaisie	MY	0,89
Australie	AU	0,71
Vietnam	VN	0,55
États-Unis	US	0,50
Bermudes	BM	0,45
Kazakhstan	KZ	0,32
Liquidités et autres actifs nets		0,27

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
OMV AG	AT	EUR	102 172	4 877 524	1,97
ADNOC Drilling	AE	AED	2 088 274	2 194 652	0,89
Thungela Resources	ZA	ZAR	216 236	1 522 747	0,62
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	36 786	1 145 066	0,46
				9 739 989	3,94

Matériaux					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	342 917	4 444 089	1,80
Alphamin Resources	MU	CAD	4 946 784	4 318 293	1,75
Endeavour Mining	GB	CAD	171 153	3 629 367	1,47
Qatar Aluminum Manufacturing	QA	QAR	6 876 505	2 668 635	1,08
Pan African Resources (ZA)	GB	ZAR	5 885 117	1 786 379	0,72
Jubilee Metals Group	GB	GBP	14 172 000	1 225 655	0,49
Ivanhoe Mines	CA	CAD	77 238	1 056 885	0,43
PPC	ZA	ZAR	5 736 094	994 068	0,40
Titan Cement International	BE	EUR	30 579	971 996	0,39
				21 093 367	8,53

Industries					
Wizz Air Holdings	HU	GBP	167 602	4 668 562	1,89
Dubai Taxi	AE	AED	5 292 134	3 097 849	1,25
Star Bulk Carriers	GR	USD	52 573	1 280 415	0,52
Tav Havalimanlari Holding	TR	TRY	184 185	1 250 445	0,51
Industries of Qatar	QA	QAR	367 182	1 235 369	0,50
Zeda (Afrique du Sud)	ZA	ZAR	1 611 871	1 011 101	0,41
				12 543 739	5,07

Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	66 028	12 661 967	5,12
Auto Partner	PL	PLN	854 359	5 706 204	2,31
OPAP	GR	EUR	225 944	3 768 409	1,52
Mr Price Group	ZA	ZAR	311 398	2 895 263	1,17
The Foschini Group	ZA	ZAR	468 236	2 478 673	1,00
Allegro.eu	PL	PLN	253 541	2 129 405	0,86
Sun International	ZA	ZAR	1 072 463	2 099 744	0,85
				31 739 665	12,83

Consommation courante					
Tiger Brands	ZA	ZAR	369 010	4 032 554	1,63
Shoptire Holdings	ZA	ZAR	223 710	2 993 900	1,21
Aghia Group	AE	AED	1 346 646	2 093 536	0,85
				9 119 990	3,69

Finance					
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	99 349	11 706 293	4,73
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	735 927	11 029 683	4,46
Standard Bank Group	ZA	ZAR	921 387	8 673 981	3,51
OTP Bank	HU	HUF	154 016	7 665 180	3,10
Bank Pekao	PL	PLN	118 143	4 929 857	1,99
Banca Transilvania	RO	RON	791 582	4 826 616	1,95
TBC Bank Group	GE	GBP	103 623	4 486 535	1,81
National Bank of Greece	GR	EUR	523 300	4 226 947	1,71
Bank Of Cyprus Holdings (LN)	CY	GBP	982 341	3 945 900	1,60
Optima Bank	GR	EUR	316 363	3 596 513	1,45
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1 052 196	3 197 067	1,29
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	563 598	2 273 216	0,92
Kruk	PL	PLN	16 886	1 933 736	0,78
Moneta Money Bank	CZ	CZK	321 166	1 297 789	0,52
				73 787 313	29,83

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	189	3 729 681	1,51
				3 729 681	1,51

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Aldrees Petroleum and Transport Services	SA	SAR	59 092	2 653 200	1,07
Adnoc Gas	AE	AED	1 642 644	1 341 701	0,54
				3 994 901	1,61

Services publics					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	164 469	10 217 372	4,13
				10 217 372	4,13

Matériaux					
Saudi Basic Industries	SA	SAR	110 643	2 492 757	1,01
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				2 492 757	1,01

Industries					
United International Transportation	SA	SAR	73 115	1 625 817	0,66
				1 625 817	0,66

Consommation non essentielle					
Humansoft Holding	KW	KWD	209 511	1 970 709	0,80
				1 970 709	0,80

Finance					
Al Rajhi Bank	SA	SAR	595 687	12 690 074	5,13
The Saudi National Bank	SA	SAR	609 089	6 106 155	2,47
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	282 661	6 100 586	2,47
Alinma Bank	SA	SAR	525 431	4 672 085	1,89
Zenith Bank	NG	NGN	62 767 673	1 476 076	0,60
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	57 352 982	1 373 951	0,56
				32 418 927	13,11

Immobilier					
Genomi Centers	SA	SAR	161 802	1 082 821	0,44
				1 082 821	0,44

Services de communication					
Ethad Atheeb Telecommunic	SA	SAR	43 639	1 426 476	0,58
				1 426 476	0,58

Non coté

Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	18 547 293	185	0,00
Gazprom*	RU	USD	10 552 223	106	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	258 900	3	0,00
				294	0,00

Matériaux					
United Rusal International*	RU	USD	2 164 991	22	0,00
PhosAgro*	RU	USD	134 640	1	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	12 159 830	1	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2 601	0	0,00
				24	0,00

Finance					
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	5 322 456	53	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3 077 422	31	0,00
				84	0,00

Fractions					1	0,00
-----------	--	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût USD 200 548 411)					216 983 927	87,71
---	--	--	--	--	--------------------	--------------

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (PLN) (hedged)					
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05320454 16/05/2024			251 927	507	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,98313732 16/05/2024			42 496	338	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72837196 16/05/2024			65 123	67	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27234377 16/05/2024			59 901	15	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,21428762 16/05/2024			25 650	(43)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24932934 16/05/2024			67 828	(115)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06709757 16/05/2024			144 965	(267)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00271521 16/05/2024			44 900	(268)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24501050 16/05/2024			35 747	(269)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,00049001 16/05/2024			1 006 102	(12 478)	(0,01)
				(12 513)	(0,01)

Autres actifs et passifs					30 403 246	12,30
--------------------------	--	--	--	--	------------	-------

Actif net					247 374 660	100,00
------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs. Le actifs russes assujettis à des sanctions sont détenus dans des catégories d'Actions « Side Pocket » (SP). 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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Arabie saoudite	SA	17,37
Afrique du Sud	ZA	15,91
Pologne	PL	10,40
Grèce	GR	6,59
Hongrie	HU	4,99
Émirats arabes unis	AE	4,82
Kazakhstan	KZ	4,73
Royaume-Uni	GB	2,68
Slovénie	SI	2,47
Canada	CA	2,22
Autriche	AT	1,97
Roumanie	RO	1,95
Géorgie	GE	1,81
Île Maurice	MU	1,75
Chypre	CY	1,60
Qatar	QA	1,58
Irlande	IE	1,51
Nigeria	NG	1,15
Koweït	KW	0,80
République tchèque	CZ	0,52
Turquie	TR	0,51
Belgique	BE	0,39
Russie	RU	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		12,29

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24996942 16/05/2024	25 995	326	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05320453 16/05/2024	94 158	189	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,62820115 16/05/2024	44 146	57	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27234379 16/05/2024	39 916	10	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06924063 16/05/2024	3 421	1	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,20952722 16/05/2024	40 892	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06709921 16/05/2024	13 577	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103839 16/05/2024	14 361	(110)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01197211 16/05/2024	587 019	(236)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13777217 16/05/2024	185 279	(264)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02997227 16/05/2024	21 680	(319)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	636 097	(879)	(0,00)
	10 885	0,00	
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93711991 16/05/2024	46 702 348	86 042	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	8 067 786	81 473	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,06025560 16/05/2024	1 172 476	36 221	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19449846 16/05/2024	2 540 058	20 981	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	5 929 682	14 430	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02747796 16/05/2024	809 198	13 874	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01767831 16/05/2024	299 393	6 341	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24996938 16/05/2024	462 287	5 806	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006190 16/05/2024	788 982	5 369	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,22217003 16/05/2024	606 434	4 477	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 19,13938627 16/05/2024	254 914	4 144	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05320454 16/05/2024	1 333 697	2 684	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07470580 16/05/2024	467 930	2 469	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82506500 16/05/2024	1 660 216	1 636	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 83,69050054 16/05/2024	447 372	1 053	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 370,46373730 16/05/2024	27 371	326	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26975993 16/05/2024	23 068	293	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00025706 16/05/2024	49 324	271	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27234376 16/05/2024	669 880	168	0,00
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67255310 16/05/2024	95 002	(5)	(0,00)
Acheté AED, vendu USD, taux contractuel 3,67247998 16/05/2024	115 971	(8)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,04962488 16/05/2024	83 662	(23)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,77008987 16/05/2024	166 999	(35)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,69220077 16/05/2024	5 525	(91)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24615005 16/05/2024	710 060	(182)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,20952720 16/05/2024	699 147	(227)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,54799825 16/05/2024	71 332	(267)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16231,49946313 16/05/2024	135 256	(271)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783057 16/05/2024	721 151	(506)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1380,43999125 16/05/2024	416 761	(599)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00271521 16/05/2024	123 106	(734)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04198523 16/05/2024	63 916	(762)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 83,44419997 16/05/2024	1 356 795	(809)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 36,83650028 16/05/2024	229 721	(1 119)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103840 16/05/2024	199 258	(1 523)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93281363 16/05/2024	889 245	(2 456)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514900 16/05/2024	785 228	(2 877)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01197210 16/05/2024	8 672 808	(3 483)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,49930000 16/05/2024	1 334 256	(3 541)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13777217 16/05/2024	2 905 628	(4 146)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02997227 16/05/2024	294 428	(4 326)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1375,09000373 16/05/2024	869 617	(4 615)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	9 136 280	(12 618)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06687580 16/05/2024	7 830 155	(16 036)	(0,00)
	226 799	0,01	
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73380382 16/05/2024	61 419	0	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35978353 16/05/2024	52 655	(115)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633860 16/05/2024	1 582 938	(7 471)	(0,00)
	(7 586)	(0,00)	
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93711991 16/05/2024	1 807 453	3 330	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06860901 16/05/2024	71 200	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06417116 16/05/2024	84 884	(389)	(0,00)
	2 911	0,00	
Autres actifs et passifs		(21 406 943)	(0,65)
Actif net	3 254 213 744	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	20,06
Chine	CN	13,20
Province de Taiwan	TW	12,26
Bésil	BR	6,98
Corée	KR	6,85
Afrique du Sud	ZA	6,53
Mexique	MX	5,79
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,20
Kazakhstan	KZ	4,28
Indonésie	ID	4,05
Canada	CA	2,75
États-Unis	US	2,63
Pays-Bas	NL	2,32
Grèce	GR	1,80
Uruguay	UY	1,57
Hongrie	HU	1,29
Singapour	SG	1,18
Turquie	TR	0,64
Vietnam	VN	0,45
Irlande	IE	0,39
Pologne	PL	0,23
Thaïlande	TH	0,20
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,65)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
TotalEnergies	FR	EUR	350 931	24 070 357	4,51
Eni	IT	EUR	331 953	5 024 441	0,94
				29 094 798	5,45

Services publics					
Enel	IT	EUR	1 201 748	7 428 004	1,39
Engie	FR	EUR	273 875	4 455 946	0,83
				11 885 950	2,23

Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	79 761	14 666 453	2,75
BASF	DE	EUR	139 888	6 876 195	1,29
				21 542 648	4,03

Industries					
Siemens	DE	EUR	115 823	20 373 266	3,82
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	84 246	18 121 315	3,39
Airbus	FR	EUR	91 622	14 172 091	2,65
Safran	FR	EUR	55 452	11 323 298	2,12
Vinci	FR	EUR	75 874	8 365 109	1,57
Deutsche Post	DE	EUR	147 917	5 807 221	1,09
				78 162 300	14,64

Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	61 754	51 422 556	9,63
SAP	DE	EUR	160 173	27 181 358	5,09
Infineon Technologies	DE	EUR	203 805	6 668 500	1,25
Nokia	FI	EUR	826 541	2 819 745	0,53
				88 092 159	16,50

Consommation non essentielle					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	40 660	31 487 104	5,90
Hermes International	FR	EUR	5 067	11 405 817	2,14
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	123 027	8 727 535	1,63
Ferrari (IT)	IT	EUR	20 431	7 910 883	1,48
Prosus	NL	EUR	233 470	7 356 640	1,38
Stellantis	NL	EUR	340 977	7 119 600	1,33
adidas	DE	EUR	25 934	5 871 458	1,10
BMW	DE	EUR	47 606	4 877 235	0,91
Kering	FR	EUR	11 153	3 680 490	0,69
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	28 650	3 299 048	0,62
				91 735 810	17,18

Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	35 061	15 414 569	2,89
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	133 598	7 502 864	1,41
Danone	FR	EUR	98 647	5 786 633	1,08
Pernod Ricard	FR	EUR	30 349	4 309 558	0,81
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	148 860	4 233 578	0,79
				37 247 202	6,98

Santé					
Sanofi	FR	EUR	173 025	16 105 167	3,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	44 864	9 008 691	1,69
Bayer	DE	EUR	153 750	4 205 063	0,79
				29 318 921	5,49

Finance					
Allianz	DE	EUR	61 302	16 343 113	3,06
BNP Paribas (France)	FR	EUR	156 838	10 603 817	1,99
UniCredit	IT	EUR	261 774	9 052 145	1,70
AXA	FR	EUR	278 378	9 030 582	1,69
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21 325	8 790 165	1,65
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 427 781	8 560 356	1,60
ING Groep	NL	EUR	521 773	7 754 590	1,45
Nordea Bank	FI	EUR	498 427	5 485 189	1,03
Adyen	NL	EUR	4 701	5 313 070	1,00
Deutsche Boerse	DE	EUR	28 736	5 205 526	0,97
				86 138 553	16,13

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	237	3 387 066	0,63
				3 387 066	0,63

Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	505 219	10 857 156	2,03
				10 857 156	2,03

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	904 579	10 411 704	1,95
				10 411 704	1,95

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	172 910	7 409 194	1,39
Amadeus IT Group	ES	EUR	70 313	4 201 905	0,79
				11 611 099	2,17

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2 477 607	11 330 097	2,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	912 918	9 288 941	1,74
				20 619 038	3,86

Fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 428 686 151) **530 102 402 99,28**

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

Contrats à terme standardisés

Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	6 913 230	(76 604)	(0,01)
			(76 604)	(0,01)

Autres actifs et passifs 3 918 878 0,73

Actif net 533 944 676 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	39,71
Allemagne	DE	25,30
Pays-Bas	NL	15,58
Espagne	ES	7,99
Italie	IT	7,11
Finlande	FI	1,56
Belgique	BE	1,41
Irlande	IE	0,63
Liquidités et autres actifs nets		0,72

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Air Liquide	FR	EUR	575 759	105 870 609	3,80
				105 870 609	3,80
Industries					
RELX	GB	GBP	4 382 185	169 521 101	6,09
Experian	IE	GBP	4 394 510	166 961 262	6,00
Intertek Group	GB	GBP	960 617	55 622 848	2,00
Assa Abloy (B)	SE	SEK	2 138 280	53 459 247	1,92
Bunzl	GB	GBP	1 466 836	52 809 233	1,90
Sandvik	SE	SEK	2 713 301	51 209 970	1,84
Ferguson	GB	GBP	225 606	44 812 700	1,61
IMCD	NL	EUR	292 317	41 582 137	1,49
DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	507 617	32 609 011	1,17
				668 587 509	24,02
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	1 000 148	169 725 179	6,10
Sage Group	GB	GBP	6 873 450	93 863 730	3,37
Infinion Technologies	DE	EUR	1 864 317	61 000 455	2,19
Dassault Systemes	FR	EUR	1 395 312	51 668 410	1,86
Auto Trader Group	GB	GBP	6 064 020	49 600 867	1,78
Scout24	DE	EUR	664 617	45 925 027	1,65
Alten	FR	EUR	363 341	40 221 875	1,44
				512 005 543	18,39
Consommation non essentielle					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	64 194	49 711 804	1,79
Ferrari (IT)	IT	EUR	117 668	45 561 089	1,64
Ipsos	FR	EUR	619 865	38 989 393	1,40
Kering	FR	EUR	83 874	27 678 461	0,99
				161 940 747	5,82
Consommation courante					
Beiersdorf	DE	EUR	622 402	87 478 658	3,14
Haleon	GB	GBP	12 966 557	51 557 151	1,85
L'Oreal	FR	EUR	113 914	50 082 385	1,80
				189 118 194	6,79
Santé					
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	1 309 603	158 489 405	5,69
Merck	DE	EUR	860 233	128 131 686	4,60
Coloplast (B)	DK	DKK	877 908	99 629 937	3,58
Convatec Group	GB	GBP	22 270 688	65 207 581	2,34
Sonova Holding (B)	CH	CHF	189 710	49 433 474	1,78
ICON	IE	USD	172 250	48 619 136	1,75
Alcon	CH	CHF	561 189	40 708 869	1,46
Tecan Group	CH	CHF	117 669	39 257 335	1,41
Straumann Holdings	CH	CHF	292 605	36 719 588	1,32
Qiagen (DE)	NL	EUR	801 058	31 305 363	1,12
BioMerieux	FR	EUR	284 046	28 404 576	1,02
Lonza Group	CH	CHF	44 444	23 143 693	0,83
				749 050 643	26,91
Finance					
Edenred	FR	EUR	1 616 850	71 885 172	2,58
Deutsche Boerse	DE	EUR	232 282	42 077 904	1,51
Partners Group Holding	CH	CHF	33 660	40 849 750	1,47
Nexi	IT	EUR	5 379 867	29 470 914	1,06
				184 283 740	6,62
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7 137	101 965 362	3,66
				101 965 362	3,66
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	958 878	57 302 526	2,06
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 320 036	56 563 521	2,03
				113 866 047	4,09
Fractions					2 0,00
Total des investissements (coût EUR 2 101 246 724)				2 786 688 396	100,11

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
Contrats de change à terme				
Actions A-ACC (HUF) (hedged)				
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 392,69508996 16/05/2024	12 285 973	41 176	0,00	
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	502 253	8 664	0,00	
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	1 019 289	7 261	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	3 644 535	1 467	0,00	
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 394,10089820 16/05/2024	167 383	1 162	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93702367 16/05/2024	223 279	388	0,00	
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85448500 16/05/2024	350 504	90	0,00	
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00255628 16/05/2024	136 950	66	0,00	
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13408442 16/05/2024	1 014 943	(138)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00254076 16/05/2024	159 444	(891)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00253580 16/05/2024	336 565	(2 534)	(0,00)	
		56 711	0,00	
Actions A-ACC (PLN) (hedged)				
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	1 078 921	18 612	0,00	
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	2 344 262	16 700	0,00	
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85814890 16/05/2024	743 810	3 382	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	7 938 050	3 196	0,00	
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,23141153 16/05/2024	1 267 915	2 696	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93702367 16/05/2024	486 874	847	0,00	
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13408442 16/05/2024	2 569 166	(349)	(0,00)	
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26664600 16/05/2024	27 843 346	(410 524)	(0,01)	
		(365 440)	(0,01)	
Actions A-ACC (SGD) (hedged)				
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	164 979	2 846	0,00	
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	373 092	2 658	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	1 170 714	471	0,00	
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,69898022 16/05/2024	56 216	294	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93702371 16/05/2024	74 551	130	0,00	
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13408442 16/05/2024	330 751	(45)	(0,00)	
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,45432594 16/05/2024	67 454	(119)	(0,00)	
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,44816980 16/05/2024	4 191 981	(25 093)	(0,00)	
		(18 858)	(0,00)	
Actions A-ACC (USD) (hedged)				
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	2 213 704	38 188	0,00	
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	4 499 476	32 053	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	14 913 986	5 158	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93883579 16/05/2024	746 634	2 745	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06944500 16/05/2024	762 826	271	0,00	
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13408442 16/05/2024	4 267 763	(580)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	50 675 552	(87 976)	(0,00)	
		(10 141)	(0,00)	
Actions I-ACC (USD) (hedged)				
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	2 316 424	39 960	0,00	
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	5 115 849	36 443	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	16 250 573	5 620	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93883578 16/05/2024	731 387	2 689	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06944500 16/05/2024	1 002 670	357	0,00	
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13408442 16/05/2024	4 896 457	(666)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	57 554 524	(99 919)	(0,00)	
		(15 516)	(0,00)	
Actions Y-ACC (USD) (hedged)				
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	6 759 898	116 614	0,00	
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	13 515 687	96 280	0,00	
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	47 741 495	16 512	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93699373 16/05/2024	2 262 538	3 862	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06944500 16/05/2024	1 959 043	689	0,00	
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13408442 16/05/2024	13 370 732	(1 818)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	161 674 533	(280 678)	(0,01)	
		(48 539)	(0,00)	
Contrats à terme standardisés				
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	16 883 088	588 145	0,02
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	38 085 015	(329 481)	(0,01)
			258 664	0,01
Autres actifs et passifs			(2 991 249)	(0,10)
Actif net			2 783 554 028	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	20,94
Allemagne	DE	19,20
France	FR	16,69
Irlande	IE	12,58
Danemark	DK	9,27
Suisse	CH	8,27
Espagne	ES	4,09
Suède	SE	3,76
Italie	IT	2,70
Pays-Bas	NL	2,62
Liquidités et autres passifs nets		(0,11)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
TotalEnergies	FR	EUR	2 132 493	146 267 717	2,21
OMV AG	AT	EUR	1 456 654	65 083 283	0,98
John Wood Group	GB	GBP	16 296 165	28 325 294	0,43
			239 674 294	3,61	

Services publics					
National Grid	GB	GBP	21 088 327	258 837 893	3,90
SSE	GB	GBP	4 265 424	83 251 483	1,26
			342 089 376	5,16	

Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	4 942 259	191 265 413	2,88
RELX	GB	GBP	3 023 928	116 978 069	1,76
Wizz Air Holdings	HU	GBP	2 461 256	64 166 217	0,97
Wolters Kluwer	NL	EUR	280 212	39 439 872	0,59
SKF (B)	SE	SEK	1 438 924	28 048 001	0,42
Epiroc (B)	SE	SEK	1 601 189	25 050 157	0,38
Epiroc (A)	SE	SEK	369 770	6 480 650	0,10
			471 428 379	7,11	

Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	2 007 018	340 590 942	5,14
Sage Group	GB	GBP	14 750 718	201 435 568	3,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	39 542 477	188 404 381	2,84
Auto Trader Group	GB	GBP	15 995 427	130 835 172	1,97
			861 266 063	12,99	

Consommation non essentielle					
Prusus	NL	EUR	3 415 237	107 614 132	1,62
Puma	DE	EUR	2 097 725	91 334 932	1,38
Autoliv	SE	USD	578 883	65 194 361	0,98
Publicis Groupe	FR	EUR	526 406	54 667 292	0,82
Kingfisher	GB	GBP	17 740 967	51 549 980	0,78
WPP (GB)	GB	GBP	4 975 520	47 095 760	0,71
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	338 699	31 147 174	0,47
Dr. Martens	GB	GBP	23 085 856	20 548 685	0,31
			469 152 316	7,07	

Consommation courante					
Associated British Foods	GB	GBP	7 710 881	239 859 287	3,62
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	8 100 231	230 370 566	3,47
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3 392 127	177 504 632	2,68
Unilever	GB	GBP	3 586 959	173 920 660	2,62
Unilever	GB	EUR	3 579 729	173 616 867	2,62
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2 237 540	150 802 765	2,27
Coca-Cola HBC	CH	GBP	4 933 809	149 660 263	2,26
JDE Peet's	NL	EUR	2 961 544	61 659 354	0,93
			1 357 394 394	20,47	

Santé					
Roche Holding	CH	CHF	1 210 783	272 510 038	4,11
Sanofi	FR	EUR	2 639 288	245 664 888	3,70
EssilorLuxottica	FR	EUR	792 473	159 128 639	2,40
Fresenius Medical Care	DE	EUR	2 848 859	112 814 831	1,70
Koninklijke Philips	NL	EUR	3 423 083	86 432 840	1,30
			876 551 236	13,22	

Finance					
Barclays	GB	GBP	81 625 360	193 777 482	2,92
Natwest Group	GB	GBP	45 256 499	160 865 941	2,43
SCOR	FR	EUR	4 703 669	144 120 411	2,17
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	13 241 444	108 712 086	1,64
Societe Generale	FR	EUR	4 084 725	103 711 155	1,56
BNP Paribas (France)	FR	EUR	1 427 817	96 534 732	1,46
AXA	FR	EUR	2 841 021	92 162 732	1,39
ASR Nederland	NL	EUR	1 503 889	70 637 666	1,07
Legal & General Group	GB	GBP	21 363 640	59 048 886	0,89
NN Group	NL	EUR	1 232 294	53 419 953	0,81
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	20 629 000	44 889 869	0,68
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	104 368	43 020 501	0,65
FinecoBank	IT	EUR	2 874 576	41 508 871	0,63
St James's Place	GB	GBP	7 020 534	35 816 442	0,54
			1 248 226 727	18,82	

Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	7 067 999	192 108 224	2,90
			192 108 224	2,90	

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	8 443	120 633 395	1,82
			120 633 395	1,82	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4 180 249	84 023 010	1,27
Ferrovial	ES	EUR	1 969 021	66 552 903	1,00
			150 575 913	2,27	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6 435 494	275 760 898	4,16
				275 760 898	4,16
Fractions				4	0,00
Total des investissements (coût EUR 6 326 291 921)				6 604 861 219	99,58

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (hedged)					
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel	0,08665058	16/05/2024	654 438	11 290	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,07227580	16/05/2024	2 842 272	8 537	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel	1,02860700	16/05/2024	759 973	5 414	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel	1,17106783	16/05/2024	5 907 299	2 378	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel	0,93699374	16/05/2024	191 289	327	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,06944501	16/05/2024	215 626	77	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel	1,17063819	16/05/2024	1 485 370	53	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,06428050	16/05/2024	278 498	(1 246)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel	1,06720890	16/05/2024	16 378 893	(28 435)	(0,00)
				(1 605)	(0,00)

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

Contrats à terme standardisés

FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	2 610 720	136 516	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	4 461 730	(45 471)	(0,00)
			91 045	0,00

Autres actifs et passifs		27 544 076	0,42
---------------------------------	--	------------	------

Actif net		6 632 494 735	100,00
------------------	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	38,77
France	FR	15,71
Allemagne	DE	11,76
Pays-Bas	NL	9,79
Suisse	CH	6,37
Espagne	ES	5,16
Suède	SE	4,72
Irlande	IE	3,09
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,64
Autriche	AT	0,98
Hongrie	HU	0,97
Italie	IT	0,63
Liquidités et autres actifs nets		0,42

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
TotalEnergies	FR	EUR	90 093	6 179 465	2,97
OMV AG	AT	EUR	56 157	2 509 106	1,20
John Wood Group	GB	GBP	459 318	798 310	0,38
				9 486 881	4,55

Services publics					
National Grid	GB	GBP	576 620	7 077 426	3,40
SSE	GB	GBP	137 963	2 692 720	1,29
				9 770 146	4,69

Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	100 870	3 903 688	1,87
Wizz Air Holdings	HU	GBP	102 364	2 668 689	1,28
RELX	GB	GBP	53 538	2 071 089	0,99
SKF (B)	SE	SEK	53 163	1 036 267	0,50
				9 679 733	4,65

Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	54 982	9 330 412	4,48
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1 552 649	7 397 761	3,55
Sage Group	GB	GBP	196 678	2 685 837	1,29
Auto Trader Group	GB	GBP	286 138	2 340 480	1,12
				21 754 490	10,44

Consommation non essentielle					
Prosus	NL	EUR	129 691	4 086 565	1,96
Puma	DE	EUR	61 919	2 695 944	1,29
Kingfisher	GB	GBP	701 462	2 038 240	0,98
Publicis Groupe	FR	EUR	16 760	1 740 493	0,84
Autoliv SDR	SE	SEK	14 923	1 649 679	0,79
WPP (GB)	GB	GBP	162 541	1 538 532	0,74
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	11 077	1 018 675	0,49
Dr. Martens	GB	GBP	1 023 025	910 593	0,44
Autoliv	SE	USD	4 876	549 113	0,26
				16 227 834	7,79

Consommation courante					
Associated British Foods	GB	GBP	237 548	7 389 309	3,55
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	256 734	7 301 505	3,51
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	103 993	5 441 814	2,61
Coca-Cola HBC	CH	GBP	173 519	5 263 444	2,53
British American Tobacco (Royaume-Uni)	GB	GBP	180 913	4 981 354	2,39
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	68 193	4 596 009	2,21
Unilever	GB	EUR	90 204	4 374 871	2,10
Unilever	GB	GBP	89 036	4 317 083	2,07
JDE Peet's	NL	EUR	99 648	2 074 663	1,00
				45 740 052	21,96

Santé					
Roche Holding	CH	CHF	37 438	8 426 178	4,05
Sanofi	FR	EUR	84 076	7 825 813	3,76
Fresenius Medical Care	DE	EUR	89 478	3 543 325	1,70
EssilorLuxottica	FR	EUR	15 727	3 157 901	1,52
Koninklijke Philips	NL	EUR	97 500	2 461 884	1,18
				25 415 101	12,20

Finance					
Barclays	GB	GBP	3 042 597	7 223 082	3,47
Natwest Group	GB	GBP	1 657 823	5 892 796	2,83
SCOR	FR	EUR	180 235	5 522 402	2,65
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	428 531	3 518 234	1,69
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1 616 145	3 516 823	1,69
Societe Generale	FR	EUR	126 355	3 208 142	1,54
BNP Paribas (France)	FR	EUR	45 825	3 098 256	1,49
AXA	FR	EUR	86 884	2 818 511	1,35
NN Group	NL	EUR	51 654	2 239 209	1,08
ASR Nederland	NL	EUR	45 427	2 133 707	1,02
Legal & General Group	GB	GBP	752 243	2 079 192	1,00
FincoBank	IT	EUR	116 201	1 677 938	0,81
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3 262	1 344 749	0,65
St James's Place	GB	GBP	227 520	1 160 730	0,56
				45 433 771	21,81

Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	228 772	6 218 028	2,99
				6 218 028	2,99

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	530	7 568 813	3,63
				7 568 813	3,63

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	161 155	3 239 218	1,56
Ferrovial	ES	EUR	63 366	2 141 774	1,03
				5 380 992	2,58

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	191 196	8 192 732	3,93
				8 192 732	3,93
Total des investissements (coût EUR 203 658 795)				210 868 573	101,24

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

Contrats de change à terme

Actions Y-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	428 998	7 401	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860702 16/05/2024	315 898	2 250	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85877600 16/05/2024	260 021	1 373	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	2 977 998	1 199	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93883577 16/05/2024	85 776	315	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06944500 16/05/2024	165 974	59	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93227142 16/05/2024	801 074	(2 677)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	8 016 331	(13 917)	(0,01)
		(3 997)	(0,00)

Autres actifs et passifs	(2 574 675)	(1,23)
--------------------------	-------------	--------

Actif net	208 289 901	100,00
------------------	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	37,47
France	FR	16,11
Allemagne	DE	11,11
Pays-Bas	NL	9,74
Suisse	CH	6,57
Irlande	IE	5,19
Suède	SE	5,10
Espagne	ES	4,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,69
Hongrie	HU	1,28
Autriche	AT	1,20
Italie	IT	0,81
Liquidités et autres passifs nets		(1,24)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	355 367	12 899 822	1,21
Bankinter	ES	EUR	1 245 439	9 241 157	0,86
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	8 435 758	8 536 987	0,80
				30 677 966	2,87
Non coté					
Énergie					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	14 718 993	9 998 401	0,94
Sphere Minerals*	AU	AUD	80 819	0	0,00
				9 998 401	0,94
Technologies de l'information					
MathEngine*	GB	GBP	180 400	2	0,00
				2	0,00
Consommation non essentielle					
WG Limited*	CA	CAD	324 702	2	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	87 231	0	0,00
				2	0,00
Santé					
TMO Renewables*	GB	GBP	1 439 100	17	0,00
				17	0,00
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 1 116 105 047)				1 062 564 951	99,44

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	39,76
France	FR	9,35
Irlande	IE	6,21
Allemagne	DE	5,69
Italie	IT	4,61
Pays-Bas	NL	4,53
Suède	SE	4,38
Suisse	CH	4,14
Norvège	NO	3,73
Espagne	ES	3,18
Autriche	AT	2,87
Belgique	BE	2,43
Danemark	DK	1,70
Bermudes	BM	1,52
États-Unis	US	1,18
Luxembourg	LU	1,16
Grèce	GR	0,97
Finlande	FI	0,71
Hongrie	HU	0,50
Îles Féroées	FO	0,46
Géorgie	GE	0,36
Canada	CA	0,00
Australie	AU	0,00
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,56

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08549650 28/05/2024	2 738 595	35 134	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,03319831 28/05/2024	2 188 022	23 435	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93807187 28/05/2024	5 479 471	18 380	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02379714 28/05/2024	1 320 439	1 999	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07019560 28/05/2024	806 114	455	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06601639 28/05/2024	624 474	(2 088)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,76220397 28/05/2024	636 972	(4 529)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17000090 28/05/2024	104 443 870	(8 420)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,76838381 28/05/2024	2 120 121	(13 969)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,69638541 28/05/2024	7 563 448	(95 803)	(0,01)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,96738200 28/05/2024	38 491 930	(427 046)	(0,04)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,63987800 28/05/2024	73 348 647	(619 287)	(0,06)
		(1 091 739)	(0,10)
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	2 233 262	38 526	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08631584 16/05/2024	1 066 150	23 838	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	1 968 310	14 021	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	7 356 029	2 961	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93960191 16/05/2024	234 691	1 055	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,68169446 16/05/2024	59 010	93	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13408442 16/05/2024	338 797	(46)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	20 766 787	(36 053)	(0,00)
		44 395	0,00
Actions B-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	61 117	1 054	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08631584 16/05/2024	28 013	626	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860701 16/05/2024	49 535	353	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	217 263	87	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93883571 16/05/2024	9 167	34	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07330018 16/05/2024	6 429	25	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13405812 16/05/2024	9 253	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06702280 16/05/2024	23 242	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720889 16/05/2024	571 866	(993)	(0,00)
		1 139	0,00
Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	8 808 678	(15 292)	(0,00)
		(15 292)	(0,00)
Autres actifs et passifs	7 080 166	0,67	
Actif net		1 068 583 620	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
TotalEnergies	FR	EUR	67 885	4 974 952	1,80
Marathon Petroleum	US	USD	26 623	4 970 248	1,80
Exxon Mobil	US	USD	24 027	2 860 655	1,04
Schlumberger (US)	US	USD	43 886	2 124 960	0,77
				14 930 815	5,41
Services publics					
SSE	GB	GBP	226 179	4 716 679	1,71
				4 716 679	1,71
Matériaux					
Graphic Packaging Holding	US	USD	156 944	4 102 516	1,49
Linde	US	USD	9 124	4 017 115	1,46
Agnico Eagle Mines (Canada)	CA	CAD	48 391	3 089 364	1,12
Corteva	US	USD	38 505	2 100 833	0,76
				13 309 828	4,82
Industries					
General Electric (US)	US	USD	28 329	4 612 528	1,67
Mitsui	JP	JPY	88 100	4 272 490	1,55
TransUnion	US	USD	44 096	3 301 027	1,20
Assa Abloy (B)	SE	SEK	106 811	2 853 176	1,03
Tetra Tech	US	USD	14 250	2 783 310	1,01
Legrand	FR	EUR	25 801	2 670 148	0,97
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	32 740	2 611 686	0,95
Concentrix	US	USD	40 708	2 264 993	0,82
Honeywell International	US	USD	10 355	1 994 891	0,72
Wizz Air Holdings	HU	GBP	71 243	1 984 477	0,72
Woodward	US	USD	11 994	1 963 298	0,71
Genpact	US	USD	55 249	1 735 924	0,63
Norfolk Southern	US	USD	7 415	1 726 805	0,63
				34 774 753	12,60
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	33 713	13 397 209	4,85
NVIDIA	US	USD	11 828	10 309 167	3,73
Alphabet (A)	US	USD	52 192	8 627 860	3,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	277 000	6 670 990	2,42
Dell Technologies	US	USD	50 643	6 323 791	2,29
Salesforce.com	US	USD	19 556	5 317 472	1,93
Meta Platforms (A)	US	USD	11 009	4 795 851	1,74
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	70 665	4 663 890	1,69
Applied Materials	US	USD	21 500	4 336 765	1,57
Murata Manufacturing	JP	JPY	223 900	4 129 032	1,50
Samsung Electronics	KR	KRW	55 560	3 104 201	1,12
Accenture (A)	IE	USD	8 601	2 589 417	0,94
SAP	DE	EUR	13 667	2 478 046	0,90
Infineon Technologies	DE	EUR	65 872	2 302 865	0,83
Tencent Holdings	CN	HKD	51 800	2 286 049	0,83
Shimadzu	JP	JPY	64 900	1 773 056	0,64
Qualcomm	US	USD	10 046	1 681 098	0,61
				84 786 759	30,72
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	48 877	8 754 359	3,17
Zalando	DE	EUR	183 698	4 840 072	1,75
Resorttrust	JP	JPY	241 100	4 004 631	1,45
NVR	US	USD	489	3 656 566	1,32
Aptiv	IE	USD	39 639	2 813 576	1,02
Lowe's Cos	US	USD	9 375	2 146 500	0,78
Magna International	CA	CAD	34 850	1 678 550	0,61
				27 894 254	10,11
Consommation courante					
Sysco	US	USD	58 260	4 385 813	1,59
Treasury Wine Estates	AU	AUD	523 311	4 085 694	1,48
Ingredion	US	USD	35 104	4 030 290	1,46
Monster Beverage	US	USD	61 178	3 298 718	1,20
Unilever	GB	GBP	47 126	2 441 404	0,88
Loblaw	CA	CAD	16 763	1 848 180	0,67
				20 090 099	7,28
Santé					
Boston Scientific	US	USD	84 986	6 109 644	2,21
Elevance Health	US	USD	8 136	4 298 330	1,56
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1 818 000	4 026 100	1,46
Roche Holding	CH	CHF	11 539	2 774 844	1,01
UnitedHealth Group	US	USD	5 424	2 622 667	0,95
CSL	AU	AUD	11 465	2 050 536	0,74
Insmed	US	USD	72 148	1 793 599	0,65
Nippon Shinyaku	JP	JPY	62 200	1 723 996	0,62
Siemens Healthineers	DE	EUR	30 256	1 684 238	0,61
				27 083 954	9,81
Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	31 109	6 019 592	2,18
Morgan Stanley	US	USD	56 900	5 167 658	1,87
Wells Fargo	US	USD	85 329	5 094 141	1,85
ORIX	JP	JPY	223 200	4 588 692	1,66
AXA	FR	EUR	125 827	4 361 230	1,58

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	17 651	3 830 444	1,39
Voya Financial	US	USD	49 693	3 403 971	1,23
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1 055 155	2 453 244	0,89
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	96 891	2 273 465	0,82
				37 192 437	13,47
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	138	2 719 213	0,99
				2 719 213	0,99
Services de communication					
T-Mobile (US)	US	USD	29 735	4 859 294	1,76
				4 859 294	1,76
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Fluidra	ES	EUR	95 599	2 032 641	0,74
Localiza Rent a Car	BR	BRL	135 774	1 288 066	0,47
				3 320 707	1,20
Fractions					
					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 218 197 932)					
				275 678 789	99,87
Autres actifs et passifs					
				356 957	0,13
Actif net					
				276 035 746	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	60,01
Japon	JP	7,42
France	FR	5,30
Allemagne	DE	4,10
Royaume-Uni	GB	3,48
Canada	CA	3,22
Irlande	IE	2,94
Province de Taiwan	TW	2,42
Chine	CN	2,29
Australie	AU	2,22
Bermudes	BM	1,39
Corée	KR	1,12
Suède	SE	1,03
Suisse	CH	1,01
Espagne	ES	0,74
Hongrie	HU	0,72
Bésil	BR	0,47
Liquidités et autres actifs nets		0,13

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Lanxess	DE	EUR	344 326	9 134 969	1,46
Covestro	DE	EUR	174 626	8 203 929	1,31
			17 338 898	2,78	
Industries					
Deutsche Post	DE	EUR	833 063	32 706 053	5,24
Airbus	FR	EUR	192 649	29 791 241	4,77
MTU Aero Engines	DE	EUR	129 372	29 315 695	4,70
Siemens	DE	EUR	164 388	28 915 849	4,63
Siemens Energy	DE	EUR	387 348	7 475 816	1,20
Stabilus	DE	EUR	59 773	3 478 789	0,56
Daimler Truck Holding	DE	EUR	70 637	2 988 651	0,48
			134 672 094	21,57	
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	347 683	59 001 805	9,45
Infineon Technologies	DE	EUR	1 360 281	44 508 394	7,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	74 445	9 674 468	1,55
AIXTRON	DE	EUR	295 430	6 458 100	1,03
Adesso	DE	EUR	46 319	5 067 299	0,81
Nemetschek	DE	EUR	47 600	3 976 980	0,64
Scout24	DE	EUR	46 923	3 242 379	0,52
ASML Holding	NL	EUR	3 782	3 149 271	0,50
CANCOM	DE	EUR	93 048	2 726 306	0,44
Datagroup	DE	EUR	11 471	539 137	0,09
			138 344 139	22,16	
Consommation non essentielle					
Puma	DE	EUR	416 641	18 140 549	2,91
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	98 010	8 203 437	1,31
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	94 845	6 728 304	1,08
Zalando	DE	EUR	244 124	6 020 098	0,96
			39 092 388	6,26	
Santé					
Siemens Healthineers	DE	EUR	362 441	18 883 176	3,02
Fresenius SE & Co	DE	EUR	618 558	17 301 067	2,77
Gerresheimer	DE	EUR	127 414	12 868 814	2,06
Galderma Group	CH	CHF	157 460	11 004 529	1,76
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	53 165	10 792 495	1,73
Qiagen (DE)	NL	EUR	177 928	6 953 426	1,11
Nexus	DE	EUR	43 016	2 223 927	0,36
Strattec	DE	EUR	37 915	1 641 720	0,26
			81 669 154	13,08	
Finance					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	69 455	28 629 351	4,59
Hannover Rueck	DE	EUR	121 127	28 149 915	4,51
Allianz	DE	EUR	92 579	24 681 561	3,95
Deutsche Boerse	DE	EUR	116 147	21 040 029	3,37
ING Groep	NL	EUR	983 956	14 623 554	2,34
Talanx Aktiengesellschaft	DE	EUR	133 256	9 421 199	1,51
Partners Group Holding	CH	CHF	4 990	6 055 857	0,97
			132 601 466	21,24	
Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	97 047	2 637 737	0,42
			2 637 737	0,42	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	10 001	0,00
			10 001	0,00	
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	2 636 793	56 664 682	9,08
			56 664 682	9,08	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	1 031 165	20 726 417	3,32
			20 726 417	3,32	
Fractions				4	0,00
Total des investissements (coût EUR 549 519 637)				623 756 980	99,90

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,03474772 16/05/2024	20 120	264	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,03360327 16/05/2024	21 856	263	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,03234946 16/05/2024	18 793	203	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02335115 16/05/2024	22 163	44	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93702377 16/05/2024	22 824	40	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,97562940 16/05/2024	22 345	(80)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,97590570 16/05/2024	28 384	(93)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,97218860 16/05/2024	1 663 155	(11 764)	(0,00)
		(11 123)	(0,00)
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860699 16/05/2024	429 572	3 060	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93906413 16/05/2024	340 578	1 335	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93883579 16/05/2024	228 424	840	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	18 142 465	(31 497)	(0,01)
		(26 262)	(0,00)
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,03474780 16/05/2024	37 176	488	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,03360339 16/05/2024	30 129	362	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02913472 16/05/2024	39 423	301	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02335087 16/05/2024	35 338	70	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93702375 16/05/2024	39 380	68	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,97562934 16/05/2024	35 874	(128)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,97590589 16/05/2024	44 574	(146)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,97218860 16/05/2024	2 672 115	(18 900)	(0,00)
		(17 885)	(0,00)
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860705 16/05/2024	15 933	114	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93906417 16/05/2024	11 225	44	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93883600 16/05/2024	9 354	34	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970865 16/05/2024	47 864	29	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07207619 16/05/2024	9 794	28	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06944537 16/05/2024	12 249	4	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93046566 16/05/2024	9 260	(49)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	678 499	(1 178)	(0,00)
		(974)	(0,00)
Autres actifs et passifs		666 897	0,11
Actif net		624 367 633	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	81,84
France	FR	6,50
Pays-Bas	NL	3,96
Irlande	IE	3,32
Suisse	CH	2,73
Province de Taiwan	TW	1,55
Liquidités et autres actifs nets		0,10

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	55,11
Inde	IN	5,57
France	FR	5,14
Allemagne	DE	4,61
Canada	CA	3,63
Royaume-Uni	GB	3,41
Singapour	SG	3,33
Bermudes	BM	3,15
Irlande	IE	2,62
Japon	JP	2,01
Australie	AU	1,69
Finlande	FI	1,68
Suisse	CH	1,66
Suède	SE	1,54
Indonésie	ID	1,26
Italie	IT	1,18
Province de Taïwan	TW	1,15
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,65
Pays-Bas	NL	0,45
Danemark	DK	0,30
Malaisie	MY	0,28
Liquidités et autres passifs nets		(0,43)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774372 16/05/2024	78 530	(108)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01197210 16/05/2024	434 234	(174)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24932928 16/05/2024	154 303	(261)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720197 16/05/2024	162 712	(284)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06663499 16/05/2024	152 769	(347)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93179727 16/05/2024	233 742	(899)	(0,00)
	47 481	0,01	
Autres actifs et passifs		(2 218 369)	(0,25)
Actif net		852 799 538	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,64
Inde	IN	5,42
Canada	CA	4,29
France	FR	4,29
Province de Taiwan	TW	3,82
Suisse	CH	3,03
Chine	CN	2,66
Allemagne	DE	2,60
Royaume-Uni	GB	2,26
Japon	JP	2,16
Pays-Bas	NL	1,60
Irlande	IE	1,54
Indonésie	ID	1,23
Corée	KR	1,18
Mexique	MX	0,72
Uruguay	UY	0,66
Suède	SE	0,59
Israël	IL	0,52
Liquidités et autres passifs nets		(0,22)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Exxon Mobil	US	USD	224 652	25 033 481	4,32
Shell	GB	GBP	469 795	15 752 669	2,72
TotalEnergies	FR	EUR	166 492	11 419 657	1,97
Chevron	US	USD	53 958	8 270 113	1,43
Marathon Petroleum	US	USD	42 801	7 478 615	1,29
ChampionX	US	USD	225 862	7 248 638	1,25
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	84 117	6 034 980	1,04
Diamondback Energy	US	USD	27 230	5 183 927	0,89
Schlumberger (US)	US	USD	106 654	4 833 337	0,83
Cheniere Energy	US	USD	28 200	4 244 811	0,73
Cenovus Energy	CA	CAD	211 072	4 156 066	0,72
Marathon Oil Group	US	USD	162 025	4 112 607	0,71
Enbridge	CA	CAD	96 527	3 225 578	0,56
Targa Resources	US	USD	29 409	3 180 509	0,55
TechnipFMC	GB	USD	118 484	2 879 897	0,50
Baker Hughes	US	USD	86 554	2 662 749	0,46
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	3 781 968	2 123 459	0,37
ARC Resources	CA	CAD	120 291	2 075 358	0,36
HF Sinclair	US	USD	40 206	2 073 029	0,36
Golar LNG (US)	BM	USD	79 367	1 831 803	0,32
Energean	GB	GBP	139 198	1 799 806	0,31
Galp Energia	PT	EUR	88 786	1 793 484	0,31
Harbour Energy	GB	GBP	522 497	1 767 891	0,30
ConocoPhillips	US	USD	12 119	1 445 328	0,25
OMV AG	AT	EUR	32 176	1 437 640	0,25
Phillips 66	US	USD	9 542	1 301 004	0,22
SBM Offshore	NL	EUR	92 797	1 294 512	0,22
EQT	US	USD	30 408	1 161 018	0,20
Williams	US	USD	22 375	811 264	0,14
John Wood Group	GB	GBP	428 321	744 436	0,13
TGS Norec Geophysical	NO	NOK	68 984	740 990	0,13
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	22 042	0	0,00
			138 118 656	23,81	

Matériaux					
Linde	US	USD	28 091	11 575 435	2,00
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	348 482	10 750 307	1,85
RPM International	US	USD	99 746	10 052 542	1,73
FUCHS PETROLUB (priv.)	DE	EUR	181 799	7 966 442	1,37
Lundin Gold	CA	CAD	592 786	7 716 841	1,33
Arkema	FR	EUR	75 614	7 358 294	1,26
BHP Group	AU	AUD	272 372	7 058 329	1,22
Kansai Paint	JP	JPY	575 275	7 047 468	1,21
Agnico Eagle Mines (Canada)	CA	CAD	117 445	7 017 411	1,21
DuPont de Nemours	US	USD	98 775	6 766 216	1,17
Corteva	US	USD	125 117	6 389 028	1,10
NOF	JP	JPY	455 047	5 734 042	0,99
Southern Copper (US)	US	USD	40 105	4 452 064	0,77
IGO	AU	AUD	841 134	3 979 466	0,69
Worthington Steel	US	USD	114 618	3 287 991	0,57
Alcoa	US	USD	84 567	2 813 760	0,49
Champion Iron	AU	AUD	536 185	2 303 504	0,40
			112 249 140	19,35	

Industries					
Union Pacific	US	USD	82 017	18 297 976	3,15
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	3 710 508	17 952 006	3,09
CSX	US	USD	560 064	17 549 653	3,03
L3Harris Technologies	US	USD	82 390	16 591 314	2,86
FedEx	US	USD	60 301	14 859 955	2,56
Jacobs Solutions	US	USD	100 556	13 604 130	2,35
Carlisle	US	USD	34 737	12 779 063	2,20
Komatsu	JP	JPY	427 087	12 017 511	2,07
General Electric (US)	US	USD	75 489	11 503 646	1,98
Stanley Black & Decker	US	USD	128 083	11 029 940	1,90
WW Grainger	US	USD	11 927	10 360 972	1,79
XPO	US	USD	98 397	9 815 279	1,69
Daimler Truck Holding	DE	EUR	222 153	9 399 308	1,62
MSC Industrial Direct	US	USD	107 162	9 180 179	1,58
Airbus	FR	EUR	59 325	9 176 376	1,58
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	79 635	9 093 169	1,57
Legrand	FR	EUR	92 948	9 002 912	1,55
Atimus Filtration Technologies	US	USD	279 233	8 020 659	1,38
Saffran	FR	EUR	37 602	7 678 342	1,32
TKH Group	NL	EUR	183 628	7 447 936	1,28
GE Vernova	US	USD	45 687	6 419 496	1,11
Rockwell Automation	US	USD	22 005	5 651 242	0,97
Nabtesco	JP	JPY	354 492	5 499 394	0,95
Teleperformance	FR	EUR	64 213	5 488 918	0,95
FANUC	JP	JPY	189 828	5 301 185	0,91
Marubeni	JP	JPY	292 480	4 905 082	0,85
Siemens Energy	DE	EUR	252 656	4 876 253	0,84
Forbo Holding	CH	CHF	4 476	4 858 493	0,84
RXO	US	USD	271 732	4 816 891	0,83
UL Solutions (A)	US	USD	16 379	535 450	0,09
			283 712 730	48,91	

Technologies de l'information					
Teledyne Technologies	US	USD	36 342	13 065 656	2,25
Littelfuse	US	USD	33 248	7 289 452	1,26
Trimble	US	USD	86 766	4 866 730	0,84
			25 221 838	4,35	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	933	17 254 367	2,97
				17 254 367	2,97

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Reliance Industries GDR (Royaume-Uni) GDR	IN	USD	54 210	3 587 121	0,62
				3 587 121	0,62

Non coté

Énergie					
Gazprom*	RU	USD	217 637	2	0,00
				2	0,00

Total des investissements (coût EUR 496 088 094)				580 143 854	100,00
---	--	--	--	--------------------	---------------

Autres actifs et passifs				(19 688)	(0,00)
--------------------------	--	--	--	----------	--------

Actif net				580 124 166	100,00
------------------	--	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	55,27
Royaume-Uni	GB	8,90
France	FR	8,64
Japon	JP	6,98
Canada	CA	6,78
Allemagne	DE	3,83
Irlande	IE	2,97
Australie	AU	2,30
Pays-Bas	NL	1,51
Suisse	CH	0,84
Inde	IN	0,62
Chine	CN	0,37
Bermudes	BM	0,32
Portugal	PT	0,31
Autriche	AT	0,25
Norvège	NO	0,13
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,00

*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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73507000 16/05/2024	3 669	6	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633855 16/05/2024	105 578	(498)	(0,00)
		(492)	(0,00)
Autres actifs et passifs		251 914	0,74
Actif net		33 992 229	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	62,97
Japon	JP	10,20
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,81
Royaume-Uni	GB	2,80
Allemagne	DE	2,51
Canada	CA	2,34
Pays-Bas	NL	2,19
Singapour	SG	1,93
Danemark	DK	1,85
France	FR	1,70
Irlande	IE	1,53
Finlande	FI	1,36
Suisse	CH	1,34
Belgique	BE	1,00
Espagne	ES	0,92
Bermudes	BM	0,78
Italie	IT	0,45
Israël	IL	0,38
Portugal	PT	0,23
Liquidités et autres actifs nets		0,74

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11946510 16/05/2024	10 661	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03063725 16/05/2024	21 877	(36)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16258214 16/05/2024	13 111	(90)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93483403 16/05/2024	245 729	(148)	(0,00)
		602	0,00
Actions A-ACC (RMB) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93702366 16/05/2024	456 567	794	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00614513 16/05/2024	23 342	761	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	42 163	426	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665056 16/05/2024	17 939	309	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	29 478	72	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 7,77644821 16/05/2024	6 635	24	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12913141 16/05/2024	21 733	13	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11973396 16/05/2024	15 819	10	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106793 16/05/2024	21 539	9	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06870843 16/05/2024	23 112	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93116724 16/05/2024	5 425	(25)	(0,00)
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 7,74519994 16/05/2024	588 352	(257)	(0,00)
		2 128	0,00

Actions A-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00614513 16/05/2024	15 710	512	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93702366 16/05/2024	283 425	493	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	25 887	261	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665056 16/05/2024	11 491	198	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,68996540 16/05/2024	16 268	85	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	18 216	44	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11973392 16/05/2024	10 937	7	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106827 16/05/2024	12 174	5	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,64009433 16/05/2024	1 985	(17)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,44931737 16/05/2024	3 795	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514873 16/05/2024	15 115	(55)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,44816978 16/05/2024	365 012	(2 185)	(0,00)
		(672)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00614513 16/05/2024	8 132 510	265 185	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	14 299 490	144 410	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	5 651 725	97 497	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	12 216 937	29 735	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08631584 16/05/2024	1 055 748	23 605	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	1 226 211	8 735	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11973397 16/05/2024	6 844 891	4 443	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	8 848 306	3 562	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07207620 16/05/2024	961 499	2 708	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93752783 16/05/2024	652 626	1 487	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,69052676 16/05/2024	174 962	1 054	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06944500 16/05/2024	699 054	249	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93046539 16/05/2024	677 321	(3 571)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	52 483 914	(91 116)	(0,00)
		487 985	0,00

Actions B-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00614513 16/05/2024	292 059	9 523	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	489 007	4 938	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	187 722	3 238	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	379 923	925	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08631585 16/05/2024	32 606	729	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00600073 16/05/2024	69 967	584	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07330011 16/05/2024	135 284	536	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08595558 16/05/2024	58 034	528	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860696 16/05/2024	36 666	261	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072667 16/05/2024	56 006	256	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11973397 16/05/2024	215 549	140	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07207622 16/05/2024	48 317	136	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,03474787 16/05/2024	9 601	126	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106785 16/05/2024	270 876	109	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970862 16/05/2024	137 421	83	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06944514 16/05/2024	31 979	11	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06663492 16/05/2024	24 188	(55)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93046531 16/05/2024	27 501	(145)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11907740 16/05/2024	61 563	(298)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	1 687 954	(2 930)	(0,00)
		18 695	0,00

Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93702367 16/05/2024	147 085 555	255 795	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00614513 16/05/2024	7 710 690	251 430	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	13 441 400	135 744	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	5 459 616	94 183	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	9 123 737	22 207	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08631584 16/05/2024	814 005	18 200	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	1 081 590	7 705	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11973397 16/05/2024	6 110 596	3 966	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	6 768 741	2 725	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,69052677 16/05/2024	152 311	917	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06663500 16/05/2024	6 250 592	(14 207)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93276952 16/05/2024	5 170 407	(14 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06428050 16/05/2024	6 629 267	(29 668)	(0,00)
		734 474	0,00

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00614513 16/05/2024	20 267 317	660 876	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93702367 16/05/2024	354 314 140	616 183	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	30 162 666	304 612	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	11 962 446	206 362	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	25 078 369	61 039	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08631584 16/05/2024	2 157 079	48 230	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	2 709 286	19 300	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11973397 16/05/2024	12 548 010	8 144	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106783 16/05/2024	18 213 898	7 332	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	382 321	2 302	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06663500 16/05/2024	10 043 548	(22 828)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514900 16/05/2024	21 174 690	(77 561)	(0,00)
		1 833 991	0,01
Autres actifs et passifs			29 739 397 0,17
Actif net			19 954 266 177 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	52,63
Chine	CN	7,13
Province de Taiwan	TW	6,10
Corée	KR	5,18
Japon	JP	4,60
Pays-Bas	NL	4,07
Royaume-Uni	GB	3,84
Allemagne	DE	3,73
Suède	SE	2,89
Irlande	IE	2,64
France	FR	2,55
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,64
Espagne	ES	0,91
Norvège	NO	0,47
Israël	IL	0,37
Autriche	AT	0,36
Inde	IN	0,33
Suisse	CH	0,30
Singapour	SG	0,09
Russie	RU	0,09
Liquidités et autres actifs nets		0,17

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CME Group	US	USD	6 048	1 259 772	0,07
Worldline	FR	EUR	107 457	1 125 627	0,07
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	45 308	978 902	0,06
Home First Finance India	IN	INR	48 876	533 969	0,03
			148 374 951	8,73	
Immobilier					
Equinix REIT	US	USD	5 342	3 790 630	0,22
HASI Capital REIT	US	USD	102 103	2 579 633	0,15
Crown Castle REIT	US	USD	21 491	2 034 969	0,12
KE Holdings ADP	CN	USD	40 676	619 085	0,04
			9 024 317	0,53	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 223	24 172 397	1,42
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	507	0,00
			24 172 904	1,42	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Walt Disney	US	USD	50 251	5 600 482	0,33
Netflix	US	USD	9 195	5 084 105	0,30
Universal Music Group	NL	EUR	135 043	3 996 746	0,24
SK Telecom	KR	KRW	24 821	919 870	0,05
Warner Music Group (A)	US	USD	26 260	877 597	0,05
			16 478 800	0,97	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Raizen (priv.)	BR	BRL	3 028 235	1 783 826	0,10
Repsol	ES	EUR	102 943	1 619 595	0,10
			3 403 421	0,20	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	380 479	5 980 145	0,35
Iberdrola	ES	EUR	165 573	2 036 197	0,12
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	65 185	1 327 464	0,08
			9 343 806	0,55	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1 799 282	11 142 803	0,66
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	98 939	4 307 749	0,25
			15 450 552	0,91	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	285 129	6 123 384	0,36
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	165 530	3 030 642	0,18
Fluidra	ES	EUR	109 208	2 321 993	0,14
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	224 875	467 322	0,03
			11 943 341	0,70	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	88 369	5 642 437	0,33
			5 642 437	0,33	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Cboe Global Markets	US	USD	18 055	3 269 787	0,19
			3 269 787	0,19	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gouvernement					
US Treasury 5,10 % 28/05/2024	US	USD	6 351 400	6 326 320	0,37
			6 326 320	0,37	

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Re:NewCell*	SE	SEK	121 395	0	0,00
			0	0,00	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	34 784	43 097	0,00
VK*	RU	USD	7 960	0	0,00
			43 097	0,00	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	8 613	398 037	0,02
Lyst Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	57 127	350 187	0,02
Vestiaire Collective (H)*	FR	EUR	157 632	299 791	0,02
Gousto (M)*	GB	GBP	2 548	117 770	0,01
Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031*	FR	EUR	157 632	2	0,00
			1 165 787	0,07	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Spiber*	JP	JPY	6 335	85 254	0,01
illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	34 174	42 888	0,00
			128 142	0,01	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Kitchen United Service (B) (priv.)*	US	USD	30 215	15 319	0,00
Kitchen United Service (C) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	8 127	4 137	0,00
			19 456	0,00	

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	1	0,00
Total des investissements (coût USD 1 452 402 680)	1 696 670 607	99,85
Autres actifs et passifs	2 903 872	0,17
Actif net	1 699 574 479	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	52,97
France	FR	5,99
Japon	JP	5,84
Royaume-Uni	GB	5,55
Irlande	IE	3,87
Pays-Bas	NL	3,85
Province de Taiwan	TW	2,83
Danemark	DK	2,39
Allemagne	DE	2,18
Chine	CN	1,87
Suisse	CH	1,71
Italie	IT	1,64
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,96
Canada	CA	0,93
Inde	IN	0,93
Mexique	MX	0,83
Espagne	ES	0,76
Singapour	SG	0,65
Corée	KR	0,57
Suède	SE	0,51
Indonésie	ID	0,49
Brésil	BR	0,48
Émirats arabes unis	AE	0,43
Israël	IL	0,32
Bermudes	BM	0,30
Norvège	NO	0,22
Finlande	FI	0,19
Australie	AU	0,17
Belgique	BE	0,14
Vietnam	VN	0,09
Pérou	PE	0,05
Luxembourg	LU	0,04
Île Maurice	MU	0,04
Autriche	AT	0,03
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,17

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
PetroChina (H)	CN	HKD	13 324 817	12 487 989	1,65
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	6 673 961	7 853 368	1,04
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2 019 636	2 168 121	0,29
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	538 291	635 416	0,08
			23 142 894	3,05	
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	8 592 416	18 828 555	2,48
China Hongqiao Group	CN	HKD	5 398 642	7 475 537	0,99
Guangdong Huate Gas (A)	CN	CNY	262 371	1 871 632	0,25
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	877 864	1 420 694	0,19
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	84 631	603 714	0,08
			30 200 132	3,99	
Industries					
Weichai Power (H)	CN	HKD	7 065 738	14 502 959	1,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 319 251	11 279 600	1,49
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	21 728 016	7 529 313	0,99
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	2 068 092	5 803 386	0,77
Weichai Power (A)	CN	CNY	1 835 399	4 404 052	0,58
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	1 479 249	3 440 316	0,45
Huaming Power Equipment	CN	CNY	310 414	871 071	0,11
			47 830 677	6,31	
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1 808 709	79 822 356	10,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3 093 231	74 494 262	9,83
Lotes	TW	TWD	414 284	18 232 985	2,41
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3 489 548	16 649 535	2,20
Wiwynn	TW	TWD	229 051	16 477 597	2,17
Unimicron Technology	TW	TWD	1 845 358	10 264 091	1,35
MediaTek	TW	TWD	352 622	10 062 283	1,33
Accton Technology	TW	TWD	703 088	9 911 010	1,31
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	639 352	8 249 238	1,09
SK Hynix	KR	KRW	66 115	8 242 127	1,09
Lenovo Group	CN	HKD	6 307 877	7 145 087	0,94
Compeq Manufacturing	TW	TWD	2 897 998	6 849 444	0,90
ASE Technology Holding	TW	TWD	1 252 812	5 676 037	0,75
Samsung Electronics	KR	KRW	90 378	5 049 506	0,67
Visual Photonics Epitaxy	TW	TWD	999 859	4 725 000	0,62
E Ink Holdings	TW	TWD	665 245	4 266 684	0,56
eMemory Technology	TW	TWD	54 773	3 706 177	0,49
Yageo	TW	TWD	172 286	3 296 411	0,44
Alchip Technologies	TW	TWD	16 930	1 608 837	0,21
Asia Vital Components	TW	TWD	76 682	1 529 660	0,20
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	35 852	1 071 975	0,14
			297 330 302	39,24	
Consommation non essentielle					
PDD Holdings ADR	IE	USD	250 350	31 396 419	4,14
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2 802 793	26 229 309	3,46
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	263 662	20 766 025	2,74
Trip.com Group ADR	CN	USD	344 674	16 802 837	2,22
NetEase	CN	HKD	851 573	16 095 170	2,12
Meituan (B)	CN	HKD	1 122 750	15 474 813	2,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	1 345 030	15 301 320	2,02
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	443 592	10 122 768	1,34
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	497 139	8 928 619	1,18
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	543 995	8 328 565	1,10
Haier Smart Home	CN	CNY	1 426 556	5 943 362	0,78
Sands (China)	CN	HKD	1 580 654	3 747 844	0,49
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	1 400 201	3 695 622	0,49
Haier Smart Home	CN	HKD	576 413	2 146 295	0,28
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	158 236	1 523 088	0,20
			186 502 056	24,61	
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	58 560	13 750 256	1,81
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	103 151	3 721 648	0,49
Giant Biogene Holding	CN	HKD	515 266	3 149 730	0,42
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1 053 636	2 194 028	0,29
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	4 681	1 099 029	0,15
			23 914 691	3,16	
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	1 949 427	9 476 362	1,25
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2 643 054	5 853 245	0,77
Cutia Therapeutics	CN	HKD	4 012 512	3 727 432	0,49
			19 057 039	2,51	
Finance					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	6 302 399	27 457 128	3,62
CTBC Financial Holding	TW	TWD	19 823 902	20 723 319	2,73
AIA Group	HK	HKD	2 108 866	15 499 688	2,05
China Construction Bank (H)	CN	HKD	17 452 722	11 318 177	1,49
			74 998 312	9,90	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
KE Holdings ADR	CN	USD	610 574	9 292 942	1,23
				9 292 942	1,23
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	139	2 751 879	0,36
				2 751 879	0,36
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	5 567 892	4 989 851	0,66
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	1 858 404	4 587 745	0,61
				9 577 596	1,26
Services de communication					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	2 728 699	6 768 216	0,89
				6 768 216	0,89
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	128 319	6 314 676	0,83
				6 314 676	0,83
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	653 156	6 286 871	0,83
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	159 460	1 137 501	0,15
JPM (China Merchants Energy (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	715 935	842 448	0,11
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	41 391	295 259	0,04
				8 562 079	1,13
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	47 933	7 847 743	1,04
				7 847 743	1,04
Consommation non essentielle					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	96 002	1 941 169	0,26
				1 941 169	0,26
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 757 721	2	0,00
				2	0,00
Fractions					
					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 692 887 856)				756 032 402	99,77
Autres actifs et passifs				1 711 497	0,23
Actif net				757 743 899	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	60,84
Province de Taiwan	TW	29,64
Irlande	IE	4,51
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,04
Corée	KR	1,75
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,23

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
PetroChina (H)	CN	HKD	10 552 000	9 889 311	1,62
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	4 265 511	5 011 344	0,82
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	1 726 000	1 852 896	0,30
			16 753 551	2,75	
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	7 256 000	15 900 069	2,61
China Hongqiao Group	CN	HKD	4 389 000	6 077 479	1,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	705 500	1 141 747	0,19
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	60 852	433 401	0,07
			23 552 696	3,87	
Industries					
Weichai Power (H)	CN	HKD	5 701 000	11 701 732	1,92
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 004 145	8 585 440	1,41
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	17 449 000	6 046 525	0,99
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	1 941 966	5 440 816	0,89
Weichai Power (A)	CN	CNY	1 292 000	3 095 233	0,51
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	1 189 880	2 762 938	0,45
			37 632 684	6,18	
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1 452 600	64 106 457	10,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2 483 000	59 798 078	9,82
Lotes	TW	TWD	338 000	14 875 652	2,44
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2 858 000	13 636 255	2,24
Wiwynn	TW	TWD	184 000	13 236 669	2,17
MediaTek	TW	TWD	283 000	8 561 135	1,41
Accon Technology	TW	TWD	565 000	7 964 464	1,31
Unimicron Technology	TW	TWD	1 392 000	7 742 464	1,27
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	518 000	6 685 492	1,10
SK Hynix	KR	KRW	51 909	6 471 139	1,06
Compeq Manufacturing	TW	TWD	2 412 000	5 700 783	0,94
Lenovo Group	CN	HKD	4 984 000	5 645 499	0,93
ASE Technology Holding	TW	TWD	1 075 000	4 870 437	0,80
Samsung Electronics	KR	KRW	75 662	4 227 322	0,69
Visual Photonics Epitaxy	TW	TWD	851 000	4 021 541	0,66
E Ink Holdings	TW	TWD	573 000	3 675 052	0,60
eMemory Technology	TW	TWD	44 000	2 977 221	0,49
Yageo	TW	TWD	98 000	1 875 065	0,31
Alchip Technologies	TW	TWD	14 000	1 330 412	0,22
Asia Vital Components	TW	TWD	61 000	1 216 827	0,20
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	29 000	867 111	0,14
			239 483 075	39,32	
Consommation non essentielle					
PDD Holdings ADR	IE	USD	212 006	26 587 672	4,36
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2 142 700	20 051 980	3,29
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	213 709	16 831 721	2,76
Trip.com Group ADR	CN	USD	296 022	14 431 073	2,37
NetEase	CN	HKD	684 500	12 937 400	2,12
Meituan (B)	CN	HKD	900 900	12 417 061	2,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	1 085 000	12 343 171	2,03
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	357 812	8 165 270	1,34
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	403 021	7 238 257	1,19
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	454 651	6 960 707	1,14
Haier Smart Home	CN	CNY	1 150 571	4 785 944	0,79
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	1 165 200	3 075 371	0,50
Sands (China)	CN	HKD	1 268 400	3 007 468	0,49
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	277 922	2 670 880	0,44
Haier Smart Home	CN	HKD	468 000	1 742 616	0,29
			153 246 591	25,16	
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	51 058	11 969 633	1,97
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	83 980	3 025 167	0,50
Giant Biogene Holding	CN	HKD	416 600	2 546 602	0,42
China Mengniu Dairy	CN	HKD	573 000	1 193 180	0,20
			18 734 582	3,08	
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	1 566 000	7 612 485	1,25
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2 122 000	4 699 331	0,77
Cutia Therapeutics	CN	HKD	2 787 171	2 589 149	0,43
			14 900 965	2,45	
Finance					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	5 033 500	21 929 022	3,60
CTBC Financial Holding	TW	TWD	14 604 000	15 266 589	2,51
AIA Group	HK	HKD	1 791 000	13 163 443	2,16
China Construction Bank (H)	CN	HKD	12 235 000	7 934 458	1,30
			58 293 512	9,57	
Immobilier					
KE Holdings ADR	CN	USD	515 164	7 840 796	1,29
			7 840 796	1,29	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8 496	0,00
				8 496	0,00
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	4 415 363	3 956 973	0,65
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	1 124 000	2 774 761	0,46
				6 731 734	1,11
Services de communication					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	2 252 000	5 585 820	0,92
				5 585 820	0,92
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	103 750	5 105 633	0,84
				5 105 633	0,84
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	399 282	3 843 238	0,63
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	312 080	2 226 214	0,37
UBS (China Merchants Energy (A)) ELN 06/01/2025	CN	USD	1 433 900	1 687 284	0,28
JPM (China Merchants Energy (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	642 000	755 448	0,12
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	91 302	651 300	0,11
				9 163 484	1,50
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	42 588	6 972 571	1,14
				6 972 571	1,14
Consommation non essentielle					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	83 500	1 688 370	0,28
				1 688 370	0,28
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 835 000	2	0,00
				2	0,00
Fractions					
					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 536 198 586)				605 694 559	99,44

Autres actifs et passifs			3 434 761	0,56
Actif net			609 129 320	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	60,63
Province de Taiwan	TW	29,53
Irlande	IE	4,37
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,15
Corée	KR	1,76
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,56

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	39 654	1 534 610	0,92
Experian	IE	GBP	40 129	1 524 627	0,92
Sandvik	SE	SEK	78 572	1 482 942	0,89
				4 542 179	2,73
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	9 539	1 618 768	0,97
Infineon Technologies	DE	EUR	47 187	1 543 959	0,93
				3 162 727	1,90
Consommation courante					
Jeronimo Martins	PT	EUR	344 340	6 662 979	4,01
Beiersdorf	DE	EUR	11 508	1 617 449	0,97
				8 280 428	4,98
Santé					
Merck	DE	EUR	10 514	1 566 060	0,94
				1 566 060	0,94
Finance					
VZ Holding	CH	CHF	13 998	1 516 705	0,91
				1 516 705	0,91
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	182	2 597 665	1,56
				2 597 665	1,56
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 379 341	15 876 215	9,55
Redeia	ES	EUR	211 381	3 308 113	1,99
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	86 421	1 647 184	0,99
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	169 247	1 620 540	0,97
				22 452 052	13,50
Industries					
Fluidra	ES	EUR	345 361	6 872 684	4,13
Ferrovial	ES	EUR	198 771	6 718 460	4,04
Aena	ES	EUR	34 317	5 888 797	3,54
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	EUR	184 326	4 711 373	2,83
				24 191 314	14,55
Technologies de l'information					
Indra Sistemas	ES	EUR	343 626	6 195 577	3,73
				6 195 577	3,73
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	244 424	14 606 778	8,79
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	310 472	13 303 725	8,00
CIE Automotive	ES	EUR	233 160	5 805 684	3,49
				33 716 187	20,28
Consommation courante					
Viscofan	ES	EUR	129 043	7 703 867	4,63
				7 703 867	4,63
Santé					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	60 565	5 105 630	3,07
				5 105 630	3,07
Finance					
Bankinter	ES	EUR	1 381 717	10 252 340	6,17
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	198 683	7 212 193	4,34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	618 692	6 295 191	3,79
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	5 448 689	5 514 073	3,32
				29 273 797	17,61
Immobilier					
Inmobiliaria Colonial Socimi REIT	ES	EUR	603 278	3 315 013	1,99
				3 315 013	1,99
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	216 036	6 707 918	4,03
				6 707 918	4,03
Total des investissements (coût EUR 128 151 811)				160 327 119	96,43

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IBEX 35 Index Future 17/05/2024	EUR	4 990 770	112 240	0,07
			112 240	0,07
Autres actifs et passifs				
			5 815 589	3,50
Actif net			166 254 948	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Espagne	ES	83,40
Portugal	PT	4,01
Allemagne	DE	3,82
Irlande	IE	2,48
Royaume-Uni	GB	0,92
Suisse	CH	0,91
Suède	SE	0,89
Liquidités et autres actifs nets		3,57

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Reliance Industries	IN	INR	2 258 769	79 348 112	3,08
Great Eastern Shipping	IN	INR	2 114 816	27 602 585	1,07
				106 950 697	4,15
Matériaux					
UltraTech Cement	IN	INR	579 904	69 240 564	2,68
SRF	IN	INR	2 098 262	65 836 856	2,55
Hindalco Industries	IN	INR	4 118 252	31 742 277	1,23
APL Apollo Tubes	IN	INR	1 126 480	20 994 365	0,81
Anupam Rasayan India	IN	INR	871 623	8 693 878	0,34
				196 507 940	7,62
Industries					
Havells India	IN	INR	2 882 841	57 404 105	2,23
Blue Star	IN	INR	2 873 932	51 482 744	2,00
KEI Industries	IN	INR	633 981	30 358 780	1,18
KEC International	IN	INR	3 218 869	28 849 002	1,12
Container Corp Of India	IN	INR	2 245 082	27 621 435	1,07
Delhivery	IN	INR	4 830 114	25 968 503	1,01
Astral	IN	INR	962 343	24 399 974	0,95
Thermax	IN	INR	344 854	19 287 835	0,75
INOX (Inde)	IN	INR	873 101	14 099 265	0,55
Doms Industries	IN	INR	314 995	6 914 917	0,27
				286 386 560	11,10
Technologies de l'information					
HCL Technologies	IN	INR	5 360 217	87 637 893	3,40
Infosys ADR	IN	USD	5 171 800	86 808 663	3,37
Infosys	IN	INR	4 281 952	72 457 902	2,81
Coforge	IN	INR	552 793	33 746 146	1,31
Mphasis	IN	INR	901 393	24 959 424	0,97
				305 610 028	11,85
Consommation non essentielle					
Maruti Suzuki India	IN	INR	607 938	93 349 065	3,62
Eicher Motors	IN	INR	1 173 259	64 633 436	2,51
Uno Minda	IN	INR	5 348 876	47 247 105	1,83
Tata Motors	IN	INR	3 708 460	44 776 984	1,74
Sapphire Foods India	IN	INR	2 308 110	39 345 969	1,53
KPR Mill	IN	INR	3 487 711	35 370 896	1,37
Crompton Greaves Consumer Electricals	IN	INR	7 947 600	30 306 591	1,17
MakeMyTrip	IN	USD	434 228	29 527 504	1,14
Sona Blw Precision Forging	IN	INR	2 619 858	19 617 480	0,76
Pricol	IN	INR	3 070 947	15 912 333	0,62
Gokaldas Exports	IN	INR	1 498 249	15 784 338	0,61
Juniper Hotels	IN	INR	2 764 565	15 378 407	0,60
Devyani International	IN	INR	7 099 113	14 130 509	0,55
Samvardhana Matherson International	IN	INR	8 641 395	13 573 959	0,53
Campus Activewear	IN	INR	3 760 036	11 130 944	0,43
				490 085 520	19,00
Consommation courante					
Marico	IN	INR	7 704 024	47 812 241	1,85
Hindustan Unilever	IN	INR	908 885	24 283 294	0,94
Medplus Health Services	IN	INR	1 788 928	14 936 144	0,58
Honasa Consumer	IN	INR	2 467 297	12 712 374	0,49
				99 744 053	3,87
Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	12 581 289	66 131 817	2,56
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	593 540	42 266 166	1,64
Granules India	IN	INR	6 327 739	32 086 479	1,24
Laurus Labs	IN	INR	3 399 550	18 321 124	0,71
				158 805 586	6,16
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	14 943 743	206 043 849	7,99
Axis Bank	IN	INR	10 311 997	143 958 067	5,58
HDFC Bank	IN	INR	7 149 149	130 168 762	5,05
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 314 060	76 452 011	2,96
Five-Star Business Finance	IN	INR	6 257 635	56 819 445	2,20
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	3 914 744	55 922 513	2,17
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	2 629 315	53 853 019	2,09
State Bank of India	IN	INR	4 537 346	44 872 094	1,74
HDFC Life Insurance	IN	INR	3 674 848	25 685 408	1,00
ICICI Securities	IN	INR	2 655 288	24 058 369	0,93
Fino Payments Bank	IN	INR	1 750 273	6 119 164	0,24
				823 952 701	31,94
Immobilier					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	7 981 774	34 336 334	1,33
				34 336 334	1,33
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	6 214 737	98 418 066	3,82
Bharti Hexacom	IN	INR	856 428	8 875 598	0,34
				107 293 664	4,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Santé					
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895 108	0	0,00
				0	0,00
Fractions					
					(2) (0,00)
Total des investissements (coût USD 2 034 857 185)				2 609 673 081	101,17
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (RMB) (hedged)					
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26489939			16/05/2024	49 994	117 0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01199073			16/05/2024	44 965	52 0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13790256			16/05/2024	538	0 0,00
				169	0,00
Autres actifs et passifs					
				(30 120 573)	(1,17)
Actif net				2 579 552 677	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	101,17
Liquidités et autres passifs nets		(1,17)

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	3 246 500	5 032 490	2,57
United Tractors	ID	IDR	2 745 155	4 188 069	2,14
Adaro Energy	ID	IDR	19 071 800	3 174 136	1,62
Bukit Asam	ID	IDR	11 446 100	2 132 749	1,09
AKR Corporindo	ID	IDR	9 889 100	1 018 201	0,52
				15 545 645	7,94
Services publics					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	49 373 200	2 064 357	1,05
Pérousahaan Gas Negara (B)	ID	IDR	12 988 500	1 173 547	0,60
				3 237 904	1,65
Matériaux					
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	14 997 961	4 305 224	2,20
Indocement Tunggul Prakarsa	ID	IDR	8 627 300	4 108 432	2,10
Aneka Tambang	ID	IDR	20 435 400	2 056 592	1,05
Nickel Mines	AU	AUD	3 121 348	1 900 436	0,97
Vale Indonesia	ID	IDR	7 208 400	1 883 364	0,96
				14 254 048	7,28
Industries					
Astra International	ID	IDR	25 286 410	7 998 722	4,08
Arwana Citramulia	ID	IDR	48 932 000	1 956 312	1,00
Grab Holdings (A)	SG	USD	515 268	1 790 556	0,91
Jasa Marga Persero	ID	IDR	4 762 900	1 580 930	0,81
Surya Pertiwi	ID	IDR	45 504 100	1 538 506	0,79
				14 865 026	7,59
Consommation non essentielle					
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	1 009 570 800	3 899 721	1,99
Selamat Sempurna	ID	IDR	18 430 900	2 041 070	1,04
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	18 685 400	1 808 254	0,92
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	32 995 700	1 602 965	0,82
Seo ADR	SG	USD	19 649	1 237 887	0,63
Bukalapak.com	ID	IDR	148 536 500	1 185 455	0,61
Dharma Polimetal	ID	IDR	17 120 300	968 587	0,49
				12 743 939	6,51
Consommation courante					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	10 064 800	6 734 042	3,44
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	15 609 500	5 997 319	3,06
Maiora Indah (PT)	ID	IDR	38 745 300	5 715 117	2,92
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	24 959 900	4 020 441	2,05
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	22 059 700	3 970 272	2,03
Charoen Pokphand (Indonésie)	ID	IDR	12 823 000	3 903 911	1,99
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	51 943 900	3 656 343	1,87
First Resources	SG	SGD	1 506 200	1 555 334	0,79
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	ID	IDR	27 496 424	1 234 075	0,63
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	20 871 900	1 097 407	0,56
Sariguna Primatirta	ID	IDR	17 235 000	1 012 172	0,52
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	16 087 600	771 659	0,39
Bumitama Agri	ID	SGD	979 700	502 391	0,26
				40 170 483	20,51
Santé					
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	14 748 800	1 759 242	0,90
Siloam International Hospitals	ID	IDR	2 596 500	385 131	0,20
				2 142 373	1,09
Finance					
Bank Central Asia	ID	IDR	32 286 800	19 442 644	9,93
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	45 460 772	19 230 260	9,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	46 250 382	14 910 075	7,61
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	32 728 202	9 921 457	5,07
BFI Finance (Indonésie)	ID	IDR	44 230 100	2 855 207	1,46
Bank Tabungan Negara Persero	ID	IDR	22 105 000	1 793 017	0,92
				68 152 660	34,80
Immobilier					
Ciputra Development	ID	IDR	51 634 500	3 826 463	1,95
Pakuwon Jati	ID	IDR	124 340 500	3 071 546	1,57
				6 898 009	3,52
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	285	5 636 014	2,88
				5 636 014	2,88
Services de communication					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	40 801 500	7 913 951	4,04
XL Axiata	ID	IDR	13 975 500	2 121 845	1,08
Indosat	ID	IDR	1 531 200	1 035 731	0,53
				11 071 527	5,65

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	42 092 100	0	0,00
				0	0,00
Total des investissements (coût USD 203 510 997)				194 717 628	99,42
Autres actifs et passifs				1 137 398	0,58
Actif net				195 855 026	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Indonésie	ID	93,23
Irlande	IE	2,88
Singapour	SG	2,34
Australie	AU	0,97
Liquidités et autres actifs nets		0,58

*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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Enel	IT	EUR	5 473 958	33 834 534	9,78
ACEA	IT	EUR	377 651	6 148 158	1,78
ERG	IT	EUR	214 725	5 432 545	1,57
Iniziativa Bresciane - Inbre	IT	EUR	81 065	1 145 017	0,33
				46 558 252	13,46
Matériaux					
Arkema	FR	EUR	47 145	4 575 422	1,32
				4 575 422	1,32
Industries					
Leonardo	IT	EUR	354 651	7 671 101	2,22
Piovan	IT	EUR	592 138	7 164 870	2,07
Iveco Group	IT	EUR	506 847	5 983 329	1,73
Interpump Group	IT	EUR	126 464	5 195 141	1,50
Eurogroup Laminations	IT	EUR	1 256 844	5 153 060	1,49
GVS	IT	EUR	779 726	4 272 898	1,24
Italmobiliare	IT	EUR	112 148	3 869 106	1,12
Tinexta	IT	EUR	154 150	2 734 621	0,79
Alkemy	IT	EUR	215 118	2 247 983	0,65
Antares Vision	IT	EUR	265 399	708 615	0,20
				45 000 724	13,01
Technologies de l'information					
STMicroelectronics	CH	EUR	288 300	10 853 054	3,14
Reply	IT	EUR	32 579	4 007 217	1,16
ams-OSRAM	AT	CHF	2 776 521	3 162 790	0,91
Datalogic	IT	EUR	497 441	2 830 439	0,82
Almawave	IT	EUR	255 613	1 127 253	0,33
Eurotech	IT	EUR	447 118	669 783	0,19
				22 650 536	6,55
Consommation non essentielle					
Stellantis	NL	EUR	1 039 302	21 700 626	6,27
Brembo	IT	EUR	1 087 891	13 024 231	3,76
Ferrari (IT)	IT	EUR	28 737	11 126 966	3,22
De'Longhi	IT	EUR	253 669	7 828 225	2,26
Lottomatica Group	IT	EUR	578 350	6 292 448	1,82
Ariston Holding NV	IT	EUR	1 269 452	6 141 609	1,78
Moncler	IT	EUR	87 882	5 634 994	1,63
Pirelli & C	IT	EUR	894 607	5 339 015	1,54
Ferretti	IT	EUR	1 198 287	3 439 084	0,99
Italian Design Brands	IT	EUR	267 152	2 815 782	0,81
				83 342 980	24,09
Consommation courante					
Davide Campari-Milano	IT	EUR	713 696	6 723 016	1,94
				6 723 016	1,94
Santé					
DiaSorin	IT	EUR	124 139	11 785 757	3,41
				11 785 757	3,41
Finance					
UniCredit	IT	EUR	952 777	32 947 029	9,52
Assicurazioni Generali	IT	EUR	887 819	20 331 055	5,88
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	2 700 338	12 286 538	3,55
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 641 486	9 313 880	2,69
FincoBank	IT	EUR	615 086	8 881 842	2,57
Banco BPM	IT	EUR	1 405 165	8 689 540	2,51
Nexi	IT	EUR	1 401 850	7 679 334	2,22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	IT	EUR	562 843	7 513 954	2,17
Banca Mediolanum	IT	EUR	666 272	6 782 649	1,96
EXOR	NL	EUR	37 046	3 804 624	1,10
Zest Group	IT	EUR	1 081 920	285 627	0,08
				118 516 072	34,26
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	168	2 397 493	0,69
				2 397 493	0,69
Services de communication					
RAI Way	IT	EUR	639 963	3 404 603	0,98
				3 404 603	0,98
Total des investissements (coût EUR 302 219 958)				344 954 855	99,70
Autres actifs et passifs			1 026 155	0,30	
Actif net				345 981 010	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Italie	IT	86,27
Pays-Bas	NL	7,37
Suisse	CH	3,14
France	FR	1,32
Autriche	AT	0,91
Irlande	IE	0,69
Liquidités et autres actifs nets		0,30

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Lundin Gold	CA	CAD	967 252	13 453 510	3,49
Vale ADR	BR	USD	584 068	7 111 022	1,84
Teck Resources (B) (USD)	CA	USD	118 255	5 912 764	1,53
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	262 796	3 405 747	0,88
Ternium ADR	LU	USD	72 175	3 056 516	0,79
			32 939 559	8,53	

Industries					
Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR	MX	USD	11 774	4 122 054	1,07
Copa Holdings (A)	PA	USD	25 485	2 480 169	0,64
			6 602 223	1,71	

Consommation non essentielle					
MercadoLibre	UY	USD	6 723	9 862 823	2,56
Afya	BR	USD	268 527	4 758 302	1,23
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	206 565	2 267 053	0,59
			16 888 178	4,38	

Finance					
Nu Holdings (Îles Caïmans)	BR	USD	792 077	8 712 843	2,26
Patria Investments	KY	USD	471 680	6 410 134	1,66
Vinci Partners Investments	BR	USD	487 021	5 259 822	1,36
			20 382 799	5,28	

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	169	3 334 402	0,86
				3 334 402	0,86

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	4 553 250	36 837 910	9,54
PRIO (Brésil)	BR	BRL	1 706 775	15 858 962	4,11
			52 696 872	13,65	

Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	229 625	3 609 105	0,94
				3 609 105	0,94

Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	4 306 084	26 667 221	6,91
Suzano	BR	BRL	629 213	7 078 758	1,83
GCC	MX	MXN	521 091	6 091 170	1,58
Vale	BR	BRL	444 965	5 421 871	1,40
			45 259 020	11,73	

Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	727 166	13 313 454	3,45
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1 129 177	10 712 320	2,78
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	2 929 326	7 728 257	2,00
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	185 880	6 575 470	1,70
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	2 343 772	4 870 693	1,26
Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq.	BR	BRL	3 430 992	4 771 065	1,24
GMexico Transportes	MX	MXN	1 259 121	2 693 137	0,70
			50 664 396	13,13	

Technologies de l'information					
TOTVS	BR	BRL	1 171 017	6 314 540	1,64
				6 314 540	1,64

Consommation non essentielle					
Direcional Engenharia (A)	BR	BRL	1 257 931	5 699 649	1,48
				5 699 649	1,48

Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	4 932 126	18 957 602	4,91
Gruma (B)	MX	MXN	410 565	8 216 101	2,13
Arca Continental	MX	MXN	626 736	6 145 276	1,59
Becle S.A.B. de C.V.	MX	MXN	1 804 492	3 672 518	0,95
SLC Agrícola	BR	BRL	817 650	3 011 491	0,78
			40 002 988	10,36	

Santé					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	10 051 956	7 299 641	1,89
				7 299 641	1,89

Finance					
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	3 591 244	22 077 236	5,72
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1 898 771	19 095 053	4,95
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	7 168 988	14 759 723	3,82
Banco BTG Pactual	BR	BRL	1 383 298	8 947 344	2,32
Regional S.A.B. de C.V.	MX	MXN	694 028	6 270 421	1,62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	524 445	5 701 476	1,48
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	1 355 650	2 582 721	0,67
			79 433 974	20,58	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	892 831	3 224 642	0,84
				3 224 642	0,84
Services de communication					
Tim	BR	BRL	2 307 248	7 811 589	2,02
				7 811 589	2,02
Fractions (2) (0,00)					
Total des investissements (coût USD 341 160 313)				382 163 575	99,02

Autres actifs et passifs			3 789 129	0,98
Actif net			385 952 704	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	51,47
Mexique	MX	33,07
Canada	CA	5,90
Uruguay	UY	3,14
Îles Caïmans	KY	1,66
Espagne	ES	1,48
Irlande	IE	0,86
Luxembourg	LU	0,79
Panama	PA	0,64
Liquidités et autres actifs nets		0,98

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (SEK)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TORM	GB	DKK	641 557	243 794 940	5,34
Subsea 7	GB	NOK	1 013 074	180 991 172	3,97
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	490 052	167 618 788	3,67
BW Energy	BM	NOK	4 049 163	116 820 668	2,56
Neste	FI	EUR	336 003	84 182 994	1,84
Aker Solutions	NO	NOK	1 552 634	64 805 613	1,42
TGS Neotec Geophysical	NO	NOK	456 654	57 588 506	1,26
			915 802 681	20,06	

Services publics					
Fortum	FI	EUR	495 065	71 956 439	1,58
			71 956 439	1,58	

Matériaux					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	836 601	123 267 589	2,70
Lundin Mining	CA	SEK	948 332	123 232 898	2,70
Norsk Hydro	NO	NOK	1 582 354	108 089 699	2,37
Alliima	SE	SEK	1 300 424	89 280 610	1,96
Yara International	NO	NOK	239 581	75 414 966	1,65
Elkem	NO	NOK	2 304 023	44 589 054	0,98
			563 874 796	12,35	

Industries					
Stolt-Nielsen	GB	NOK	552 872	260 363 225	5,70
Securitas (B)	SE	SEK	1 146 264	127 112 367	2,78
Konecranes	FI	EUR	178 182	103 593 203	2,27
Beijer Alma (B)	SE	SEK	308 167	64 391 495	1,41
Inwido	SE	SEK	373 692	50 828 278	1,11
Elite	SE	SEK	7 055 682	46 334 664	1,02
Solar (B)	DK	DKK	84 755	45 761 414	0,96
Alimak Group	SE	SEK	299 319	30 556 579	0,67
Intrum	SE	SEK	704 395	18 334 838	0,40
			745 276 063	16,33	

Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	3 397 537	190 054 482	4,16
TietoEVRY	FI	EUR	260 080	54 168 570	1,19
			244 223 052	5,35	

Consommation non essentielle					
Autoliv SDR	SE	SEK	103 066	133 767 094	2,93
Lindex Group	FI	EUR	3 376 462	114 365 354	2,51
GN Store Nord	DK	DKK	372 567	111 783 951	2,45
Clas Ohlson (B)	SE	SEK	723 437	96 455 855	2,11
Schibsted (B)	NO	NOK	239 859	74 004 315	1,62
Byggmax Group	SE	SEK	1 701 425	57 999 366	1,27
Nokian Renkaat	FI	EUR	487 787	46 960 301	1,03
AcademeMedia	SE	SEK	812 658	40 914 892	0,90
MEKO	SE	SEK	235 465	26 380 792	0,58
Nobio	SE	SEK	2 391 597	10 727 413	0,24
			713 359 333	15,63	

Consommation courante					
Mowi	NO	NOK	373 228	72 507 164	1,59
Scandi Standard	SE	SEK	915 621	69 876 990	1,53
Austevoll Seafood	NO	NOK	362 310	32 023 080	0,70
Anora Group	FI	EUR	540 408	31 691 592	0,69
			206 098 826	4,52	

Finance					
Swedbank (A)	SE	SEK	1 064 886	225 050 877	4,93
Sampo (A)	FI	EUR	337 991	150 473 582	3,30
Storebrand (A)	NO	NOK	1 108 165	117 447 444	2,57
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	461 319	66 694 502	1,46
Mandatium	FI	EUR	1 169 412	59 750 732	1,31
VEF	SE	SEK	26 256 047	59 695 092	1,31
			679 112 229	14,88	

Services de communication					
Telenor	NO	NOK	1 132 431	143 596 459	3,15
Tele2 (B)	SE	SEK	1 298 439	133 199 716	2,92
Millicom International Cellular SDR	LU	SEK	478 844	108 154 100	2,37
			384 950 275	8,43	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle					
Nobio	SE	SEK	7 174 791	32 839 018	0,72
			32 839 018	0,72	

Non coté

Énergie					
OW Bunker*	DK	DKK	461 775	7	0,00
				7	0,00

Fractions	2	0,00
-----------	---	------

Total des investissements (coût SEK 4 045 266 387) **4 557 492 721** **99,84**

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09250618 16/05/2024	140 812 219	2 229 812	0,05
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,99620600 16/05/2024	43 896 193	223 479	0,00
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,99967900 16/05/2024	4 043 635	34 755	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09187950 16/05/2024	2 966 930	26 565	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09199116 16/05/2024	2 095 853	21 336	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,85246479 16/05/2024	1 974 432	(23 159)	(0,00)
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,54442700 16/05/2024	12 063 727	(229 091)	(0,01)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,54286600 16/05/2024	27 388 696	(459 189)	(0,01)
	1 824 508	0,04	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08663360 16/05/2024	11 091 540	189 128	0,00
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,99620600 16/05/2024	4 538 521	23 106	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08606305 16/05/2024	1 193 311	12 355	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08552200 16/05/2024	291 153	1 165	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08564328 16/05/2024	156 463	849	0,00
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,98900601 16/05/2024	513 024	(1 115)	(0,00)
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,56803691 16/05/2024	300 696	(1 201)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,62758667 16/05/2024	140 876	(1 345)	(0,00)
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,54442700 16/05/2024	1 100 767	(20 904)	(0,00)
	202 038	0,00	

Autres actifs et passifs 5 123 154 0,13

Actif net **4 564 642 421** **100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suède	SE	34,41
Finlande	FI	18,41
Norvège	NO	17,31
Royaume-Uni	GB	15,01
Grèce	GR	3,67
Danemark	DK	3,41
Canada	CA	2,70
Bermudes	BM	2,56
Luxembourg	LU	2,37
Liquidités et autres actifs nets		0,16

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Capitaland India Trust	SG	SGD	9 803 914	7 180 785	0,84
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1 836 000	3 393 230	0,39
Pakuwon Jati	ID	IDR	108 212 600	2 673 143	0,31
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	9 266 000	1 992 143	0,23
				15 239 301	1,77
Obligations indexées sur actions					
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	2 042 200	5 041 474	0,59
				5 041 474	0,59
Services de communication					
IQIYI ADR	CN	USD	1 554 124	7 545 272	0,88
Dialog Axiata	LK	LKR	141 551 909	5 662 076	0,66
				13 207 348	1,54
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Santé					
TrivarX WTS 15/06/2025	AU	AUD	7 236 335	120 829	0,01
TrivarX WTS 15/06/2027	AU	AUD	2 469 167	41 229	0,00
				162 058	0,02
Obligations indexées sur actions					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	5 915 793	5 301 633	0,62
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	1 823 400	3 904 082	0,45
BNP (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	772 700	1 560 036	0,18
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	249 600	503 928	0,06
				11 269 679	1,31
Non coté					
Énergie					
Ezion Holdings*	SG	SGD	57 353 600	421	0,00
				421	0,00
Matériaux					
Salt Lake Potash*	AU	AUD	31 389 226	204	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2 653 200	3	0,00
				207	0,00
Industries					
Iyell*	JP	JPY	4 285	3 328 009	0,39
				3 328 009	0,39
Technologies de l'information					
Updater Service (A) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	3 136 700	2 352 525	0,27
Updater CDI*	US	AUD	786 425	586 903	0,07
Livetiles*	AU	AUD	74 400 038	483	0,00
GeSwift Technologies*	CA	CAD	2 699 802	20	0,00
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	15 956 000	20	0,00
				2 939 951	0,34
Consommation non essentielle					
Asoview*	JP	JPY	840	3 316 563	0,39
Yoriso*	JP	JPY	8 538	1 998 418	0,23
IFLIX*	MY	USD	7 120 413	320 419	0,04
Buddy Technologies*	AU	AUD	254 651 379	1 653	0,00
Buddy Technologies WTS 30/07/2024*	AU	AUD	10 153 775	66	0,00
				5 637 119	0,66
Santé					
Chime Biologistics 2,00 % 31/01/2026*	CN	USD	5 000 000	4 927 500	0,57
Spiber*	JP	JPY	210 154	2 828 244	0,33
Chime Biologistics*	CN	USD	4 041 238	1 210 351	0,14
China Animal Healthcare*	BM	HKD	16 849 000	22	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	4 041 238	1	0,00
				8 966 118	1,04
Finance					
Moneytree (C2) (priv.)*	JP	JPY	2 891 000	6 546 568	0,76
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	7 073 800	3 945 240	0,46
				10 491 808	1,22
Total des investissements (coût USD 1 230 175 872)				853 315 718	99,23

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

Contrats de différence

AIA Group (HSBC)	HKD	34 420 783	737 523	0,09
			737 523	0,09

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

Contrats de change à terme

Actions A (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655290 16/05/2024	4 871 680	146 109	0,02
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65225750 16/05/2024	3 165 847	14 691	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	936 439	9 457	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006190 16/05/2024	906 017	6 165	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	1 696 588	4 129	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73727902 16/05/2024	660 419	3 132	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,20952720 16/05/2024	183 186	(60)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01197211 16/05/2024	218 144	(88)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13777217 16/05/2024	109 451	(156)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24932927 16/05/2024	107 749	(182)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	3 987 919	(5 508)	(0,00)
		177 689	0,02

Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25835931 16/05/2024	51 458	74	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24544791 16/05/2024	1 794	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13785852 16/05/2024	2 428	(2)	(0,00)
		71	0,00

Autres actifs et passifs

5 732 771 0,66

Actif net

859 963 772 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	24,89
Chine	CN	21,55
Australie	AU	13,89
Corée	KR	8,59
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	7,63
Indonésie	ID	4,48
Province de Taiwan	TW	4,41
Singapour	SG	2,58
Vietnam	VN	2,34
Irlande	IE	2,04
Thaïlande	TH	1,63
États-Unis	US	1,62
Inde	IN	1,25
Malaisie	MY	1,18
Sri Lanka	LK	1,09
Nouvelle Zélande	NZ	0,05
Îles Caïmans	KY	0,00
Bermudes	BM	0,00
Canada	CA	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,77

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Services publics					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	15 000	53 394	1,12
				53 394	1,12
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	72 000	157 774	3,31
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	401	2 861	0,06
				160 635	3,37
Industries					
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	34 400	96 532	2,03
Weichai Power (A)	CN	CNY	32 500	77 984	1,64
Weichai Power (H)	CN	HKD	30 000	61 577	1,29
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	2 000	55 914	1,17
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	146 000	50 593	1,06
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	10 400	46 976	0,99
Sinoseal Holding	CN	CNY	8 900	43 299	0,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4 923	42 092	0,88
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	4 800	39 391	0,83
NARI Technology (A)	CN	CNY	10 200	33 036	0,69
Hangzhou Honghua Digital Technology	CN	CNY	1 634	24 186	0,51
				571 580	11,99
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	10 700	472 215	9,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4 000	96 332	2,02
Lotes	TW	TWD	2 000	88 022	1,85
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	3 200	81 863	1,72
ASMP	HK	HKD	6 300	78 740	1,65
Wiwynn	TW	TWD	1 000	71 938	1,51
Shenzhen Transsion Holdings (A)	CN	CNY	2 908	57 732	1,21
SK Hynix	KR	KRW	430	53 605	1,12
Samsung Electronics	KR	KRW	850	47 490	1,00
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	11 200	45 052	0,95
Unimicron Technology	TW	TWD	8 000	44 497	0,93
Compeq Manufacturing	TW	TWD	15 000	35 453	0,74
Electric Connector Technology	CN	CNY	5 500	32 363	0,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	72	9 997	0,21
				1 215 299	25,50
Consommation non essentielle					
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 772	222 227	4,66
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	20 000	187 166	3,93
ANTA Sports Products	CN	HKD	10 000	113 762	2,39
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	1 334	105 066	2,20
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	10 600	102 030	2,14
NetEase	CN	HKD	4 500	85 052	1,78
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	4 966	76 029	1,60
Haier Smart Home	CN	CNY	17 800	74 159	1,56
Meituan (B)	CN	HKD	5 200	71 671	1,50
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	3 539	63 560	1,33
Haier Smart Home	CN	HKD	12 400	46 172	0,97
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	1 717	39 182	0,82
MINISO Group Holding	CN	HKD	6 400	36 608	0,77
Beijing Roborock Technology (A)	CN	CNY	537	31 462	0,66
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	11 600	30 616	0,64
NetEase ADR	CN	USD	198	18 656	0,39
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	235	17 569	0,37
Trip.com Group ADR	CN	USD	348	16 965	0,36
				1 337 952	28,07
Consommation courante					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	3 300	119 063	2,50
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	500	117 402	2,46
Giant Biogene Holding	CN	HKD	7 800	47 680	1,00
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7 000	14 576	0,31
				298 721	6,27
Santé					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	48 000	106 300	2,23
Innovent Biologics	CN	HKD	17 500	85 069	1,78
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	2 900	23 670	0,50
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	1 400	15 934	0,33
				230 973	4,85
Finance					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	37 100	175 264	3,68
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	29 100	91 970	1,93
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	16 000	72 703	1,53
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	15 000	65 349	1,37
China Construction Bank (H)	CN	HKD	76 000	49 286	1,03
East Money Information (A)	CN	CNY	9 860	17 723	0,37
				472 295	9,91
Immobilier					
KE Holdings ADR	CN	USD	4 756	72 386	1,52
				72 386	1,52

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	6 520	0,14
				6 520	0,14
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	88 370	79 196	1,66
				79 196	1,66
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	2 650	130 409	2,74
				130 409	2,74
Obligations indexées sur actions					
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	4 464	31 844	0,67
				31 844	0,67
Non coté					
Consommation non essentielle					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	600	12 132	0,25
				12 132	0,25
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 4 452 520)				4 673 334	98,06

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35898898 16/05/2024	11 626	(32)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633860 16/05/2024	296 312	(1 399)	(0,03)
		(1 431)	(0,03)

Autres actifs et passifs

94 016 1,97

Actif net

4 765 919 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	81,16
Province de Taiwan	TW	7,26
Irlande	IE	4,80
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,71
Corée	KR	2,12
Liquidités et autres actifs nets		1,94

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514904 16/05/2024	149 562	(548)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13777217 16/05/2024	468 488	(669)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06663500 16/05/2024	323 499	(735)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,58800095 16/05/2024	168 291	(1 021)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01197210 16/05/2024	2 702 647	(1 085)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93123950 16/05/2024	282 956	(1 258)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06417110 16/05/2024	353 219	(1 617)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	4 494 573	(6 208)	(0,00)
	43 474	0,00	
Autres actifs et passifs	94 395 539	3,30	
Actif net	2 865 685 799	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	25,86
Inde	IN	18,40
Province de Taiwan	TW	13,91
Corée	KR	12,14
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	11,74
Thaïlande	TH	4,49
Philippines	PH	2,60
Irlande	IE	2,52
Singapour	SG	2,21
États-Unis	US	1,25
Indonésie	ID	1,09
Vietnam	VN	0,49
Liquidités et autres actifs nets		3,30

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Thai Oil (F)	TH	THB	3 441 400	5 042 328	0,49
				5 042 328	0,49
Services publics					
ACEN	PH	PHP	29 404 200	2 112 352	0,20
				2 112 352	0,20
Matériaux					
CMOC Group	CN	HKD	6 216 000	5 859 617	0,57
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1 893 338	5 057 697	0,49
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1 905 768	3 841 559	0,37
Avia Avian	ID	IDR	36 006 500	1 129 490	0,11
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	167 681	664 684	0,06
				16 553 047	1,60
Industries					
Teichronic Industries	HK	HKD	1 162 000	16 151 743	1,56
Tuhu Car	CN	HKD	2 026 600	5 913 593	0,57
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	737 744	5 561 722	0,54
Havells India	IN	INR	256 801	5 113 508	0,49
Estun Automation (A)	CN	CNY	1 303 175	2 891 749	0,28
				35 632 315	3,45
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4 014 000	96 669 144	9,36
Samsung Electronics	KR	KRW	1 346 346	75 221 887	7,28
Tencent Holdings	CN	HKD	1 324 800	58 466 360	5,66
SK Hynix	CN	KRW	192 833	24 039 166	2,33
Yageo	TW	TWD	1 184 000	22 653 843	2,19
Infosys	IN	INR	1 144 175	19 361 385	1,87
Nanya Technology	TW	TWD	6 842 000	13 847 102	1,34
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	125 892	8 308 872	0,80
NAVER	KR	KRW	61 711	8 193 510	0,79
Alchip Technologies	TW	TWD	68 000	6 461 999	0,63
Maxscend Microelectronics	CN	CNY	491 181	6 133 828	0,59
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	200 585	3 164 779	0,31
MediaTek	TW	TWD	99 000	2 994 885	0,29
OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	74 187	770 888	0,07
				346 287 648	33,52
Consommation non essentielle					
ANTA Sports Products	CN	HKD	3 362 000	38 246 767	3,70
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3 656 000	16 466 781	1,59
NetEase	CN	HKD	502 100	9 489 946	0,92
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	4 201 500	7 679 693	0,74
Eicher Motors	IN	INR	134 375	7 402 558	0,72
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	626 196	5 860 116	0,57
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	651 500	5 762 364	0,56
Samsonite International	US	HKD	1 246 800	4 402 475	0,43
NetEase ADR	CN	USD	43 065	4 057 584	0,39
Trip.com Group ADR	CN	USD	56 798	2 768 903	0,27
				102 137 187	9,89
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	17 534 800	27 150 589	2,63
Thai Beverage	TH	SGD	49 903 800	18 087 237	1,75
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7 223 000	15 040 734	1,46
Amorepacific	KR	KRW	67 341	8 232 866	0,80
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	267 757	1 234 111	0,12
				69 745 537	6,75
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	1 815 500	8 825 330	0,85
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2 083 000	8 616 448	0,83
Medlive Technology	CN	HKD	2 225 000	2 351 712	0,23
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	349 800	1 576 421	0,15
				21 369 911	2,07
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	5 543 994	76 440 411	7,40
AIA Group	HK	HKD	5 921 200	43 519 473	4,21
HDFC Bank	IN	INR	1 335 087	24 308 714	2,35
DBS Group Holdings	SG	SGD	899 030	22 954 745	2,22
Axis Bank	IN	INR	1 658 685	22 876 426	2,21
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	600 900	19 178 599	1,86
Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	7 786 750	17 186 021	1,66
Bank Central Asia	ID	IDR	16 524 100	9 950 574	0,96
Hana Financial Group	KR	KRW	211 274	8 944 360	0,87
BDO Unibank	PH	PHP	2 933 960	7 526 816	0,73
Aditya Birla Capital	IN	INR	2 333 033	6 463 949	0,63
Shriram Finance	IN	INR	206 500	6 308 384	0,61
Asia Commercial Bank	VN	VND	4 758 700	5 041 274	0,49
HDFC Life Insurance	IN	INR	552 007	3 858 262	0,37
				274 558 008	26,57

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1 594 000	14 759 026	1,43
KE Holdings ADR	CN	USD	828 209	12 605 341	1,22
China Resources Land	HK	HKD	2 942 500	10 626 027	1,03
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	1 135 903	4 886 476	0,47
				42 876 870	4,15
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 317	26 021 022	2,52
				26 021 022	2,52
Obligations indexées sur actions					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	2 572 359	11 874 937	1,15
UBS (Estun Automation (A)) ELN 07/03/2025	CN	USD	489 590	1 088 120	0,11
				12 963 057	1,25
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	851 981	13 492 176	1,31
				13 492 176	1,31
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	281 550	13 855 336	1,34
				13 855 336	1,34
Obligations indexées sur actions					
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	2 480 990	4 299 696	0,42
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	227 772	2 370 555	0,23
HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	594 595	1 590 861	0,15
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	879 970	1 525 038	0,15
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	338 894	1 345 494	0,13
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	571 500	990 442	0,10
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	198 009	786 145	0,08
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 26/07/2024	CN	USD	273 900	474 684	0,05
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	140 774	312 872	0,03
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	85 400	228 491	0,02
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	52 626	140 803	0,01
				14 065 081	1,36
Fractions					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 981 146 787)				996 711 874	96,47
Autres actifs et passifs				36 503 284	3,53
Actif net				1 033 215 158	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	25,49
Inde	IN	18,44
Province de Taiwan	TW	13,80
Corée	KR	12,06
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	11,68
Thaïlande	TH	4,87
Philippines	PH	2,60
Irlande	IE	2,52
Singapour	SG	2,22
États-Unis	US	1,23
Indonésie	ID	1,07
Vietnam	VN	0,49
Liquidités et autres actifs nets		3,53

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Services publics					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	14 900	52 954	1,04
				52 954	1,04
Industries					
Kerry Logistics Network	HK	HKD	188 500	176 731	3,46
Sinotrans (H)	CN	HKD	233 000	111 915	2,19
Container Corp Of India	IN	INR	8 168	100 492	1,96
				389 138	7,61
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	17 000	409 411	8,00
SK Hynix	KR	KRW	1 838	229 131	4,48
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2 235	147 510	2,88
Delta Electronics	TW	TWD	7 000	68 716	1,34
ASML Holding	NL	EUR	68	60 500	1,18
HCL Technologies	IN	INR	3 151	51 518	1,01
				966 786	18,90
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	137 000	285 280	5,58
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	43 392	199 997	3,91
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	28 500	172 380	3,37
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	17 500	68 902	1,35
				726 559	14,21
Santé					
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	65 400	270 531	5,29
Medlive Technology	CN	HKD	120 000	126 834	2,48
Chularat Hospital (F)	TH	THB	1 330 300	104 031	2,03
Fortis Healthcare	IN	INR	13 289	69 852	1,37
Granules India	IN	INR	11 410	57 857	1,13
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	775	55 188	1,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 300	54 493	1,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	64 500	50 407	0,99
				789 193	15,43
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	19 438	353 919	6,92
AIA Group	HK	HKD	38 000	279 291	5,46
Bank Central Asia	ID	IDR	373 000	224 615	4,39
Chailease Holding	TW	TWD	37 480	198 199	3,88
Axis Bank	IN	INR	13 723	191 577	3,75
ICICI Bank	IN	INR	10 571	145 753	2,85
Asia Commercial Bank	VN	VND	96 355	102 077	2,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	235 000	99 407	1,94
Home First Finance India	IN	INR	8 763	95 736	1,87
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	291 600	94 005	1,84
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	279 200	84 639	1,65
				1 869 218	36,55
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2	47 026	0,92
				47 026	0,92
Obligations indexées sur actions					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	19 900	91 866	1,80
				91 866	1,80
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	4 595	72 768	1,42
				72 768	1,42
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Finance					
Axis Bank GDR	IN	USD	860	60 200	1,18
				60 200	1,18
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 5 052 966)				5 065 705	99,04

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73640455 16/05/2024	1 614	6	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73496667 16/05/2024	1 541	2	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35899269 16/05/2024	1 692	(5)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633849 16/05/2024	50 061	(236)	(0,00)
		(233)	(0,00)
Autres actifs et passifs		49 091	0,96
Actif net		5 114 563	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	28,06
Inde	IN	24,54
Province de Taiwan	TW	13,22
Indonésie	ID	9,83
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,92
Corée	KR	4,48
Thaïlande	TH	3,02
États-Unis	US	2,88
Vietnam	VN	2,00
Pays-Bas	NL	1,18
Irlande	IE	0,92
Liquidités et autres actifs nets		0,96

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Services publics					
SSE	GB	GBP	9 237	192 626	3,58
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	5 771	179 986	3,35
NHPC	IN	INR	109 094	125 647	2,34
				498 259	9,27
Matériaux					
Avery Dennison	US	USD	792	171 642	3,19
Crown Holdings	US	USD	1 921	159 577	2,97
Graphic Packaging Holding	US	USD	5 330	139 326	2,59
C Uyemura & Co	JP	JPY	1 600	105 314	1,96
Bioceres Crop Solutions	AR	USD	2 727	32 751	0,61
				608 610	11,33
Industries					
Arcadis (Pays-Bas)	NL	EUR	4 169	259 022	4,82
Xylem	US	USD	1 938	255 351	4,75
Kurita Water Industries	JP	JPY	4 800	191 189	3,56
ROCKWOOL International	DK	DKK	515	169 394	3,15
Veralto	US	USD	1 770	167 531	3,12
Epiroc (B)	SE	SEK	9 789	163 629	3,04
Energy Recovery	US	USD	10 391	154 410	2,87
AECOM	US	USD	1 265	117 860	2,19
Renewi	GB	GBP	11 811	85 210	1,55
Industrie De Nora	IT	EUR	3 418	46 161	0,86
TKH Group	NL	EUR	632	27 589	0,51
				1 635 146	30,43
Technologies de l'information					
Applied Materials	US	USD	1 162	234 387	4,36
PTC	US	USD	1 321	235 751	4,35
Synopsys	US	USD	394	212 102	3,95
Microchip Technology	US	USD	1 598	148 422	2,76
ASM International (Pays-Bas)	NL	EUR	139	88 396	1,64
Trimble	US	USD	1 353	81 085	1,51
Sinbon Electronics	TW	TWD	8 000	69 021	1,28
AEM Holdings	SG	SGD	15 300	26 366	0,49
				1 093 530	20,35
Consommation non essentielle					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	183	151 416	2,82
Starbucks	US	USD	1 441	127 673	2,38
Nike (B)	US	USD	1 361	126 587	2,36
Yum! Brands	US	USD	249	35 393	0,66
				441 069	8,21
Consommation courante					
Walmart	US	USD	2 989	177 517	3,30
Colgate-Palmolive	US	USD	1 221	111 795	2,08
Danone	FR	EUR	1 778	111 437	2,07
Bakkafrost	FO	NOK	1 434	87 851	1,63
Mowi	NO	NOK	3 329	58 856	1,10
L'Oreal	FR	EUR	103	48 384	0,90
				595 840	11,09
Finance					
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	262 400	110 997	2,07
				110 997	2,07
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5	102 746	1,91
				102 746	1,91
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	10 600	166 604	3,10
				166 604	3,10
Matériaux					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3 282	142 896	2,66
				142 896	2,66
Consommation courante					
Origin Enterprises	IE	EUR	11 465	41 037	0,76
				41 037	0,76
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 4 901 006)				5 436 732	101,17

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633860 16/05/2024	54 485	(257)	(0,00)
		(257)	(0,00)
Autres actifs et passifs		(62 728)	(1,17)
Actif net		5 373 747	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	49,40
France	FR	9,14
Pays-Bas	NL	6,97
Japon	JP	5,52
Irlande	IE	5,33
Royaume-Uni	GB	5,13
Danemark	DK	3,15
Brésil	BR	3,10
Suède	SE	3,04
Inde	IN	2,34
Indonésie	ID	2,07
Îles Féroés	FO	1,63
Province de Taiwan	TW	1,28
Norvège	NO	1,10
Italie	IT	0,86
Argentine	AR	0,61
Singapour	SG	0,49
Liquidités et autres passifs nets		(1,17)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Yantai Jereh Oilfield Services Group (A)	CN	CNY	13 600	59 855	1,61
				59 855	1,61
Services publics					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	58 900	209 660	5,63
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	20 600	21 292	0,57
				230 952	6,20
Matériaux					
CMOC Group	CN	CNY	133 600	164 827	4,43
China Jushi (A)	CN	CNY	16 500	27 148	0,73
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	1 520	10 843	0,29
				202 818	5,45
Industries					
Weichai Power (A)	CN	CNY	52 300	125 494	3,37
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	13 800	113 250	3,04
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3 160	88 344	2,37
NARI Technology (A)	CN	CNY	27 052	87 617	2,35
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	27 800	78 011	2,10
Hangzhou Honghua Digital Technology	CN	CNY	2 909	43 058	1,16
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	13 700	41 423	1,11
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	111 000	38 464	1,03
Sinoseal Holding	CN	CNY	7 300	35 515	0,95
Beijing Sifang Automation	CN	CNY	14 800	32 456	0,87
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3 697	31 609	0,85
				715 241	19,21
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4 000	96 332	2,59
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	21 200	85 278	2,29
Tencent Holdings	CN	HKD	1 600	70 612	1,90
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	2 700	69 072	1,85
Shenzhen Transion Holdings (A)	CN	CNY	3 062	60 789	1,63
NAURA Technology Group	CN	CNY	1 100	48 272	1,30
Ningbo Yongxin Optics	CN	CNY	4 100	41 579	1,12
SK Hynix	KR	KRW	316	39 394	1,06
Samsung Electronics	KR	KRW	591	33 020	0,89
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	47 300	28 432	0,76
Electric Connector Technology	CN	CNY	4 600	27 067	0,73
				599 847	16,11
Consommation non essentielle					
Haier Smart Home	CN	CNY	26 200	109 155	2,93
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	10 600	102 030	2,74
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	10 400	71 518	1,92
PDD Holdings ADR	IE	USD	499	62 580	1,68
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	794	62 535	1,68
Beijing Roborock Technology (A)	CN	CNY	870	50 971	1,37
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2 208	33 804	0,91
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 600	29 578	0,79
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	1 628	29 239	0,79
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	508	11 593	0,31
MINISO Group Holding	CN	HKD	2 000	11 440	0,31
Trip.com Group ADR	CN	USD	136	6 630	0,18
				581 073	15,61
Consommation courante					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	2 400	86 591	2,33
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	300	70 441	1,89
Luzhou Laojiao (A)	CN	CNY	2 000	51 258	1,38
Giant Biogene Holding	CN	HKD	6 200	37 900	1,02
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	1 800	37 303	1,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	3 200	19 252	0,52
				302 745	8,13
Santé					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	34 000	75 296	2,02
Innovent Biologics	CN	HKD	15 000	72 917	1,96
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	2 300	26 177	0,70
Acrobiosystems	CN	CNY	4 200	22 348	0,60
				196 738	5,28
Finance					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	35 000	165 343	4,44
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	20 200	114 989	3,09
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	28 400	89 758	2,41
Postal Savings Bank of China	CN	CNY	97 800	64 740	1,74
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	9 000	39 210	1,05
East Money Information (A)	CN	CNY	20 244	36 387	0,98
China Construction Bank (A)	CN	CNY	23 700	23 279	0,63
Huatai Securities (A)	CN	CNY	8 000	15 163	0,41
				548 869	14,74
Immobilier					
KE Holdings ADR	CN	USD	2 531	38 522	1,03
China Merchants Shekou Index (A)	CN	CNY	30 900	36 142	0,97
				74 664	2,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	82 000	73 487	1,97
				73 487	1,97
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 000	49 211	1,32
				49 211	1,32
Obligations indexées sur actions					
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	5 739	40 939	1,10
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 26/07/2024	CN	USD	12 000	20 797	0,56
				61 736	1,66
Total des investissements (coût USD 3 941 413)				3 697 236	99,29

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633859 16/05/2024	33 399	(158)	(0,00)
		(158)	(0,00)

Autres actifs et passifs

		26 544	0,71
Actif net		3 723 622	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	92,05
Province de Taiwan	TW	2,59
Corée	KR	1,94
Irlande	IE	1,68
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,03
Liquidités et autres actifs nets		0,71

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Services publics					
SSE	GB	GBP	56 716	1 182 741	4,39
NextEra Energy	US	USD	14 413	971 076	3,61
NHPC	IN	INR	548 882	652 167	2,35
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	1 099 422	475 940	1,77
				3 261 924	12,11
Matériaux					
C Uyemura & Co	JP	JPY	7 800	513 406	1,91
				513 406	1,91
Industries					
Arcadis (Pays-Bas)	NL	EUR	16 277	1 011 296	3,76
CSX	US	USD	29 663	993 117	3,69
Hitachi	JP	JPY	9 600	890 463	3,31
Owens Corning	US	USD	5 136	871 168	3,23
ROCKWOOL International	DK	DKK	2 572	845 985	3,14
Norfolk Southern	US	USD	3 451	803 669	2,98
Energy Recovery	US	USD	51 951	771 992	2,87
SWCC Holdings	JP	JPY	20 500	542 958	2,02
Siemens	DE	EUR	2 429	456 507	1,70
Industrie De Nora	IT	EUR	16 955	228 981	0,85
Array Technologies	US	USD	17 085	211 171	0,78
TKH Group	NL	EUR	3 142	136 163	0,51
				7 765 470	28,83
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	4 175	1 659 103	6,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	62 000	1 493 146	5,54
ASML Holding	NL	EUR	1 053	936 853	3,48
ANSYS	US	USD	2 797	917 975	3,41
Lam Research	US	USD	873	793 417	2,95
Analog Devices	US	USD	3 764	761 231	2,83
NXP Semiconductors	NL	USD	2 913	741 242	2,75
Keyence	JP	JPY	1 500	664 394	2,47
Palo Alto Networks	US	USD	1 957	574 262	2,13
Autodesk	US	USD	2 365	510 627	1,90
NVIDIA	US	USD	447	389 601	1,45
Sinbon Electronics	TW	TWD	38 000	327 848	1,22
Silergy	CN	TWD	24 000	320 220	1,19
Infineon Technologies	DE	EUR	8 405	293 836	1,09
Rubrik (A)	US	USD	493	16 762	0,06
				10 400 517	38,62
Consommation non essentielle					
TopBuild	US	USD	924	377 630	1,40
Aptiv	IE	USD	3 526	250 275	0,93
				627 905	2,33
Santé					
STERIS	US	USD	4 001	815 804	3,03
				815 804	3,03
Finance					
Axis Bank	IN	INR	48 173	672 507	2,50
				672 507	2,50
Immobilier					
Equinix REIT	US	USD	700	496 713	1,84
				496 713	1,84
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	86	1 703 806	6,33
				1 703 806	6,33
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	142 900	884 968	3,29
				884 968	3,29
Non coté					
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	408	18 855	0,07
Gousto (M)*	GB	GBP	121	5 592	0,02
				24 447	0,09
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 25 294 656)				27 165 466	100,87

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73507083 16/05/2024	1 761	3	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633859 16/05/2024	53 084	(251)	(0,00)
		(248)	(0,00)
Autres actifs et passifs		(234 288)	(0,87)
Actif net		26 930 930	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	44,32
Pays-Bas	NL	10,49
Japon	JP	9,70
Irlande	IE	7,26
Province de Taiwan	TW	6,76
Inde	IN	4,84
Royaume-Uni	GB	4,48
Mexique	MX	3,29
Danemark	DK	3,14
Allemagne	DE	2,79
Émirats arabes unis	AE	1,77
Chine	CN	1,19
Italie	IT	0,85
Liquidités et autres passifs nets		(0,87)

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93712455 16/05/2024	354 595	655	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655290 16/05/2024	8 867	266	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,09931952 16/05/2024	31 883	218	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07470556 16/05/2024	3 849	20	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524492 16/05/2024	4 705	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06861026 16/05/2024	4 169	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01197211 16/05/2024	8 699	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14326490 16/05/2024	8 946	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06663455 16/05/2024	5 880	(13)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93281380 16/05/2024	8 898	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514853 16/05/2024	7 270	(27)	(0,00)
	1 082	0,00	
Autres actifs et passifs	1 242 792	0,12	
Actif net	1 151 942 493	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,12
France	FR	17,05
Suisse	CH	6,08
Italie	IT	5,55
Pays-Bas	NL	3,32
Inde	IN	3,04
Allemagne	DE	2,35
Danemark	DK	2,18
Japon	JP	1,85
Canada	CA	1,08
Irlande	IE	0,99
Royaume-Uni	GB	0,88
Chine	CN	0,87
Finlande	FI	0,53
Liquidités et autres actifs nets		0,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655290 16/05/2024	4 665 619	139 929	0,01
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,06025560 16/05/2024	2 104 916	65 027	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	6 161 193	62 219	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93596572 16/05/2024	95 407 875	58 051	0,01
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,09931944 16/05/2024	2 945 428	20 096	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09211861 16/05/2024	532 024	10 960	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006190 16/05/2024	1 557 746	10 600	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09246208 16/05/2024	621 577	9 542	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,19449846 16/05/2024	538 919	4 452	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05878900 16/05/2024	533 379	3 094	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09170729 16/05/2024	142 817	2 291	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,25589999 16/05/2024	89 195	1 239	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,24955995 16/05/2024	89 627	1 135	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72837191 16/05/2024	717 223	733	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82400998 16/05/2024	479 652	408	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,15634006 16/05/2024	47 883	(255)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,15347032 16/05/2024	77 792	(457)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06860900 16/05/2024	1 337 508	(571)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14326490 16/05/2024	1 014 820	(705)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	1 774 985	(2 451)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93179729 16/05/2024	1 066 648	(4 104)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93281363 16/05/2024	1 635 804	(4 517)	(0,00)
	376 716	0,04	
Autres actifs et passifs			
	(1 024 521)	(0,11)	
Actif net	1 068 130 579	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	48,64
France	FR	12,94
Irlande	IE	8,68
Province de Taïwan	TW	4,94
Japon	JP	3,83
Pays-Bas	NL	3,32
Inde	IN	2,81
Suisse	CH	2,43
Mexique	MX	2,13
Canada	CA	1,60
Espagne	ES	1,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,31
Indonésie	ID	1,31
Bermudes	BM	1,28
Danemark	DK	1,04
Allemagne	DE	0,92
Norvège	NO	0,54
Suède	SE	0,54
Brésil	BR	0,16
Royaume-Uni	GB	0,07
Liquidités et autres actifs nets		0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
SRF	IN	INR	928 629	29 137 455	1,86
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	882 183	11 432 794	0,73
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1 421 345	2 865 082	0,18
			43 435 331	2,78	

Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	4 656 300	37 128 110	2,37
Havells India	IN	INR	1 656 515	32 985 087	2,11
Techtronic Industries	HK	HKD	1 570 500	21 829 873	1,40
			91 943 070	5,88	

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5 662 000	136 357 920	8,72
Samsung Electronics	KR	KRW	1 574 058	87 944 417	5,62
Infosys ADR	IN	USD	1 794 510	30 120 850	1,93
HCL Technologies	IN	INR	1 796 290	29 368 787	1,88
SK Hynix	KR	KRW	160 665	20 029 002	1,28
ASML Holding	NL	EUR	20 666	18 386 510	1,18
Delta Electronics	TW	TWD	1 851 000	17 974 134	1,15
Advantech	TW	TWD	1 323 449	15 406 065	0,99
			355 587 685	22,74	

Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	430 032	82 465 787	5,27
Li Ning	CN	HKD	19 099 500	50 338 951	3,22
Eicher Motors	IN	INR	727 263	40 064 049	2,56
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	18 058 500	33 008 149	2,11
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 848 000	32 399 403	2,07
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	2 812 500	27 829 801	1,78
Samsonte International	US	HKD	7 808 400	27 571 611	1,76
Maruti Suzuki India	IN	INR	167 304	25 689 580	1,64
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1 901 800	17 797 571	1,14
Woolworths Holdings /Afrique du Sud	ZA	ZAR	2 536 269	8 109 859	0,52
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	2 092 598	1 872 390	0,12
			347 147 151	22,20	

Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	25 370 000	52 828 939	3,38
Bid	ZA	ZAR	1 509 588	34 633 955	2,21
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	4 483 834	27 120 147	1,73
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	2 629 610	12 120 063	0,78
Yihai International Holding	CN	HKD	2 026 000	4 188 883	0,27
			130 891 987	8,37	

Finance					
HDFC Bank	IN	INR	3 837 967	69 880 123	4,47
AIA Group	HK	HKD	8 439 000	62 024 730	3,97
Axis Bank	IN	INR	3 419 709	47 739 996	3,05
ICICI Bank ADR	IN	USD	1 647 491	45 355 427	2,90
Bank Central Asia	ID	IDR	70 627 500	42 530 859	2,72
Chailease Holding	TW	TWD	6 701 237	35 437 044	2,27
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	56 286 800	23 809 754	1,52
ICICI Bank	IN	INR	237 668	3 276 959	0,21
			330 054 892	21,11	

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	752	14 862 607	0,95
				14 862 607	0,95

Obligations indexées sur actions					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	3 748 180	17 302 950	1,11
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	11 165 975	10 006 757	0,64
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	7 416 347	6 646 404	0,43
MACQ (Beijing Oriental Yuhong(A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	173 400	350 084	0,02
			34 306 195	2,19	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	7 559 500	46 815 358	2,99
				46 815 358	2,99

Industries					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	4 241 629	40 239 646	2,57
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2 022 152	37 022 932	2,37
				77 262 578	4,94

Finance					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	21 783 700	44 848 918	2,87
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	2 302 800	23 158 186	1,48
				68 007 104	4,35

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Obligations indexées sur actions					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 06/06/2024	CN	USD	6 285 630	12 690 319	0,81
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	11 678 753	10 466 300	0,67
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	127 230	256 870	0,02
				23 413 489	1,50

Non coté

Matériaux					
Severstal*	RU	USD	838 963	8	0,00
				8	0,00

Total des investissements (coût USD 1 634 842 414)

1 563 727 455 100,01

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

Contrats de change à terme

Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)

Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,10256780 16/05/2024	1 764 680	17 290	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,91015800 16/05/2024	897 536	(5 588)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,90965370 16/05/2024	25 850 717	(175 176)	(0,01)
		(163 474)	(0,01)

Autres actifs et passifs	52 173	0,00
--------------------------	--------	------

Actif net	1 563 616 154	100,00
------------------	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	22,62
Chine	CN	20,47
Province de Taiwan	TW	13,12
Afrique du Sud	ZA	8,01
Corée	KR	6,91
Mexique	MX	6,84
Brésil	BR	5,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,36
Indonésie	ID	4,24
Singapour	SG	2,37
Etats-Unis	US	1,76
Pays-Bas	NL	1,18
Irlande	IE	0,95
Canada	CA	0,73
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,01)

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
OMV AG	AT	EUR	2 359	112 615	1,49
ADNOC Drilling	AE	AED	49 459	51 978	0,69
				164 593	2,18
Matériaux					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	9 274	120 188	1,59
Franco-Nevada	CA	CAD	905	110 043	1,46
UltraTech Cement	IN	INR	624	74 506	0,99
Alphamin Resources	MU	CAD	82 230	71 783	0,95
				376 520	4,99
Industries					
Container Corp Of India	IN	INR	7 547	92 851	1,23
Industries of Qatar	QA	QAR	23 206	78 076	1,03
Wizz Air Holdings	HU	GBP	1 895	52 785	0,70
				223 712	2,96
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	27 000	650 241	8,61
Samsung Electronics	KR	KRW	9 872	551 560	7,30
SK Hynix	KR	KRW	1 492	185 997	2,46
FPT	VN	VND	24 955	121 304	1,61
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1 716	113 256	1,50
NAVER	KR	KRW	785	104 226	1,38
ASML Holding	NL	EUR	116	103 205	1,37
Infosys ADR	IN	USD	4 650	78 050	1,03
HCL Technologies	IN	INR	4 338	70 925	0,94
				1 978 764	26,21
Consommation non essentielle					
MercadoLibre	UY	USD	92	134 962	1,79
MakeMyTrip	IN	USD	1 172	79 696	1,06
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	20 100	75 340	1,00
				289 998	3,84
Consommation courante					
Uni-President Enterprises	TW	TWD	49 000	114 998	1,52
Universal Robina	PH	PHP	46 690	83 409	1,10
Heineken (Malaisie)	MY	MYR	14 300	69 571	0,92
				267 978	3,55
Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	15 049	79 103	1,05
Granules India	IN	INR	15 279	77 476	1,03
Chularat Hospital (F)	TH	THB	958 500	74 956	0,99
				231 535	3,07
Finance					
HDFC Bank ADR	IN	USD	4 235	246 392	3,26
Nu Holdings (Îles Caïmans)	BR	USD	20 471	225 181	2,98
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	1 737	204 671	2,71
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	11 099	166 346	2,20
HDFC Bank	IN	INR	9 007	163 996	2,17
Bank Central Asia	ID	IDR	262 200	157 893	2,09
OTP Bank	HU	HUF	2 666	132 649	1,76
Home First Finance India	IN	INR	10 804	118 033	1,56
Banca Transilvania	RO	RON	18 062	110 132	1,46
Asia Commercial Bank	VN	VND	100 600	106 574	1,41
ICICI Bank ADR	IN	USD	3 528	97 126	1,29
Chaitease Holding	TW	TWD	15 360	81 226	1,08
National Bank of Greece	GR	EUR	9 955	80 411	1,06
TBC Bank Group	GE	GBP	1 658	71 786	0,95
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	163 500	69 162	0,92
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	202 400	65 249	0,86
				2 096 827	27,77
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	24	476 781	6,31
				476 781	6,31

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	16 300	131 875	1,75
Adnoc Gas	AE	AED	74 645	60 970	0,81
				192 845	2,55
Services publics					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	1 071	66 534	0,88
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	4 200	66 013	0,87
				132 547	1,76
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	15 900	98 467	1,30
				98 467	1,30

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	3 185	112 669	1,49
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	5 964	109 193	1,45
Localiza Rent a Car	BR	BRL	11 145	105 731	1,40
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	39 100	81 255	1,08
				408 848	5,41
Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	31 000	119 155	1,58
Gruma (B)	MX	MXN	4 660	93 255	1,23
				212 410	2,81
Santé					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	72 100	52 358	0,69
				52 358	0,69
Finance					
Axis Bank GDR	IN	USD	4 322	302 540	4,01
Regional S.A.B. de C.V.	MX	MXN	10 700	96 673	1,28
				399 213	5,29
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 6 956 718)					
				7 603 395	100,69
Autres actifs et passifs					
					(52 364) (0,69)
Actif net					
				7 551 031	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	19,61
Province de Taiwan	TW	11,21
Corée	KR	11,15
Brésil	BR	8,77
Mexique	MX	8,34
Irlande	IE	6,31
Vietnam	VN	4,02
Indonésie	ID	3,87
Canada	CA	3,05
Kazakhstan	KZ	2,71
Hongrie	HU	2,46
Pologne	PL	2,20
Uruguay	UY	1,79
États-Unis	US	1,50
Émirats arabes unis	AE	1,50
Autriche	AT	1,49
Roumanie	RO	1,46
Pays-Bas	NL	1,37
Philippines	PH	1,10
Grèce	GR	1,06
Qatar	QA	1,03
Thaïlande	TH	0,99
Georgie	GE	0,95
Île Maurice	MU	0,95
Malaisie	MY	0,92
Arabie saoudite	SA	0,88
Liquidités et autres passifs nets		(0,69)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
OMV AG	AT	EUR	99 390	4 440 745	2,07
TotalEnergies	FR	EUR	46 580	3 194 922	1,49
Neste	FI	EUR	62 455	1 532 747	0,62
				8 968 414	4,18

Services publics					
Enel	IT	EUR	789 157	4 877 779	2,27
SSE	GB	GBP	214 220	4 181 093	1,95
				9 058 872	4,23

Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	33 428	6 146 741	2,87
DSM Firmenich	CH	EUR	41 223	4 357 271	2,03
UPM-Kymmene	FI	EUR	122 199	4 022 791	1,88
				14 526 805	6,78

Industries					
RELX	GB	GBP	224 852	8 698 208	4,06
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	93 336	6 968 466	3,25
Epiroc (B)	SE	SEK	354 980	5 553 565	2,59
Kone (B)	FI	EUR	90 323	4 136 793	1,93
Rexel	FR	EUR	139 813	3 415 632	1,59
Wizz Air Holdings	HU	GBP	111 533	2 907 723	1,36
Legrand	FR	EUR	29 045	2 813 299	1,31
				34 495 686	16,09

Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	12 178	10 140 621	4,73
SAP	DE	EUR	41 401	7 025 750	3,28
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	862 549	4 109 707	1,92
Infineon Technologies	DE	EUR	58 116	1 901 556	0,89
				23 177 634	10,81

Consommation non essentielle					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	8 592	6 653 645	3,10
Zalando	DE	EUR	127 535	3 145 013	1,47
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	22 441	2 063 702	0,96
Dr. Martens	GB	GBP	2 180 364	1 940 739	0,91
				13 803 099	6,44

Consommation courante					
Unilever	GB	GBP	197 939	9 597 457	4,48
Danone	FR	EUR	151 005	8 857 953	4,13
Nestle	CH	CHF	63 209	5 945 939	2,77
				24 401 349	11,38

Santé					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	63 459	8 964 726	4,18
Roche Holding	CH	CHF	37 030	8 334 314	3,89
Convatec Group	GB	GBP	1 694 167	4 960 445	2,31
Qiagen (DE)	NL	EUR	107 798	4 212 746	1,96
Lonza Group	CH	CHF	7 747	4 034 176	1,88
Merck	DE	EUR	19 604	2 920 016	1,36
UCB	BE	EUR	14 724	1 833 874	0,86
				35 260 297	16,45

Finance					
BNP Paribas (France)	FR	EUR	120 861	8 171 412	3,81
ING Groep	NL	EUR	470 847	6 997 728	3,26
AXA	FR	EUR	171 233	5 554 799	2,59
SCOR	FR	EUR	124 717	3 821 329	1,78
ASR Nederland	NL	EUR	73 324	3 444 028	1,61
Deutsche Boerse	DE	EUR	18 108	3 280 264	1,53
				31 269 560	14,58

Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	61 959	1 684 046	0,79
				1 684 046	0,79

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	424	6 055 455	2,82
				6 055 455	2,82

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finance					
AIB Group	IE	EUR	1 218 447	5 928 963	2,77
				5 928 963	2,77

Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	114 056	3 541 439	1,65
				3 541 439	1,65

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 200 365 038)	212 169 615	98,95

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			

Actions A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,37062799 16/05/2024	5 850 746	49 105	0,02
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665058 16/05/2024	280 774	4 844	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860700 16/05/2024	582 567	4 150	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,29543890 16/05/2024	70 673	382	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17101504 16/05/2024	1 054 708	377	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,26009931 16/05/2024	66 615	266	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03976352 16/05/2024	59 882	26	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03956856 16/05/2024	58 284	(261)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03941342 16/05/2024	67 156	(563)	(0,00)
		58 326	0,03

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08665057 16/05/2024	201 607	3 478	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860699 16/05/2024	464 399	3 308	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17101503 16/05/2024	921 142	329	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93906411 16/05/2024	64 636	253	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07392000 16/05/2024	53 635	244	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93883585 16/05/2024	49 576	182	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06944504 16/05/2024	66 483	24	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06676799 16/05/2024	67 587	(145)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720890 16/05/2024	4 841 789	(8 406)	(0,00)
		(735)	(0,00)

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			

Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	8 286 070	18 615	0,01
			18 615	0,01

Autres actifs et passifs			2 164 756	1,02
--------------------------	--	--	-----------	------

Actif net			214 410 579	100,00
------------------	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	25,93
Royaume-Uni	GB	18,85
Pays-Bas	NL	11,56
Suisse	CH	10,57
Allemagne	DE	9,31
Irlande	IE	5,59
Suède	SE	4,51
Finlande	FI	4,43
Italie	IT	2,27
Autriche	AT	2,07
Espagne	ES	1,65
Hongrie	HU	1,36
Belgique	BE	0,86
Liquidités et autres actifs nets		1,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Neoen	FR	EUR	480 407	13 816 516	2,62
Enel	IT	EUR	1 255 665	7 761 268	1,47
				21 577 784	4,09
Matériaux					
Symrise	DE	EUR	127 882	12 877 699	2,44
				12 877 699	2,44
Industries					
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	119 261	25 653 081	4,86
RELX (NL)	GB	EUR	418 788	16 207 114	3,07
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	545 618	14 960 853	2,83
Legrand	FR	EUR	136 587	13 229 864	2,51
Kone (B)	FI	EUR	218 644	10 013 904	1,90
Deutsche Post	DE	EUR	223 468	8 773 359	1,66
Vestas Wind Systems	DK	DKK	226 575	5 723 447	1,08
				94 561 622	17,91
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	56 402	46 966 301	8,90
SAP	DE	EUR	185 890	31 545 520	5,98
Dassault Systemes	FR	EUR	360 165	13 336 924	2,53
Infineon Technologies	DE	EUR	389 378	12 740 450	2,41
Alten	FR	EUR	54 104	5 989 275	1,13
				110 578 470	20,95
Consommation non essentielle					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	43 571	33 741 258	6,39
BMW	DE	EUR	177 308	18 165 189	3,44
Kering	FR	EUR	15 481	5 108 846	0,97
				57 015 293	10,80
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	66 251	29 127 274	5,52
Nestle	CH	CHF	131 177	12 339 568	2,34
				41 466 842	7,85
Santé					
EssilorLuxottica	FR	EUR	98 586	19 796 088	3,75
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	153 442	18 569 723	3,52
BioMerieux	FR	EUR	147 083	14 708 273	2,79
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	23 860	4 843 529	0,92
				57 917 613	10,97
Finance					
Allianz	DE	EUR	86 139	22 964 689	4,35
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	39 732	16 377 385	3,10
Edenred	FR	EUR	291 372	12 954 414	2,45
Deutsche Boerse	DE	EUR	70 886	12 841 028	2,43
Tryg	DK	DKK	424 181	7 877 099	1,49
				73 014 615	13,83
Immobilier					
Gecina REIT	FR	EUR	64 116	6 155 175	1,17
				6 155 175	1,17
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	ES	EUR	363 917	12 300 380	2,33
				12 300 380	2,33
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	149 462	8 931 824	1,69
				8 931 824	1,69
Finance					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	2 661 557	27 081 339	5,13
				27 081 339	5,13
Total des investissements (coût EUR 422 403 170)					
				523 478 656	99,16
Autres actifs et passifs					
				4 427 207	0,84
Actif net					
				527 905 863	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	40,43
Allemagne	DE	25,82
Espagne	ES	9,15
Pays-Bas	NL	8,90
Danemark	DK	6,09
Royaume-Uni	GB	3,07
Suisse	CH	2,34
Finlande	FI	1,90
Italie	IT	1,47
Liquidités et autres actifs nets		0,84

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Industries					
CACI International	US	USD	18 563	7 502 979	2,90
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	40 310	5 925 973	2,29
				13 428 952	5,18
Technologies de l'information					
Alphabet	US	USD	56 052	9 368 531	3,62
Salesforce.com	US	USD	32 709	8 893 904	3,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	62 695	8 705 201	3,36
NXP Semiconductors	NL	USD	33 855	8 614 743	3,33
Accenture (A)	IE	USD	27 147	8 172 876	3,16
ASML Holding	NL	EUR	8 919	7 935 221	3,06
PTC	US	USD	43 533	7 703 164	2,97
Qualcomm	US	USD	45 974	7 693 289	2,97
Samsung Electronics	KR	KRW	128 523	7 180 727	2,77
Motorola Solutions	US	USD	20 709	7 097 596	2,74
SAP	DE	EUR	38 348	6 953 106	2,68
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1 249 221	6 359 467	2,46
Autodesk	US	USD	29 029	6 267 651	2,42
Apple	US	USD	34 338	5 979 963	2,31
Workday (A)	US	USD	23 813	5 862 522	2,26
Qorvo	US	USD	49 218	5 791 482	2,24
ANSYS	US	USD	16 793	5 511 463	2,13
Microsoft	US	USD	13 839	5 499 480	2,12
Analog Devices	US	USD	27 080	5 476 659	2,11
Cisco Systems	US	USD	115 784	5 474 846	2,11
Dassault Systemes	FR	EUR	138 113	5 464 401	2,11
Oracle	US	USD	43 736	5 004 273	1,93
Texas Instruments	US	USD	24 955	4 457 213	1,72
VeriSign	US	USD	20 775	3 580 987	1,38
Nutanix (A)	US	USD	54 028	3 334 608	1,29
Skyworks Solutions	US	USD	28 890	3 119 831	1,20
Zoom Video Communications	US	USD	44 414	2 742 120	1,06
Informatica (A)	US	USD	85 948	2 715 097	1,05
Marvell Technology	US	USD	38 043	2 560 294	0,99
Elastic	US	USD	24 009	2 490 213	0,96
Meta Platforms (A)	US	USD	5 203	2 266 583	0,88
Trimble	US	USD	26 521	1 589 404	0,61
				179 866 915	69,44
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	52 645	9 429 246	3,64
Electronic Arts	US	USD	62 644	7 945 139	3,07
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	68 888	5 150 067	1,99
NetEase	CN	HKD	232 900	4 401 929	1,70
Prosus	NL	EUR	116 523	3 922 964	1,51
Sony	JP	JPY	34 500	2 859 730	1,10
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	67 148	1 590 571	0,61
				35 299 646	13,63
Santé					
Veeva Systems (A)	US	USD	18 535	3 714 970	1,43
				3 714 970	1,43
Finance					
Wise	GB	GBP	247 347	2 403 405	0,93
Adyen	NL	EUR	1 718	2 074 592	0,80
				4 477 997	1,73
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	51	1 014 815	0,39
				1 014 815	0,39
Services de communication					
T-Mobile (US)	US	USD	57 457	9 389 623	3,63
Walt Disney	US	USD	35 670	3 975 422	1,53
				13 365 045	5,16
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	119 640	7 639 084	2,95
				7 639 084	2,95
Non coté					
Technologies de l'information					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	610 922	756 932	0,29
				756 932	0,29
Fractions					2 0,00
Total des investissements (coût USD 251 118 992)				259 564 358	100,21

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,81790030 16/05/2024	336 600	4 059	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04214524 16/05/2024	13 075	(107)	(0,00)
		3 952	0,00
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93712140 16/05/2024	1 093 882	2 017	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655290 16/05/2024	58 370	1 751	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09246209 16/05/2024	28 084	431	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	25 146	254	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	33 471	81	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07470574 16/05/2024	13 043	69	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80180406 16/05/2024	3 991	14	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524441 16/05/2024	10 906	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774372 16/05/2024	23 115	(32)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24942423 16/05/2024	24 278	(39)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93281343 16/05/2024	18 332	(51)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514931 16/05/2024	15 395	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06417086 16/05/2024	16 143	(74)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,34105166 16/05/2024	25 336	(190)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,32779300 16/05/2024	45 716	(830)	(0,00)
		3 343	0,00
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24803407 16/05/2024	106 647	503	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24501047 16/05/2024	27 575	(208)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,00048995 16/05/2024	402 651	(4 994)	(0,00)
		(4 699)	(0,00)
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73507037 16/05/2024	1 981	3	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633851 16/05/2024	62 005	(293)	(0,00)
		(290)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93712140 16/05/2024	3 897 040	7 186	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655290 16/05/2024	230 575	6 915	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09246209 16/05/2024	110 916	1 703	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	91 417	923	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	131 339	320	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07470574 16/05/2024	45 221	239	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80180409 16/05/2024	14 467	49	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06909630 16/05/2024	63 609	2	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524442 16/05/2024	40 631	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	75 064	(104)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24932924 16/05/2024	85 599	(145)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93281367 16/05/2024	64 000	(177)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514892 16/05/2024	54 202	(199)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06417117 16/05/2024	60 081	(275)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,34104829 16/05/2024	92 109	(692)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,32780331 16/05/2024	187 024	(3 395)	(0,00)
		12 343	0,00
Autres actifs et passifs		(555 170)	(0,21)
Actif net		259 023 837	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	65,00
Pays-Bas	NL	8,70
Chine	CN	3,69
Irlande	IE	3,55
Province de Taiwan	TW	3,36
Espagne	ES	2,95
Corée	KR	2,77
France	FR	2,72
Allemagne	DE	2,68
Suède	SE	2,46
Royaume-Uni	GB	1,22
Japon	JP	1,10
Liquidités et autres passifs nets		(0,21)

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	3 090	208 189	3,56
SSE	GB	GBP	9 400	196 025	3,35
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	3 300	102 921	1,76
				507 135	8,68
Matériaux					
Ecolab	US	USD	370	84 268	1,44
				84 268	1,44
Industries					
Tetra Tech	US	USD	800	156 256	2,67
Epiroc (B)	SE	SEK	8 200	137 068	2,35
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	1 000	122 002	2,09
Daifuku	JP	JPY	5 800	119 694	2,05
Norfolk Southern	US	USD	500	116 440	1,99
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3 100	86 529	1,48
Advanced Drainage Systems	US	USD	470	75 961	1,30
nVent Electric	GB	USD	800	58 488	1,00
Array Technologies	US	USD	3 100	38 316	0,66
Energy Recovery	US	USD	2 100	31 206	0,53
				941 960	16,12
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	870	345 729	5,92
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9 000	216 747	3,71
Capgemini	FR	EUR	700	148 012	2,53
Salesforce.com	US	USD	540	146 831	2,51
Informatica (A)	US	USD	4 500	142 155	2,43
Alphabet (A)	US	USD	700	115 717	1,98
Nutanix (A)	US	USD	1 800	111 096	1,90
ASML Holding	NL	EUR	120	106 764	1,83
NVIDIA	US	USD	95	82 801	1,42
Infinion Technologies	DE	EUR	2 300	80 407	1,38
Keyence	JP	JPY	100	44 293	0,76
				1 540 552	26,36
Consommation non essentielle					
Autoliv	SE	USD	1 300	156 429	2,68
Aptiv	IE	USD	1 500	106 470	1,82
Tesla	US	USD	400	73 516	1,26
				336 415	5,76
Consommation courante					
Haleon	GB	GBP	30 000	127 450	2,18
				127 450	2,18
Santé					
Boston Scientific	US	USD	3 100	222 859	3,81
UnitedHealth Group	US	USD	390	188 577	3,23
ICON	IE	USD	530	159 837	2,74
HCA Healthcare	US	USD	500	154 755	2,65
Elevance Health	US	USD	250	132 078	2,26
STERIS	US	USD	600	122 340	2,09
Danaher	US	USD	460	113 201	1,94
Insulet	US	USD	530	91 621	1,57
Lonza Group	CH	CHF	100	55 639	0,95
Guardant Health	US	USD	900	16 236	0,28
				1 257 143	21,51
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	760	164 928	2,82
HDFC Bank ADR	IN	USD	2 600	151 268	2,59
MasterCard	US	USD	300	136 191	2,33
AIA Group	HK	HKD	15 000	110 247	1,89
Wise	GB	GBP	7 500	72 875	1,25
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	180 000	54 566	0,93
Chailease Holding	TW	TWD	10 200	55 939	0,92
				744 014	12,73
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5	90 496	1,55
				90 496	1,55
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3 000	130 618	2,24
				130 618	2,24
Industries					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	900	80 631	1,38
				80 631	1,38
Total des investissements (coût USD 5 253 483)				5 840 682	99,95

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73506897 16/05/2024	2 128	4	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633854 16/05/2024	56 328	(266)	(0,00)
		(262)	(0,00)
Autres actifs et passifs		3 352	0,05
Actif net		5 843 772	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	49,73
Irlande	IE	9,72
Royaume-Uni	GB	7,78
Suède	SE	5,02
Province de Taiwan	TW	4,63
France	FR	4,29
Bermudes	BM	2,82
Japon	JP	2,81
Inde	IN	2,59
Canada	CA	2,09
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)		
Hong Kong (Chine)	HK	1,89
Pays-Bas	NL	1,83
Chine	CN	1,48
Allemagne	DE	1,38
Suisse	CH	0,95
Indonésie	ID	0,93
Liquidités et autres actifs nets		0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Consommation non essentielle					
GN Store Nord	DK	DKK	513 511	13 123 141	0,83
				13 123 141	0,83
Consommation courante					
Haleon	GB	GBP	6 025 000	23 956 386	1,52
				23 956 386	1,52
Santé					
UnitedHealth Group	US	USD	314 823	142 473 900	9,03
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	928 114	112 321 318	7,12
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	660 824	93 353 258	5,92
Eli Lilly	US	USD	118 188	85 483 002	5,42
Boston Scientific	US	USD	1 224 446	82 386 100	5,22
Thermo Fisher Scientific	US	USD	144 453	77 344 350	4,90
Stryker	US	USD	239 194	75 557 377	4,79
ICON	IE	USD	218 832	61 767 381	3,91
HCA Healthcare	US	USD	210 849	61 078 940	3,87
Roche Holding	CH	CHF	260 871	58 714 100	3,72
Elevance Health	US	USD	111 083	54 926 398	3,48
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	62 963	52 645 133	3,34
Intuitive Surgical	US	USD	115 101	40 045 405	2,54
IQVIA Holdings	US	USD	182 957	39 939 063	2,53
AbbVie	US	USD	253 822	38 591 828	2,45
Cigna Group	US	USD	111 716	37 264 831	2,36
McKesson	US	USD	69 877	35 038 051	2,22
Sonova Holding (B)	CH	CHF	129 157	33 655 099	2,13
Convatec Group	GB	GBP	11 110 659	32 531 513	2,06
Mettler-Toledo International	US	USD	25 021	28 979 775	1,84
Coloplast (B)	DK	DKK	252 918	28 702 614	1,82
EssilorLuxottica	FR	EUR	134 330	26 973 496	1,71
UCB	BE	EUR	213 977	26 650 826	1,69
Insulet	US	USD	159 391	25 788 699	1,63
Sanofi	FR	EUR	273 144	25 424 201	1,61
Merck	US	USD	201 103	24 566 340	1,56
Abbott Laboratories	US	USD	218 701	21 758 573	1,38
BioMerieux	FR	EUR	206 064	20 606 362	1,31
Biogen	US	USD	83 452	16 930 865	1,07
Dexcom	US	USD	139 083	16 727 199	1,06
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	541 854	16 210 604	1,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	46 348	15 671 149	0,99
Tecan Group	CH	CHF	37 317	12 449 759	0,79
TransMedics Group	US	USD	69 058	6 075 599	0,39
				1 528 633 108	96,87
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 045	19 318 144	1,22
				19 318 144	1,22
Non coté					
Santé					
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	398 060	467 560	0,03
				467 560	0,03
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût EUR 1 232 125 756)				1 585 498 341	100,47

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93702367 16/05/2024	1 018 460	1 771	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,02860699 16/05/2024	131 547	937	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00599696 16/05/2024	14 658	113	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17106779 16/05/2024	114 133	46	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13408442 16/05/2024	126 700	(17)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,96866394 16/05/2024	23 021	(246)	(0,00)
		2 604	0,00

Autres actifs et passifs

(7 486 009) (0,47)

Actif net

1 578 014 936 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	62,09
Danemark	DK	9,77
Royaume-Uni	GB	9,50
Suisse	CH	6,64
Irlande	IE	5,14
France	FR	4,63
Belgique	BE	1,69
Japon	JP	1,03
Liquidités et autres passifs nets		(0,47)

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Nippon Gas	JP	JPY	358 486	922 007 656	1,73
				922 007 656	1,73
Matériaux					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	343 686	2 113 727 833	3,97
Maeda Kosen	JP	JPY	193 753	670 012 041	1,26
NOF	JP	JPY	236 508	501 627 666	0,94
FP	JP	JPY	145 677	369 977 872	0,69
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	79 320	357 211 363	0,67
				4 012 556 775	7,53
Industries					
ITOCHU	JP	JPY	383 733	2 739 961 507	5,14
Hitachi	JP	JPY	176 438	2 578 182 068	4,84
Kajima	JP	JPY	464 987	1 409 517 540	2,64
AGC	JP	JPY	145 967	851 941 906	1,60
Kubota	JP	JPY	327 145	831 118 032	1,56
MISUMI Group	JP	JPY	279 070	719 310 318	1,35
Central Japan Railway	JP	JPY	150 611	545 768 026	1,02
GS Yuasa	JP	JPY	134 360	400 752 753	0,75
				10 076 552 150	18,90
Technologies de l'information					
Tokyo Electron	JP	JPY	55 717	1 939 406 459	3,64
Keyence	JP	JPY	23 409	1 633 403 593	3,06
Murata Manufacturing	JP	JPY	448 930	1 304 216 420	2,45
NEC	JP	JPY	97 021	1 113 668 278	2,09
Shimadzu	JP	JPY	230 607	992 494 384	1,86
Nomura Research Institute	JP	JPY	230 607	882 930 010	1,66
Renesas Electronics	JP	JPY	244 345	631 966 211	1,19
				8 498 085 355	15,94
Consommation non essentielle					
Toyota Motor	JP	JPY	751 505	2 699 824 241	5,06
Sony	JP	JPY	145 677	1 902 281 734	3,57
Sumitomo Forestry	JP	JPY	246 761	1 203 058 305	2,26
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	296 675	1 103 901 629	2,07
Fast Retailing	JP	JPY	23 602	978 855 593	1,84
Resorttrust	JP	JPY	328 016	858 295 836	1,61
Oriental Land	JP	JPY	162 799	710 042 885	1,33
Denso	JP	JPY	207 102	558 001 364	1,05
				10 014 261 587	18,79
Consommation courante					
Ajinomoto	JP	JPY	170 054	999 143 139	1,87
Asahi Group Holdings	JP	JPY	159 413	861 415 827	1,62
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	169 473	522 685 770	0,98
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	142 388	439 453 818	0,82
Takara Holdings	JP	JPY	394 954	409 458 041	0,77
Yakult Honsha	JP	JPY	124 687	384 651 994	0,72
				3 616 808 589	6,78
Santé					
Terumo	JP	JPY	418 266	1 124 467 156	2,11
Sawai Group Holdings	JP	JPY	137 745	810 501 009	1,52
Shionogi	JP	JPY	71 775	529 317 718	0,99
Nippon Shinyaku	JP	JPY	92 088	402 093 307	0,75
				2 866 379 190	5,38
Finance					
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	520 608	2 594 504 254	4,87
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 599 065	2 522 456 493	4,73
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	191 818	1 721 420 360	3,23
ORIX	JP	JPY	426 198	1 380 330 740	2,59
Resona Holdings	JP	JPY	688 727	689 252 992	1,29
				8 907 964 839	16,71
Immobilier					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	177 018	514 066 270	0,96
				514 066 270	0,96
Services de communication					
KDDI	JP	JPY	209 133	917 221 560	1,72
Internet Initiative Japan	JP	JPY	336 625	901 391 613	1,69
				1 818 613 173	3,41
Total des investissements (coût JPY 38 634 117 727)				51 247 295 584	96,13

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)			
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00888931 16/05/2024	59 104 668	1 494 647	0,00
Acheté JPY, vendu SGD, taux contractuel 113,25252632 16/05/2024	2 191 448	(39 650)	(0,00)
Acheté JPY, vendu SGD, taux contractuel 114,12909879 16/05/2024	37 243 089	(390 803)	(0,00)
		1 064 194	0,00
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655353 16/05/2024	2 466 778 248	74 242 335	0,14
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00646709 16/05/2024	190 765 921	3 149 562	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00638604 16/05/2024	152 896 087	576 457	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,17520997 16/05/2024	93 947 706	(601 783)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,31809989 16/05/2024	307 149 425	(5 596 426)	(0,01)
		71 770 145	0,13
Actions I-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655353 16/05/2024	61 127 382	1 839 743	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,76046875 16/05/2024	2 011 930	(43 796)	(0,00)
		1 795 947	0,00
Autres actifs et passifs		1 986 820 084	3,73
Actif net		53 308 745 954	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	96,13
Liquidités et autres actifs nets		3,87

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	63 384	4 270 497	4,91
				4 270 497	4,91
Industries					
Norfolk Southern	US	USD	10 496	2 444 308	2,81
Tetra Tech	US	USD	10 161	1 984 647	2,28
Johnson Controls International	IE	USD	27 423	1 787 980	2,06
nVent Electric	GB	USD	16 940	1 238 483	1,42
Array Technologies	US	USD	88 472	1 093 514	1,26
AGCO	US	USD	8 000	919 600	1,06
Energy Recovery	US	USD	16 967	252 130	0,29
UL Solutions (A)	US	USD	5 562	194 281	0,22
				9 914 943	11,40
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	16 548	6 576 010	7,56
Salesforce.com	US	USD	14 417	3 920 126	4,51
Informatica (A)	US	USD	89 800	2 836 782	3,26
Nutanix (A)	US	USD	37 686	2 325 980	2,67
NXP Semiconductors	NL	USD	8 650	2 201 079	2,53
Alphabet (A)	US	USD	11 046	1 826 014	2,10
Lam Research	US	USD	1 857	1 687 716	1,94
NVIDIA	US	USD	1 819	1 585 422	1,82
Autodesk	US	USD	4 840	1 045 004	1,20
Micron Technology	US	USD	7 316	839 657	0,97
				24 843 790	28,56
Consommation non essentielle					
Autoliv	SE	USD	22 795	2 742 922	3,15
Aptiv	IE	USD	35 529	2 521 848	2,90
Tesla	US	USD	9 000	1 654 110	1,90
Grand Canyon Education	US	USD	11 794	1 555 860	1,79
Planet Fitness (A)	US	USD	12 287	730 216	0,84
				9 202 956	10,58
Consommation courante					
Vital Farms	US	USD	83 558	2 210 109	2,54
				2 210 109	2,54
Santé					
ICON	IE	USD	12 175	3 671 737	4,22
UnitedHealth Group	US	USD	7 453	3 603 749	4,14
Boston Scientific	US	USD	46 484	3 341 735	3,84
Elevance Health	US	USD	5 305	2 802 685	3,22
HCA Healthcare	US	USD	8 878	2 747 830	3,16
Stryker	US	USD	7 561	2 551 875	2,93
Insulet	US	USD	13 687	2 366 072	2,72
Danaher	US	USD	7 807	1 921 225	2,21
IQVIA Holdings	US	USD	7 930	1 849 593	2,13
STERIS	US	USD	8 000	1 631 200	1,87
TransMedics Group	US	USD	5 000	470 000	0,54
				26 957 701	30,99
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	15 366	3 334 576	3,83
Visa	US	USD	11 065	2 992 542	3,44
				6 327 118	7,27
Immobilier					
Sun Communities REIT	US	USD	10 926	1 245 892	1,43
HASI Capital REIT	US	USD	21 858	552 242	0,63
				1 798 134	2,07
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	33	654 413	0,75
				654 413	0,75
Non coté					
Matériaux					
Farmers Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	US	USD	11 604	399 410	0,46
Farmers Bus (priv.) (perpétuel)*	US	USD	10 300	354 526	0,41
Farmers Bus (F) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	7 100	244 382	0,28
				998 318	1,15
Technologies de l'information					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	49 582	61 432	0,07
				61 432	0,07
Fractions					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 79 484 502)				87 239 410	100,28

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93712140 16/05/2024	3 276 523	6 042	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524436 16/05/2024	47 367	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06720211 16/05/2024	40 518	(71)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93281367 16/05/2024	35 377	(98)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06663505 16/05/2024	58 264	(132)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514892 16/05/2024	59 226	(217)	(0,00)
		5 516	0,01
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93711995 16/05/2024	42 897	79	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06861250 16/05/2024	855	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93281096 16/05/2024	750	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06416667 16/05/2024	641	(3)	(0,00)
		74	0,00
Actions I-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80042943 16/05/2024	44 226	75	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24924000 16/05/2024	626	(1)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79821201 16/05/2024	877	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24720000 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24718333 16/05/2024	751	(3)	(0,00)
		68	0,00
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80042956 16/05/2024	44 101	75	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80441463 16/05/2024	622	4	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79821201 16/05/2024	501	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24717500 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24622500 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24500000 16/05/2024	501	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23635000 16/05/2024	751	(9)	(0,00)
		62	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93711986 16/05/2024	49 513	91	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524123 16/05/2024	748	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93281842 16/05/2024	536	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06663750 16/05/2024	855	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514000 16/05/2024	535	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06417143 16/05/2024	748	(3)	(0,00)
		83	0,00
Autres actifs et passifs		(246 969)	(0,29)
Actif net		86 998 244	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	79,34
Irlande	IE	9,93
Bermudes	BM	3,83
Suède	SE	3,15
Pays-Bas	NL	2,53
Royaume-Uni	GB	1,49
Liquidités et autres passifs nets		(0,28)

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CHF)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Sika (BR)	CH	CHF	40 899	10 768 754	4,62
Givaudan	CH	CHF	2 571	10 143 386	4,35
SIG Group	CH	CHF	345 270	6 352 970	2,73
Clariant	CH	CHF	320 659	4 418 678	1,90
Alulflexpack	CH	CHF	139 387	2 048 984	0,88
				33 732 772	14,48
Industries					
DKSH Holding	CH	CHF	114 386	6 851 717	2,94
Schindler Holding	CH	CHF	28 004	6 286 788	2,70
ABB (CH)	CH	CHF	127 115	5 706 187	2,45
Forbo Holding	CH	CHF	5 012	5 333 109	2,29
Accelleron Industries	CH	CHF	97 787	3 506 630	1,50
Bossard Holding (BR)	CH	CHF	13 779	2 893 619	1,24
VAT Group	CH	CHF	6 239	2 886 876	1,24
Georg Fischer	CH	CHF	25 845	1 667 018	0,72
				35 131 944	15,08
Technologies de l'information					
Inficon Holding	CH	CHF	1 551	1 994 989	0,86
ams-OSRAM	AT	CHF	1 584 259	1 768 825	0,76
Comet Holding	CH	CHF	3 387	992 431	0,43
				4 756 245	2,04
Consommation non essentielle					
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	54 856	7 016 084	3,01
Avolta	CH	CHF	112 678	3 941 472	1,69
				10 957 556	4,70
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	217 786	20 079 858	8,62
Aryzta (CH)	CH	CHF	4 916 864	8 579 928	3,68
				28 659 786	12,30
Santé					
Novartis	CH	CHF	146 385	13 035 542	5,59
Roche Holding	CH	CHF	55 560	12 256 490	5,26
Tecan Group	CH	CHF	22 915	7 493 310	3,22
Lonza Group	CH	CHF	12 770	6 517 751	2,80
Straumann Holdings	CH	CHF	52 749	6 488 085	2,78
Alcon	CH	CHF	85 862	6 104 811	2,62
Galderma Group	CH	CHF	61 331	4 201 160	1,80
Sandoz Group	CH	CHF	116 975	3 643 785	1,56
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	29 375	2 123 822	0,91
Ascom Holding	CH	CHF	228 158	1 688 369	0,72
				63 553 125	27,27
Finance					
VZ Holding	CH	CHF	98 226	10 431 592	4,48
Swiss Re	CH	CHF	96 457	9 628 335	4,13
UBS Group	CH	CHF	396 092	9 613 156	4,13
Partners Group Holding	CH	CHF	7 632	9 078 008	3,90
Zurich Insurance Group	CH	CHF	17 378	7 719 267	3,31
Baloise Holding	CH	CHF	43 868	6 088 884	2,61
				52 559 242	22,55
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût CHF 198 565 616)				229 350 669	98,42
Autres actifs et passifs				3 684 379	1,58
Actif net				233 035 048	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suisse	CH	96,75
Irlande	IE	0,91
Autriche	AT	0,76
Liquidités et autres actifs nets		1,58

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
PTT (F)	TH	THB	9 425 500	8 565 063	6,54
PTT Exploration & Production (F)	TH	THB	1 286 818	5 413 838	4,13
Borr Drilling	BM	USD	336 146	1 805 104	1,38
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	7 640 300	1 644 401	1,25
Prima Marine (f)	TH	THB	6 959 300	1 435 478	1,10
Bangchak Sriracha	TH	THB	4 270 800	1 018 882	0,78
				19 882 766	15,17
Services publics					
Global Power Synergy	TH	THB	2 198 500	2 894 973	2,21
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	2 182 200	2 363 836	1,80
				5 258 809	4,01
Matériaux					
Toa Point Thailand	TH	THB	4 037 200	2 747 443	2,10
Siam Cement (F)	TH	THB	133 400	895 667	0,68
Sahamitr Pressure Container (F)	TH	THB	938 100	241 572	0,18
PTT Global Chemical (F)	TH	THB	11	11	0,00
				3 884 693	2,96
Industries					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	3 365 000	5 916 528	4,51
Precious Shipping (F)	TH	THB	6 615 200	1 397 804	1,07
Business Online (F)	TH	THB	6 119 500	1 393 654	1,06
Don Muang Tollway	TH	THB	4 289 400	1 376 927	1,05
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	2 653 100	1 344 923	1,03
Namyong Terminal (F)	TH	THB	10 212 800	1 211 079	0,92
				12 640 915	9,65
Technologies de l'information					
Delta Electronics	TW	TWD	160 000	1 570 651	1,20
Interlink Communication (F)	TH	THB	7 562 900	1 396 923	1,07
SIS Distribution PCL (Thaïlande)	TH	THB	251 300	187 982	0,14
SIS Distribution NVDR	TH	THB	15 700	11 744	0,01
				3 167 300	2,42
Consommation non essentielle					
Minor International (F)	TH	THB	4 738 848	4 209 477	3,21
Home Product Center (F)	TH	THB	11 206 500	3 136 337	2,39
Central Plaza Hotel (F)	TH	THB	1 171 100	1 419 241	1,08
Sabina (F)	TH	THB	1 925 700	1 336 228	1,02
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	2 663 500	1 178 030	0,90
MC Group (F)	TH	THB	3 501 900	1 161 455	0,89
Thai Stanley Electric (F)	TH	THB	141 700	829 959	0,63
Plan B Media	TH	THB	2 907 900	654 726	0,50
				13 925 453	10,63
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	7 754 700	12 007 247	9,16
Thai Beverage	TH	SGD	12 071 500	4 375 219	3,34
Exotic Food (F)	TH	THB	1 867 800	1 536 116	1,17
NSL Foods	TH	THB	981 600	681 272	0,52
				18 599 854	14,19
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	9 181 800	7 175 626	5,48
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	655 000	4 325 060	3,30
Chulrat Hospital (F)	TH	THB	35 092 400	2 744 268	2,09
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1 550 900	1 713 010	1,31
Rajthanee Hospital	TH	THB	1 795 500	1 222 476	0,93
				17 180 440	13,11
Finance					
Kasikornbank (F)	TH	THB	1 999 900	7 031 715	5,37
Bangkok Bank (F)	TH	THB	1 673 200	6 178 907	4,72
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	7 696 900	3 484 523	2,66
Muangthai Capital (F)	TH	THB	1 742 800	2 130 455	1,63
Srisawad (F)	TH	THB	1 236 100	1 366 568	1,04
Kiatnakin Phatra Bank (L) WTS 31/12/2026	TH	THB	89 325	4 097	0,00
				20 196 265	15,41
Immobilier					
Supalai (F)	TH	THB	4 250 925	2 268 718	1,73
AP Thailand (F)	TH	THB	5 290 500	1 539 091	1,17
Central Pattana (F)	TH	THB	775 100	1 325 078	1,01
Amata (F)	TH	THB	2 115 400	1 292 924	0,99
Dusit Thani Freehold & Leasehold REIT	TH	THB	6 705 600	847 013	0,65
				7 272 824	5,55
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8 891	0,01
				8 891	0,01
Services de communication					
Advanced Info Service (F)	TH	THB	782 700	4 165 581	3,18
True NVDR	TH	THB	15 689 300	3 250 078	2,48
				7 415 659	5,66

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	1	0,00
Total des investissements (coût USD 144 104 940)	129 433 870	98,77
Autres actifs et passifs	1 609 164	1,23
Actif net	131 043 034	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Thaïlande	TH	96,19
Bermudes	BM	1,38
Province de Taiwan	TW	1,20
Irlande	IE	0,01
Liquidités et autres actifs nets		1,23

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	62,64
Irlande	IE	14,85
Suisse	CH	3,23
Bermudes	BM	1,82
Grèce	GR	1,50
Autriche	AT	1,47
Suède	SE	1,40
Géorgie	GE	1,31
Australie	AU	1,24
Kazakhstan	KZ	0,98
États-Unis	US	0,61
Jordanie	JO	0,52
Île Maurice	MU	0,27
Liquidités et autres actifs nets		8,15

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14347041 16/05/2024	14 924	11	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72837206 16/05/2024	9 896	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12779401 16/05/2024	29 460	(29)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24932949 16/05/2024	29 284	(49)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06709924 16/05/2024	84 563	(156)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 155,50609444 16/05/2024	42 844	(457)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24363002 16/05/2024	113 381	(708)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 152,60430013 16/05/2024	610 999	(17 791)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 154,62849965 16/05/2024	2 039 334	(33 119)	(0,00)
		(51 483)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655290 16/05/2024	3 402 100	102 034	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93611484 16/05/2024	36 129 755	27 743	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,09931945 16/05/2024	860 612	5 872	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72837191 16/05/2024	563 694	576	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,98061028 16/05/2024	46 414	36	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93524443 16/05/2024	566 911	(92)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14326490 16/05/2024	249 784	(174)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	447 811	(618)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514900 16/05/2024	581 892	(2 132)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24932930 16/05/2024	1 855 391	(3 136)	(0,00)
		130 109	0,00

Autres actifs et passifs 3 615 760 0,07

Actif net **5 358 140 425 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	65,95
Japon	JP	8,43
Royaume-Uni	GB	5,91
Allemagne	DE	3,38
France	FR	3,22
Pays-Bas	NL	3,15
Suisse	CH	2,13
Canada	CA	1,47
Belgique	BE	1,25
Irlande	IE	1,16
Uruguay	UY	1,07
Suède	SE	0,88
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,69
Bermudes	BM	0,65
Danemark	DK	0,53
Liquidités et autres actifs nets		0,13

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Santos	AU	AUD	501 016	2 489 795	0,75
				2 489 795	0,75
Services publics					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	1 947 896	6 922 736	2,09
ENN Energy Holdings	CN	HKD	682 801	5 855 881	1,76
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	636 795	2 263 142	0,68
				15 041 759	4,53
Matériaux					
Evolution Mining	AU	AUD	4 242 059	11 021 785	3,32
Incitec Pivot	AU	AUD	2 858 328	5 167 281	1,56
				16 189 066	4,88
Industries					
S-1	KR	KRW	186 586	8 050 768	2,43
BOC Aviation	SG	HKD	950 644	7 580 187	2,28
ALS	AU	AUD	537 917	4 540 244	1,37
Kone (B)	FI	EUR	74 744	3 657 588	1,10
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	1 390 119	3 361 745	1,01
				27 190 532	8,20
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	987 474	23 781 343	7,17
Samsung Electronics	KR	KRW	327 763	18 312 495	5,52
Infosys	IN	INR	251 124	4 249 441	1,28
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	30 913	1 452 785	0,44
				47 796 064	14,41
Consommation non essentielle					
Haier Smart Home	CN	HKD	2 528 284	9 414 160	2,84
Collins Foods	AU	AUD	1 081 366	6 998 311	2,11
Nien Made Enterprise	TW	TWD	454 490	5 312 080	1,60
Fusheng Precision	TW	TWD	569 809	4 895 693	1,48
ANTA Sports Products	CN	HKD	425 225	4 837 437	1,46
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	446 350	4 416 652	1,33
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	729 898	4 382 511	1,32
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	4 062 091	3 993 854	1,20
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	10 637 881	2 890 020	0,87
				47 140 718	14,21
Consommation courante					
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1 387 453	10 832 388	3,26
Thai Beverage	TH	SGD	28 305 437	10 259 081	3,09
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3 991 568	9 367 769	2,82
Kao	JP	JPY	147 201	6 081 046	1,83
China Mengniu Dairy	CN	HKD	2 609 685	5 434 248	1,64
BGF retail	KR	KRW	56 138	5 309 214	1,60
DFI Retail Group Holdings	HK	USD	2 694 768	5 243 685	1,58
				52 527 431	15,83
Finance					
AIA Group	HK	HKD	1 825 132	13 414 304	4,04
Singapore Exchange	SG	SGD	1 656 612	11 336 319	3,42
DBS Group Holdings	SG	SGD	424 120	10 828 962	3,26
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	44 258	9 907 467	2,99
Chailease Holding	TW	TWD	1 769 280	9 356 191	2,82
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	16 870 212	7 136 231	2,15
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	808 586	6 972 537	2,10
HDFC Bank	IN	INR	186 228	3 390 756	1,02
				72 342 767	21,80
Immobilier					
Swire Pacific (A)	HK	HKD	1 819 414	15 438 344	4,65
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	2 326 770	10 009 398	3,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4 788 621	8 850 159	2,67
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	7 008 274	5 549 191	1,67
				39 847 092	12,01
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	5 553	0,00
				5 553	0,00
Obligations indexées sur actions					
BNP (China Yangtze Power (A)) ELN 25/09/2026	CN	USD	579 092	2 061 323	0,62
				2 061 323	0,62
Services de communication					
HKT Trust and HKT	HK	HKD	5 187 390	5 735 672	1,73
Telstra Group	AU	AUD	1 346 113	3 196 300	0,96
				8 931 972	2,69

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	(3)	(0,00)

Total des investissements (coût USD 326 168 491)

331 564 069 99,94

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

Contrats de change à terme

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03099814 16/05/2024	2 299 451	23 221	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00655290 16/05/2024	245 974	7 377	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,7327903 16/05/2024	1 416 893	6 719	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072513 16/05/2024	1 836 676	4 470	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006190 16/05/2024	341 854	2 326	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55733982 16/05/2024	195 333	2 167	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,54991420 16/05/2024	122 781	770	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12783057 16/05/2024	239 825	(168)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12782555 16/05/2024	248 690	(184)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06709399 16/05/2024	154 694	(285)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01197210 16/05/2024	894 632	(359)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13777217 16/05/2024	553 863	(790)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64207419 16/05/2024	146 145	(1 614)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12774373 16/05/2024	3 809 060	(5 261)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53313684 16/05/2024	12 103 747	(55 906)	(0,02)
		(17 517)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73507000 16/05/2024	6 604	11	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,36040901 16/05/2024	172 375	(299)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633861 16/05/2024	184 467	(871)	(0,00)
		(1 159)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,36009896 16/05/2024	26 248	(51)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35978322 16/05/2024	28 534	(63)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35861113 16/05/2024	32 312	(99)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633860 16/05/2024	751 435	(3 547)	(0,00)
		(3 760)	(0,00)

Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93712447 16/05/2024	50 687	94	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06514667 16/05/2024	1 604	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93048605 16/05/2024	1 505	(8)	(0,00)
		80	0,00

Autres actifs et passifs

237 800 0,07

Actif net

331 779 513 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Australie	AU	16,21
Province de Taiwan	TW	15,89
Chine	CN	15,62
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	14,67
Corée	KR	12,97
Singapour	SG	8,97
Inde	IN	5,32
Thaïlande	TH	3,09
Indonésie	ID	2,15
Royaume-Uni	GB	2,10
Japon	JP	1,83
Finlande	FI	1,10
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73662328 16/05/2024	33 094	127	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633861 16/05/2024	1 009 704	(4 766)	(0,00)
		(4 639)	(0,00)
Autres actifs et passifs		(2 020 769)	(0,00)
Actif net		12 089 412 340	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	29,12
Royaume-Uni	GB	14,02
France	FR	12,79
Allemagne	DE	9,17
Suisse	CH	8,01
Espagne	ES	4,75
Finlande	FI	4,39
Japon	JP	4,26
Pays-Bas	NL	4,24
Province de Taiwan	TW	3,00
Irlande	IE	2,30
Corée	KR	1,74
Suède	SE	1,21
Singapour	SG	0,87
Liquidités et autres actifs nets		0,14

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Linde	US	USD	18 161	7 996 127	3,08
Air Liquide	FR	EUR	27 505	5 403 826	2,08
				13 399 953	5,16
Industries					
WW Grainger	US	USD	10 735	9 964 233	3,83
RELX (NL)	GB	EUR	231 145	9 557 614	3,68
Walters Kluwer	NL	EUR	53 655	8 068 940	3,11
Legrand	FR	EUR	54 102	5 599 059	2,15
Fastenal	US	USD	72 643	4 951 351	1,91
Sandvik	SE	SEK	146 527	2 954 797	1,14
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	11 802	2 712 300	1,04
				43 808 294	16,86
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	59 425	8 251 107	3,18
Cisco Systems	US	USD	137 059	6 480 829	2,49
Texas Instruments	US	USD	26 510	4 734 978	1,82
Intel	US	USD	82 638	2 558 046	0,98
Amdocs	US	USD	27 789	2 347 597	0,90
				24 372 557	9,38
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	584 452	5 820 113	2,24
Bridgestone	JP	JPY	127 400	5 640 475	2,17
Lowe's Cos	US	USD	16 071	3 679 520	1,42
Comcast (A)	US	USD	80 839	3 094 507	1,19
				18 234 615	7,02
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	193 518	10 028 084	3,86
Tesco	GB	GBP	2 029 002	7 523 033	2,90
Procter & Gamble	US	USD	36 104	5 869 082	2,26
Diageo	GB	GBP	67 066	2 329 278	0,90
				25 749 477	9,91
Santé					
Sanofi	FR	EUR	69 342	6 896 171	2,65
Roche Holding	CH	CHF	25 357	6 097 656	2,35
				12 993 827	5,00
Finance					
Progressive	US	USD	94 135	19 565 978	7,53
Arthur J Gallagher	US	USD	59 341	13 853 193	5,33
Deutsche Boerse	DE	EUR	60 658	11 740 305	4,52
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21 962	9 672 458	3,72
Admiral Group	GB	GBP	261 162	8 918 500	3,43
CME Group	US	USD	38 940	8 111 494	3,12
Zurich Insurance Group	CH	CHF	11 750	5 689 466	2,19
HDFC Bank ADR	IN	USD	74 309	4 323 313	1,66
Hiscox	BM	GBP	261 726	4 028 389	1,55
BlackRock	US	USD	4 501	3 406 510	1,31
				89 309 606	34,37
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	373	7 377 054	2,84
				7 377 054	2,84
Services de communication					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	4 848 063	5 253 411	2,02
				5 253 411	2,02
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	708 266	8 710 162	3,35
Endesa	ES	EUR	140 872	2 573 795	0,99
				11 283 957	4,34
Industries					
Ferrovial	ES	EUR	147 351	5 321 379	2,05
				5 321 379	2,05
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	57 626	2 638 287	1,02
				2 638 287	1,02
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 219 049 332)				259 742 414	99,95

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	118 489	0,05
Actif net	259 860 903	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	37,18
Royaume-Uni	GB	17,00
Allemagne	DE	8,24
France	FR	7,93
Espagne	ES	7,41
Suisse	CH	4,54
Japon	JP	4,19
Province de Taïwan	TW	3,18
Pays-Bas	NL	3,11
Irlande	IE	2,84
Inde	IN	1,66
Bermudes	BM	1,55
Suède	SE	1,14
Liquidités et autres actifs nets		0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 36 20/06/2024	EUR	(2)	(226)	(0,00)
Option d'achat cédée Munich Reins 430 17/05/2024	EUR	(1)	(226)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Group 470 19/07/2024	CHF	(6)	(232)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 36 19/07/2024	EUR	(8)	(232)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 102 21/06/2024	EUR	(3)	(237)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 44 20/06/2024	EUR	(6)	(240)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 47 19/07/2024	EUR	(5)	(245)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 2900 21/06/2024	GBP	(1)	(249)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 112 19/07/2024	EUR	(2)	(258)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 33 17/05/2024	EUR	(4)	(260)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 275 19/07/2024	EUR	(1)	(263)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX 41 19/07/2024	EUR	(7)	(270)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 270 21/06/2024	EUR	(1)	(273)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 6,4 21/06/2024	EUR	(2 800)	(288)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 6,2 17/05/2024	EUR	(2 800)	(294)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 21/06/2024	EUR	(900)	(315)	(0,01)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 34 20/06/2024	EUR	(4)	(320)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 17/05/2024	EUR	(1 800)	(342)	(0,01)
Option d'achat cédée Autoliv 135 21/06/2024	USD	(2)	(374)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 270 19/07/2024	EUR	(1)	(387)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX 40 19/07/2024	EUR	(6)	(391)	(0,01)
Option d'achat cédée Legrand 98 17/05/2024	EUR	(3)	(394)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 92 17/05/2024	EUR	(2)	(400)	(0,01)
Option d'achat cédée Legrand 102 19/07/2024	EUR	(3)	(406)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 265 21/06/2024	EUR	(1)	(460)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(3 000)	(483)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 44 19/07/2024	EUR	(6)	(515)	(0,01)
Option d'achat cédée Munich Reins 440 19/07/2024	EUR	(1)	(525)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	(1)	(555)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 94 19/07/2024	EUR	(3)	(579)	(0,01)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	(5)	(600)	(0,01)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	(5)	(625)	(0,01)
Option d'achat cédée Admiral Group 2950 19/07/2024	GBP	(2)	(662)	(0,01)
Option d'achat cédée Admiral Group 2750 17/05/2024	GBP	(2)	(720)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 290 21/06/2024	GBP	(3 000)	(782)	(0,01)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(10)	(793)	(0,01)
Option d'achat cédée Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(5 700)	(809)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 90 19/07/2024	EUR	(2)	(826)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 92 21/06/2024	EUR	(4)	(906)	(0,01)
Option d'achat cédée Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	(2)	(920)	(0,02)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	(3)	(939)	(0,02)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	(2)	(944)	(0,02)
Option d'achat cédée Inditex 44 21/06/2024	EUR	(9)	(1 062)	(0,02)
Option d'achat cédée Inditex 42 17/05/2024	EUR	(9)	(1 237)	(0,02)
Option d'achat cédée Unilever 4050 17/05/2024	GBP	(1)	(1 280)	(0,02)
Option d'achat cédée Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	(1)	(1 569)	(0,03)
Option d'achat cédée Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(3 000)	(1 577)	(0,03)
Option d'achat cédée Allianz 260 17/05/2024	EUR	(2)	(1 780)	(0,03)
Option d'achat cédée Unilever 4050 19/07/2024	GBP	(1)	(1 894)	(0,03)
Option d'achat cédée 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	(1)	(3 540)	(0,06)
Option d'achat cédée 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	(1)	(4 098)	(0,07)
Option d'achat cédée 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	(2)	(4 235)	(0,07)
			(48 848)	(0,80)
Autres actifs et passifs			343 616	5,52
Actif net			6 088 846	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	18,80
Espagne	ES	11,85
Allemagne	DE	10,93
France	FR	10,36
Irlande	IE	8,84
Suisse	CH	8,21
Finlande	FI	8,16
Italie	IT	6,74
Pays-Bas	NL	3,48
Suède	SE	3,39
Danemark	DK	2,31
Belgique	BE	1,27
Grèce	GR	0,77
Liquidités et autres actifs nets		4,89

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 33,64 28/06/2024	SGD	(14 355)	(17 641)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 165 19/07/2024	USD	(53)	(17 873)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 270 19/07/2024	EUR	(44)	(18 198)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6650 10/05/2024	JPY	(8 960)	(19 351)	(0,01)
Option d'achat cédée Legrand 98 17/05/2024	EUR	(142)	(19 945)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 265 21/06/2024	EUR	(41)	(19 968)	(0,01)
Option d'achat cédée Admiral Group 2750 17/05/2024	GBP	(54)	(20 856)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 21/06/2024	EUR	(55 894)	(20 902)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 44 19/07/2024	EUR	(234)	(21 429)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 17/05/2024	EUR	(108 232)	(21 972)	(0,01)
Option d'achat cédée Bridgestone 6600 10/05/2024	JPY	(8 960)	(21 989)	(0,01)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 34 20/06/2024	EUR	(259)	(22 151)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 92 17/05/2024	EUR	(104)	(22 259)	(0,01)
Option d'achat cédée Legrand 102 19/07/2024	EUR	(156)	(22 519)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 94 19/07/2024	EUR	(115)	(23 751)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4050 17/05/2024	GBP	(18)	(24 313)	(0,01)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 35 30/04/2024	SGD	(10 404)	(25 126)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(146 511)	(25 209)	(0,01)
Option d'achat cédée Bridgestone 6540 10/05/2024	JPY	(8 960)	(25 232)	(0,01)
Option d'achat cédée Bunzl 3150 19/07/2024	GBP	(36)	(26 088)	(0,01)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 36,4 31/05/2024	SGD	(20 986)	(27 320)	(0,01)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 87,5 17/05/2024	USD	(70)	(29 311)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semicond. Mfg 870 19/06/2024	TWD	(105 056)	(30 036)	(0,01)
Option d'achat cédée KAO 6030 10/05/2024	JPY	(10 027)	(30 719)	(0,01)
Option d'achat cédée KAO 6050 14/06/2024	JPY	(10 027)	(32 049)	(0,01)
Option d'achat cédée KAO 6000 10/05/2024	JPY	(10 027)	(32 596)	(0,01)
Option d'achat cédée KAO 6000 10/05/2024	JPY	(10 027)	(32 596)	(0,01)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	(65)	(32 886)	(0,01)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	(259)	(33 226)	(0,01)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	(251)	(33 480)	(0,01)
Option d'achat cédée KAO 5980 10/05/2024	JPY	(10 027)	(33 850)	(0,01)
Option d'achat cédée Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(240 684)	(36 517)	(0,01)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(13 872)	(36 974)	(0,01)
Option d'achat cédée Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	(76)	(37 472)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4040 19/07/2024	GBP	(18)	(37 926)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 290 21/06/2024	GBP	(146 511)	(40 792)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4050 19/07/2024	GBP	(21)	(42 853)	(0,01)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 185 17/05/2024	USD	(19)	(44 063)	(0,01)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	(134)	(44 749)	(0,01)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(540)	(45 758)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 44 21/06/2024	EUR	(363)	(45 805)	(0,01)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 85 17/05/2024	USD	(70)	(47 447)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 90 19/07/2024	EUR	(113)	(49 698)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 42 17/05/2024	EUR	(351)	(51 619)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 92 21/06/2024	EUR	(216)	(52 262)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	(89)	(52 716)	(0,01)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(20 986)	(55 935)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	(36)	(61 063)	(0,02)
Option d'achat cédée Allianz 260 17/05/2024	EUR	(80)	(75 700)	(0,02)
Option d'achat cédée Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(149 051)	(83 699)	(0,02)
Option d'achat cédée 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	(42)	(160 154)	(0,04)
Option d'achat cédée 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	(42)	(185 389)	(0,05)
Option d'achat cédée 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	(87)	(197 358)	(0,05)
			(5 152 584)	(0,84)

Autres actifs et passifs 8 773 591 2,15

Actif net 375 643 024 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	17,88
France	FR	9,49
Espagne	ES	8,52
États-Unis	US	7,50
Finlande	FI	7,00
Province de Taïwan	TW	6,96
Allemagne	DE	6,61
Suisse	CH	6,25
Irlande	IE	5,32
Suède	SE	3,87
Corée	KR	3,36
Singapour	SG	3,35
Japon	JP	3,26
Italie	IT	2,16
Grèce	GR	2,05
Danemark	DK	1,68
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,54
Belgique	BE	1,05
Australie	AU	0,76
Liquidités et autres actifs nets		1,39

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Linde	US	USD	77 692	34 206 395	3,49
Air Liquide	FR	EUR	108 746	21 365 007	2,18
				55 571 402	5,66
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	1 311 500	54 229 263	5,53
Wolters Kluwer	NL	EUR	255 553	38 431 239	3,92
WW Grainger	US	USD	34 811	32 310 092	3,29
Legrand	FR	EUR	202 884	20 996 439	2,14
Fastenal	US	USD	235 543	16 054 594	1,64
Sandvik	SE	SEK	613 775	12 377 131	1,26
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	44 471	10 220 540	1,04
				184 619 298	18,81
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	266 130	36 952 170	3,77
Cisco Systems	US	USD	589 939	27 895 266	2,84
Texas Instruments	US	USD	104 397	18 646 310	1,90
Amdocs	US	USD	103 367	8 732 474	0,89
				92 226 220	9,40
Consommation non essentielle					
Infirma	GB	GBP	2 478 821	24 684 705	2,52
Bridgestone	JP	JPY	517 996	22 933 593	2,34
Lowe's Cos	US	USD	60 371	13 822 577	1,41
				61 440 875	6,26
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	864 584	44 802 605	4,57
Procter & Gamble	US	USD	133 906	21 767 762	2,22
				66 570 367	6,78
Santé					
Sanofi	FR	EUR	298 583	29 694 526	3,03
Roche Holding	CH	CHF	104 483	25 125 655	2,56
				54 820 181	5,59
Finance					
Progressive	US	USD	368 712	76 636 738	7,81
Marsh & McLennan	US	USD	244 294	48 507 089	4,94
Deutsche Boerse	DE	EUR	248 216	48 042 174	4,90
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	89 806	39 551 831	4,03
Admiral Group	GB	GBP	1 020 351	34 844 302	3,55
CME Group	US	USD	158 425	33 001 568	3,36
Zurich Insurance Group	CH	CHF	49 112	23 781 104	2,42
Hiscox	BM	GBP	1 082 618	16 663 221	1,70
HDFC Bank ADR	IN	USD	268 317	15 610 701	1,59
BlackRock	US	USD	17 681	13 382 601	1,36
				350 021 329	35,67
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 188	23 477 799	2,39
				23 477 799	2,39
Services de communication					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	19 884 046	21 546 558	2,20
				21 546 558	2,20
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	2 808 418	34 537 538	3,52
				34 537 538	3,52
Industries					
Ferrovial	ES	EUR	598 207	21 603 428	2,20
				21 603 428	2,20
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	218 555	10 006 111	1,02
				10 006 111	1,02
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 820 433 800)				976 441 107	99,50

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93712140 16/05/2024	134 390 912	247 810	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06491130 16/05/2024	4 262 684	(16 563)	(0,00)
		231 247	0,02
Autres actifs et passifs		4 707 794	0,47
Actif net		981 380 148	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	35,15
Royaume-Uni	GB	16,16
Allemagne	DE	8,93
France	FR	8,38
Espagne	ES	6,74
Suisse	CH	4,98
Japon	JP	4,53
Pays-Bas	NL	3,92
Province de Taiwan	TW	3,77
Irlande	IE	2,39
Bermudes	BM	1,70
Inde	IN	1,59
Suède	SE	1,26
Liquidités et autres actifs nets		0,50

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	31,36
Allemagne	DE	10,91
Pays-Bas	NL	9,51
France	FR	8,31
Suisse	CH	7,57
Suède	SE	7,45
Irlande	IE	5,66
Espagne	ES	5,11
Italie	IT	2,52
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,48
Danemark	DK	1,70
Finlande	FI	1,24
Hongrie	HU	1,23
Norvège	NO	0,34
Îles Féroés	FO	0,32
États-Unis	US	0,00
Belgique	BE	0,00
Îles Caïmans	KY	0,00
Japon	JP	0,00
Luxembourg	LU	0,00
Australie	AU	0,00
Canada	CA	0,00
Corée	KR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,30

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35908500 31/05/2024	1 807 540	(3 572)	(0,01)
		(3 572)	(0,01)
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93430203 31/05/2024	15 473 048	(8 580)	(0,01)
		(8 580)	(0,01)
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93430203 31/05/2024	5 178 625	(2 872)	(0,00)
		(2 872)	(0,00)
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93430203 31/05/2024	3 868 770	(2 145)	(0,00)
		(2 145)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Topix Index Future 13/06/2024	JPY 602 470 000	59 939	0,09
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD (2 070 649)	49 447	0,08
MSCI China (A) 50 Index Future 17/05/2024	USD 1 135 855	28 992	0,05
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD 1 996 544	13 961	0,02
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD (256 051)	5 167	0,01
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW (7 507 149)	35	0,00
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD 1 116 399	(5 588)	(0,01)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD 921 135	(15 106)	(0,02)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD 725 024	(48 523)	(0,08)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD 980 807	(49 814)	(0,08)
		38 510	0,06

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY 120 120	275	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY 105 859	178	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY 73 513	162	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY 52 929	92	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY 14 703	26	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY 16 173	19	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY 17 055	17	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,3 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/01/2029	CNY 7 351	8	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,16 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/05/2029	CNY 1 780 596	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY 7 351	(2)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP 352 862	(4)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,09 %, intérêt variable à payer (7d China) 08/04/2029	CNY 17 643	(5)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,82 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/05/2025	CNY 80 864	(18)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY 77 924	(22)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 9,645 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 29/09/2028	MXN 152 907	(45)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP 4 410 781	(54)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 8,74 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 25/01/2029	MXN 32 346	(72)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 9,951 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 02/04/2025	MXN 480 775	(256)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 8,64 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 14/12/2028	MXN 117 621	(288)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,05 %, intérêt variable à payer (7d China) 29/04/2029	CNY 1 795 270	(1 346)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 8,33 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 26/04/2033	MXN 458 721	(1 992)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 8,49 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 06/04/2033	MXN 735 130	(2 763)	(0,00)
		(6 089)	(0,01)

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat acquise HSCEI Futures 6600 19/07/2024	HKD	24	19 702	0,03
			19 702	0,03

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/ (perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 3,29 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) SGD 16/04/2034		16 908	(49)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) COP 06/07/2033		8 821 561	(136)	(0,00)
			(185)	(0,00)

Autres actifs et passifs

				2 414 380	3,75
--	--	--	--	-----------	------

Actif net

				63 870 189 100,00	
--	--	--	--	--------------------------	--

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	13,06
Corée	KR	8,21
Japon	JP	7,06
Indonésie	ID	6,92
Australie	AU	6,83
Irlande	IE	6,65
Province de Taiwan	TW	6,52
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	6,40
États-Unis	US	5,46
Singapour	SG	5,01
Îles Vierges britanniques	VG	4,38
Inde	IN	4,24
Îles Caïmans	KY	3,13
Philippines	PH	2,29
Thaïlande	TH	2,10
Luxembourg	LU	1,76
Royaume-Uni	GB	1,58
Île Maurice	MU	1,12
Malaisie	MY	0,84
Pays-Bas	NL	0,73
Bermudes	BM	0,40
Finlande	FI	0,18
Pakistan	PK	0,16
Suisse	CH	0,13
Afrique du Sud	ZA	0,12
République tchèque	CZ	0,11
France	FR	0,11
Bésil	BR	0,10
Sri Lanka	LK	0,09
Pologne	PL	0,07
Allemagne	DE	0,06
Vietnam	VN	0,05
Hongrie	HU	0,05
Mexique	MX	0,03
Roumanie	RO	0,03
Colombie	CO	0,03
Pérou	PE	0,02
Nigeria	NG	0,02
Égypte	EG	0,02
Chili	CL	0,01
Supranational	SU	0,01
Canada	CA	0,01
Ghana	GH	0,00
Serbie	RS	0,00
Turquie	TR	0,00
Uruguay	UY	0,00
République Dominicaine	DO	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,90

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	23,87
Allemagne	DE	13,01
Irlande	IE	9,39
France	FR	8,35
Pays-Bas	NL	6,37
Espagne	ES	6,30
Italie	IT	4,63
Luxembourg	LU	2,82
États-Unis	US	2,59
Suisse	CH	2,38
Finlande	FI	1,92
Suède	SE	1,89
République tchèque	CZ	1,08
Belgique	BE	1,02
Autriche	AT	0,96
Grèce	GR	0,90
Danemark	DK	0,89
Afrique du Sud	ZA	0,83
Bésil	BR	0,70
Supranational	SU	0,69
Indonésie	ID	0,58
Pologne	PL	0,57
Norvège	NO	0,52
Portugal	PT	0,51
Malaisie	MY	0,47
Géorgie	GE	0,45
Thaïlande	TH	0,42
Turquie	TR	0,34
Roumanie	RO	0,26
Mexique	MX	0,21
Pérou	PE	0,20
Colombie	CO	0,18
Hongrie	HU	0,16
Égypte	EG	0,12
Nigeria	NG	0,12
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,10
Chili	CL	0,08
Gibraltar	GI	0,05
Émirats arabes unis	AE	0,05
Uruguay	UY	0,04
Islande	IS	0,04
Bahrein	BH	0,04
Arabie saoudite	SA	0,04
Panama	PA	0,03
Israël	IL	0,03
Îles Caïmans	KY	0,03
Ghana	GH	0,03
République Dominicaine	DO	0,03
Philippines	PH	0,02
Serbie	RS	0,02
Argentine	AR	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Guatemala	GT	0,02
Oman	OM	0,02
Costa Rica	CR	0,02
Qatar	QA	0,02
Japon	JP	0,02
Maroc	MA	0,01
Ouzbékistan	UZ	0,01
Équateur	EC	0,01
Mongolie	MN	0,01
Arménie	AM	0,01
Trinidad and Tobago	TT	0,01
Province de Taïwan	TW	0,01
Australie	AU	0,01
Sénégal	SN	0,01
Corée	KR	0,01
Jordanie	JO	0,01
Canada	CA	0,00
Ukraine	UA	0,00
Singapour	SG	0,00
Salvador	SV	0,00
Gabon	GA	0,00
Bolivie	BO	0,00
Vietnam	VN	0,00
Namibie	NA	0,00
Chypre	CY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,39

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,01 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	18 383 886	(607)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	91 235	(5 012)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 1,792 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 29/08/2033	CHF	159 662	(8 528)	(0,02)
			11 098	0,02
Autres actifs et passifs			1 644 169	3,36
Actif net			48 510 632	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	20,32
Irlande	IE	18,04
France	FR	6,42
Pays-Bas	NL	5,14
Royaume-Uni	GB	5,13
Chine	CN	3,96
Autriche	AT	3,92
Allemagne	DE	3,83
Espagne	ES	3,55
Japon	JP	3,04
Norvège	NO	2,85
Suisse	CH	2,41
Australie	AU	2,26
Roumanie	RO	2,08
Nouvelle Zélande	NZ	1,78
Albania	AL	1,04
Serbie	RS	1,04
Macedonia	MK	1,03
Province de Taïwan	TW	0,78
Corée	KR	0,69
Suède	SE	0,63
Canada	CA	0,58
Italie	IT	0,58
Danemark	DK	0,55
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,53
Inde	IN	0,47
Singapour	SG	0,37
Paraguay	PY	0,37
Belgique	BE	0,35
Luxembourg	LU	0,26
Indonésie	ID	0,25
Thaïlande	TH	0,25
Mexique	MX	0,24
Panama	PA	0,20
Pérou	PE	0,20
Bermudes	BM	0,19
Philippines	PH	0,13
Finlande	FI	0,11
Grèce	GR	0,10
Israël	IL	0,09
Malaisie	MY	0,08
Supranational	SU	0,06
Vietnam	VN	0,05
Islande	IS	0,05
Îles Caïmans	KY	0,04
Portugal	PT	0,04
République tchèque	CZ	0,04
Brésil	BR	0,03
Turquie	TR	0,03
Îles Vierges britanniques	VG	0,02
Uruguay	UY	0,02
Émirats arabes unis	AE	0,01
Chypre	CY	0,01
Kazakhstan	KZ	0,00
Jordanie	JO	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,74

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,03187100 07/05/2024	5 489	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24976700 07/05/2024	15 760	(20)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 36,36190002 07/05/2024	1 311	(24)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68547659 07/05/2024	6 361	(24)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93277430 16/05/2024	8 527	(24)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24140000 07/05/2024	18 074	(24)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 15921,00000193 07/05/2024	1 362	(29)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93262050 07/05/2024	9 359	(31)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93289500 07/05/2024	11 608	(35)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,57797801 07/05/2024	1 096	(41)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06832060 16/05/2024	62 351	(43)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93310635 07/05/2024	16 561	(47)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006147 28/05/2024	2 252 930	(60)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06564430 07/05/2024	23 712	(67)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,05177011 07/06/2024	23 252	(87)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79568554 16/05/2024	21 150	(90)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24367770 07/05/2024	18 294	(113)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,35861820 07/05/2024	10 213	(118)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,91002800 07/06/2024	31 868	(122)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53079719 07/06/2024	24 526	(134)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92144013 07/05/2024	10 742	(164)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53005565 07/05/2024	24 538	(170)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,05177000 07/06/2024	46 800	(176)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93050903 16/05/2024	34 747	(182)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93487065 07/05/2024	259 247	(242)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92174445 07/05/2024	16 189	(242)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92486345 07/05/2024	36 238	(421)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36891190 07/06/2024	122 301	(437)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72483989 28/05/2024	128 452	(518)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,90042620 07/05/2024	32 208	(576)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24658701 28/05/2024	167 704	(688)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91926390 07/05/2024	43 091	(759)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79807460 07/05/2024	698 072	(909)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91028007 16/05/2024	34 976	(939)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,39857015 07/05/2024	24 126	(1 074)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91159448 16/05/2024	51 072	(1 300)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,35851890 07/05/2024	121 998	(1 422)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1379,89770140 28/05/2024	738 698	(1 501)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,39857000 07/05/2024	51 251	(2 282)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,20881186 28/05/2024	807 732	(3 222)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24638700 28/05/2024	2 059 635	(8 456)	(0,01)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 948,48000138 28/05/2024	2 298 490	(17 566)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06597990 28/05/2024	12 966 669	(43 795)	(0,03)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,68560014 28/05/2024	2 940 372	(59 855)	(0,04)
		(55 374)	(0,04)

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93431093 31/05/2024	61 973 908	(33 774)	(0,02)
		(33 774)	(0,02)

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

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93431094 31/05/2024	4 157 717	(2 266)	(0,00)
		(2 266)	(0,00)

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93431094 31/05/2024	1 067 739	(582)	(0,00)
		(582)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
FTSE/MIB Index Future 21/06/2024	EUR	4 355 910	109 313 0,07
MSCI South Africa Index Future 21/06/2024	USD	804 640	41 234 0,03
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	1 143 302	27 458 0,02
STOXX 600 Indus Index Future 21/06/2024	EUR	2 108 500	20 653 0,01
Emini Energy Select Sec. Index Future 21/06/2024	USD	698 670	16 707 0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(258 840)	5 627 0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(74 459)	2 281 0,00
XAU Utilities Index Future 21/06/2024	USD	1 494 240	1 290 0,00
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(17 193 532)	960 0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	40 406	417 0,00
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(92 482)	252 0,00
CAC40 10 Euro Index Future 17/05/2024	EUR	1 431 990	58 0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	2 509	(23) (0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	9 723	(250) (0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	11 169	(370) (0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	91 214	(536) (0,00)
MSCI India Index Future 21/06/2024	USD	491 440	(960) (0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	92 906	(1 689) (0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	144 608	(6 476) (0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	697 589	(6 592) (0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	910 970	(11 173) (0,01)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	291 682	(12 263) (0,01)
SPI 200 Index Future 20/06/2024	AUD	2 670 850	(16 500) (0,01)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	995 060	(18 687) (0,01)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3 149 520	(22 292) (0,02)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	2 341 748	(30 672) (0,02)
XAF Financial Future 21/06/2024	USD	4 398 625	(39 325) (0,03)
S&P E-Mini Com Serv Index Future 21/06/2024	USD	2 898 700	(48 850) (0,03)
E-Mini Russ 1000 Index Future 21/06/2024	USD	4 140 875	(84 313) (0,06)
		(74 721)	(0,05)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,458 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	171 242	3 755 0,00	
Intérêt fixe à payer 2,476 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	175 870	3 194 0,00	
Intérêt fixe à recevoir 2,918 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	462 816	2 028 0,00	
Intérêt fixe à recevoir 2,903 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	453 560	1 341 0,00	
		10 318	0,01	
			Valeur de l'actif net	
	Devise	Contrats	Marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Option d'achat acquise S&P 500 Comp. Index 5250 21/06/2024	USD	5	20 250	0,01
Option d'achat acquise Euro Stoxx 50 Index 5100 21/06/2024	EUR	80	19 659	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	48 997	174	0,00
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	72 974	160	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	49 307	152	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	49 307	152	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	47 334	146	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	72 974	20	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(48 997)	(258)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y 106,25 20/06/2024	USD	(72 974)	(286)	(0,00)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(72 974)	(307)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(47 334)	(366)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(49 307)	(382)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(49 307)	(382)	(0,00)
		38 732	0,03	
				Gain/(perte) non réalisé(e) USD
	Devise	Exposition sous-jacente		% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,63 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	67 108	2 130	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	2 960	(343)	(0,00)
			1 787	0,00
Autres actifs et passifs				
			11 764 883	8,00
Actif net				
			147 569 653	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	58,21
Chine	CN	4,94
Irlande	IE	4,68
Royaume-Uni	GB	3,58
Allemagne	DE	3,19
France	FR	3,03
Japon	JP	2,31
Pays-Bas	NL	1,99
Espagne	ES	1,07
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,88
Province de Taïwan	TW	0,84
Suisse	CH	0,82
Italie	IT	0,70
Inde	IN	0,50
Danemark	DK	0,46
Luxembourg	LU	0,46
Suède	SE	0,40
Corée	KR	0,39
Îles Caimans	KY	0,35
Uruguay	UY	0,33
Singapour	SG	0,31
Canada	CA	0,28
Australie	AU	0,24
Indonésie	ID	0,23
Finlande	FI	0,22
Îles Vierges britanniques	VG	0,19
Belgique	BE	0,13
Grèce	GR	0,09
Bermudes	BM	0,08
Mexique	MX	0,08
Roumanie	RO	0,08
Autriche	AT	0,07
Bésil	BR	0,07
Supranational	SU	0,07
Sri Lanka	LK	0,07
Thaïlande	TH	0,07
Géorgie	GE	0,06
Pakistan	PK	0,06
Norvège	NO	0,06
Turquie	TR	0,06
Île Maurice	MU	0,05
Islande	IS	0,05
Liberia	LR	0,04
Portugal	PT	0,04
Hongrie	HU	0,03
Panama	PA	0,03
République tchèque	CZ	0,03
Israël	IL	0,03
Mongolie	MN	0,03
Philippines	PH	0,03
République Dominicaine	DO	0,01
Colombie	CO	0,01
Afrique du Sud	ZA	0,01
Malaisie	MY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Chypre	CY	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,01
Chili	CL	0,01
Nouvelle Zélande	NZ	0,00
Pérou	PE	0,00
Pologne	PL	0,00
Jordanie	JO	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,96

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	264 894	605	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	233 444	392	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	1 353 029	366	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	162 114	357	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	116 722	202	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	32 423	58	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	35 665	43	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	37 610	37	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,3 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/01/2029	CNY	16 211	18	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	16 211	(5)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	778 146	(9)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,09 %, intérêt variable à payer (7d China) 08/04/2029	CNY	38 907	(10)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,82 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/05/2025	CNY	178 325	(40)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/05/2029	CNY	171 841	(48)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 9,645 %, intérêt variable à payer (28d MXIBITIE) 29/09/2028	MXN	337 197	(99)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	9 726 827	(119)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 8,74 %, intérêt variable à payer (28d MXIBITIE) 25/01/2029	MXN	71 330	(159)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,79 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	253 693	(191)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 9,951 %, intérêt variable à payer (28d MXIBITIE) 02/04/2025	MXN	1 060 224	(564)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 8,64 %, intérêt variable à payer (28d MXIBITIE) 14/12/2028	MXN	259 382	(634)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	1 254 371	(2 047)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 8,33 %, intérêt variable à payer (28d MXIBITIE) 26/04/2033	MXN	1 011 590	(4 393)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 8,49 %, intérêt variable à payer (28d MXIBITIE) 06/04/2033	MXN	1 621 138	(6 093)	(0,01)
			(12 333)	(0,01)

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat acquise HSCEI Futures 6600 19/07/2024	HKD	37	30 374	0,03
Option de vente acquise S&P 500 Comp. Index 4900 20/12/2024	USD	2	26 830	0,03
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 4700 20/12/2024	EUR	13	18 654	0,02
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	8 376	30	0,00
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	12 475	27	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8 429	26	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8 429	26	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8 092	25	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	12 475	3	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(8 376)	(44)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y 106,25 20/06/2024	USD	(12 475)	(49)	(0,00)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(12 475)	(52)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(8 092)	(63)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(8 429)	(65)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(8 429)	(65)	(0,00)
			75 657	0,08

Inflation Swaps

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 3,5 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2034	GBP	17 195	672	0,00
Intérêt fixe à payer 2,49 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 25/01/2034	USD	34 389	428	0,00
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2034	GBP	9 866	332	0,00
Intérêt fixe à payer 3,81 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2034	GBP	11 275	(4)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,63 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 02/05/2034	USD	19 732	(5)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	16 349	(565)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	47 936	(5 560)	(0,01)
			(4 702)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	28 188	4 747	0,00
Intérêt fixe à payer 3,562 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/08/2053	USD	35 235	2 752	0,00
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	15 785	701	0,00
Intérêt fixe à payer 3,98 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 08/04/2034	USD	16 067	391	0,00
Intérêt fixe à payer 0,79 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	2 982 021	308	0,00
Intérêt fixe à payer 0,82 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	2 140 887	171	0,00
Intérêt fixe à payer 1,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 11/12/2033	CHF	26 215	(41)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,29 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 16/04/2034	SGD	37 286	(108)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,01 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	3 163 270	(112)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	19 453 654	(301)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2035	GBP	17 477	(454)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	10 148	(596)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,954 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/08/2028	USD	140 941	(3 116)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	140 941	(4 853)	(0,00)
			(511)	(0,00)
Autres actifs et passifs				1 676 780 1,70
Actif net				100 219 736 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	36,63
Royaume-Uni	GB	12,75
Irlande	IE	11,25
Japon	JP	4,98
Allemagne	DE	4,57
France	FR	4,29
Bésil	BR	4,15
Espagne	ES	2,80
Pays-Bas	NL	2,51
Luxembourg	LU	1,87
Suisse	CH	1,64
Mexique	MX	1,32
Chine	CN	1,22
Autriche	AT	0,92
Canada	CA	0,73
Australie	AU	0,71
Province de Taiwan	TW	0,71
Afrique du Sud	ZA	0,68
Suède	SE	0,52
Belgique	BE	0,52
Italie	IT	0,41
Danemark	DK	0,38
Inde	IN	0,34
Bermudes	BM	0,33
Corée	KR	0,20
Finlande	FI	0,18
République tchèque	CZ	0,18
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,18
Norvège	NO	0,16
Uruguay	UY	0,16
Indonésie	ID	0,15
Pologne	PL	0,13
Nouvelle Zélande	NZ	0,12
Singapour	SG	0,11
Malaisie	MY	0,10
Thaïlande	TH	0,09
Grèce	GR	0,09
Îles Caïmans	KY	0,07
Supranational	SU	0,04
Roumanie	RO	0,04
Colombie	CO	0,04
Pérou	PE	0,04
Israël	IL	0,03
Philippines	PH	0,03
Panama	PA	0,03
Hongrie	HU	0,03
Nigeria	NG	0,02
Égypte	EG	0,02
Chili	CL	0,01
Ghana	GH	0,01
Serbie	RS	0,01
Turquie	TR	0,00
République Dominicaine	DO	0,00
Îles Vierges britanniques	VG	0,00
Liberia	LR	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,51

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

Table with 6 columns: Description, Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Categories include Industries and Technologies de l'information.

Table with 6 columns: Description, Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Category includes Consommation non essentielle.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	23,80
Royaume-Uni	GB	14,91
Irlande	IE	11,54
Allemagne	DE	5,96
France	FR	5,37
Japon	JP	4,12
Espagne	ES	3,63
Pays-Bas	NL	3,41
Brazil	BR	2,62
Italie	IT	2,20
Suisse	CH	1,66
Afrique du Sud	ZA	1,28
Luxembourg	LU	1,25
Finlande	FI	0,87
Îles Caïmans	KY	0,76
Autriche	AT	0,72
Îles Vierges britanniques	VG	0,66
Belgique	BE	0,65
Suède	SE	0,61
République tchèque	CZ	0,60
Province de Taiwan	TW	0,59
Indonésie	ID	0,53
Corée	KR	0,50
Singapour	SG	0,48
Thaïlande	TH	0,41
Inde	IN	0,41
Supranational	SU	0,37
Canada	CA	0,35
Pologne	PL	0,35
Chine	CN	0,33
Malaisie	MY	0,33
Mexique	MX	0,31
Île Maurice	MU	0,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,24
Grèce	GR	0,24
Roumanie	RO	0,21
Danemark	DK	0,21
Pérou	PE	0,18
Australie	AU	0,17
Norvège	NO	0,16
Bermudes	BM	0,14
Turquie	TR	0,14
Colombie	CO	0,14
Hongrie	HU	0,12
Égypte	EG	0,10
Philippines	PH	0,10
Panama	PA	0,10
Émirats arabes unis	AE	0,10
Chili	CL	0,10
Islande	IS	0,09
Portugal	PT	0,08
Nigeria	NG	0,08
Géorgie	GE	0,07
Israël	IL	0,07
Bahrein	BH	0,07
Arabie saoudite	SA	0,07
Uruguay	UY	0,06
Kazakhstan	KZ	0,04
Pakistan	PK	0,04
Argentine	AR	0,04
République Dominicaine	DO	0,03
Guatemala	GT	0,03
Oman	OM	0,03
Costa Rica	CR	0,03
Qatar	QA	0,03
Maroc	MA	0,03
Ouzbékistan	UZ	0,03
Équateur	EC	0,02
Mongolie	MN	0,02
Ghana	GH	0,02
Arménie	AM	0,02
Trinidad and Tobago	TT	0,02
Serbie	RS	0,02
Sénégal	SN	0,01
Jordanie	JO	0,01
Chypre	CY	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Gibraltar	GI	0,01
Liberia	LR	0,01
Ukraine	UA	0,01
Salvador	SV	0,01
Gabon	GA	0,00
Bolivie	BO	0,00
Vietnam	VN	0,00
Namibie	NA	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,60

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

Table with 12 columns: Fund Name, Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net, Fund Name, Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (USD), % de l'actif net. Includes a 'Finances' section with various international bonds.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09174260 13/06/2024	3 302 822	66 044	0,08
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27305399 13/06/2024	982 045	16 809	0,02
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26374970 07/05/2024	1 139 234	11 258	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08525770 07/05/2024	530 201	8 230	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08523770 16/05/2024	290 745	4 398	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09515611 13/06/2024	138 899	3 220	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08824580 16/05/2024	153 558	2 755	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08699451 13/06/2024	122 428	1 905	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25321480 07/06/2024	1 126 030	1 461	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09453603 07/05/2024	30 049	1 159	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08541580 16/05/2024	74 240	1 135	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08152100 07/05/2024	63 572	764	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73017153 07/05/2024	182 182	664	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08638933 13/06/2024	36 783	552	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08918010 16/05/2024	27 369	515	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09000396 13/06/2024	24 980	459	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07099860 07/06/2024	516 485	456	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85936330 16/05/2024	73 265	437	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08831700 13/06/2024	24 705	415	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08456800 16/05/2024	26 986	391	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26315390 07/05/2024	33 079	311	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08818000 13/06/2024	18 666	311	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17201376 16/05/2024	220 049	266	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08190000 16/05/2024	21 676	260	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08527701 13/06/2024	18 392	257	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,97541120 13/06/2024	47 872	250	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25773100 07/05/2024	48 873	248	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08106600 13/06/2024	21 931	246	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07896850 07/05/2024	24 665	238	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,09505876 07/05/2024	51 624	205	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00637822 07/05/2024	36 253	144	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85854870 16/05/2024	28 516	143	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65264720 07/05/2024	23 458	130	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93604036 13/06/2024	49 592	93	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93828726 13/06/2024	21 047	90	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09119717 07/06/2024	30 092	13	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06846900 07/05/2024	18 911	(4)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,98066103 07/05/2024	30 063	(14)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16858470 16/05/2024	34 684	(60)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06564430 07/05/2024	43 812	(124)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53079719 07/06/2024	23 610	(129)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,05176973 07/06/2024	36 568	(137)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24349039 07/05/2024	23 111	(146)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53005565 07/05/2024	23 622	(163)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93083027 13/06/2024	47 114	(174)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,91002800 07/06/2024	52 009	(200)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79185905 07/05/2024	27 837	(253)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91509466 13/06/2024	17 937	(368)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92242796 16/05/2024	30 623	(425)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92082558 16/05/2024	27 896	(435)	(0,00)
Acheté EUR, vendu EUR, taux contractuel 0,93486252 07/05/2024	516 302	(486)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92853442 16/05/2024	72 395	(531)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36891190 07/06/2024	182 930	(653)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92616690 16/05/2024	68 848	(679)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91851496 16/05/2024	44 282	(799)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79109462 07/05/2024	91 792	(921)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,90042620 07/05/2024	52 563	(940)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92192494 16/05/2024	68 245	(983)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91840453 16/05/2024	55 648	(1 011)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92487328 07/05/2024	92 566	(1 075)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91926390 07/05/2024	75 177	(1 324)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79807460 07/05/2024	1 127 311	(1 468)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,39856991 07/05/2024	37 943	(1 690)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 3910,09998856 28/05/2024	868 178	(1 975)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06822900 13/06/2024	1 035 328	(2 041)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,35851890 07/05/2024	184 330	(2 148)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06739400 13/06/2024	1 029 986	(2 834)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24638701 28/05/2024	894 840	(3 674)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05255773 13/06/2024	721 998	(5 694)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24638700 28/05/2024	3 596 883	(14 767)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06597990 28/05/2024	12 774 142	(43 144)	(0,05)
		34 763	0,04

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 23,63034994 31/05/2024	363 918	1 497	0,00
		1 497	0,00

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93430202 31/05/2024	565 128	(313)	(0,00)
		(313)	(0,00)

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93430208 31/05/2024	80 060	(44)	(0,00)
		(44)	(0,00)

Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93430203 31/05/2024	16 149 489	(8 955)	(0,01)
		(8 955)	(0,01)

Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80413466 31/05/2024	41 162	264	0,00
		264	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93430210 31/05/2024	39 495	(22)	(0,00)
		(22)	(0,00)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD (9 144 204)	131 631	0,15
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR (538 569)	1 467	0,00
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY (22 294 032)	1 245	0,00
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD 13 717	(29)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD 14 858	(383)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD 106 081	(1 928)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR 339 342	(2 014)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP 47 641	(2 160)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD 195 957	(8 152)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR 828 874	(10 294)	(0,01)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD 1 532 965	(13 926)	(0,02)
Kospi 2 Index Future 13/06/2024	KRW 1 102 635 619	(15 233)	(0,02)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD 829 335	(16 742)	(0,02)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR 958 939	(17 237)	(0,02)
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP (571 095)	(20 888)	(0,02)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD 803 516	(36 309)	(0,04)
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR 4 363 670	(111 899)	(0,13)
		(122 851)	(0,14)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Option d'achat acquise Euro Stoxx 50 Index 5150 17/05/2024	EUR	150	2 564	0,00
			2 564	0,00

Autres actifs et passifs				
			3 982 633	4,63
Actif net			85 607 996	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	34,06
Royaume-Uni	GB	11,08
Irlande	IE	9,09
Japon	JP	5,05
France	FR	4,42
Espagne	ES	3,25
Pays-Bas	NL	3,05
Italie	IT	2,91
Brésil	BR	2,67
Allemagne	DE	2,49
Canada	CA	1,60
Afrique du Sud	ZA	1,17
Suisse	CH	1,12
Australie	AU	0,91
Chine	CN	0,77
Autriche	AT	0,75
Suède	SE	0,75
Belgique	BE	0,73
Corée	KR	0,71
Province de Taïwan	TW	0,62
Luxembourg	LU	0,57
Supranational	SU	0,45
Philippines	PH	0,42
Singapour	SG	0,40
Îles Caïmans	KY	0,38
Finlande	FI	0,35
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,29
Pologne	PL	0,29
Émirats arabes unis	AE	0,27
Danemark	DK	0,27
Grèce	GR	0,25
Liberia	LR	0,24
Chili	CL	0,23
Uruguay	UY	0,23
Panama	PA	0,22
Indonésie	ID	0,21
Bahreïn	BH	0,19
Arabie saoudite	SA	0,19
Pérou	PE	0,19
Mexique	MX	0,17
Roumanie	RO	0,14
Bermudes	BM	0,13
Norvège	NO	0,13
Hongrie	HU	0,12
Israël	IL	0,12
Argentine	AR	0,10
Inde	IN	0,10
Kazakhstan	KZ	0,10
Îles Vierges britanniques	VG	0,10
Guatemala	GT	0,10
Oman	OM	0,09
Égypte	EG	0,09
Costa Rica	CR	0,09
Qatar	QA	0,08
Turquie	TR	0,08
République Dominicaine	DO	0,08
Maroc	MA	0,08
Colombie	CO	0,07
Ouzbékistan	UZ	0,07
Malaisie	MY	0,07
Équateur	EC	0,07
Mongolie	MN	0,06
Arménie	AM	0,06
Trinidad and Tobago	TT	0,05
Sénégal	SN	0,04
Jordanie	JO	0,03
Portugal	PT	0,02
Ukraine	UA	0,02
Salvador	SV	0,02
Gabon	GA	0,01
Bolivie	BO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Namibie	NA	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,64

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02802376 16/05/2024	541 538	20 226	0,04
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01740993 13/11/2024	2 347 675	19 918	0,04
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02806450 14/08/2024	548 973	17 116	0,03
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,05170778 13/02/2025	1 649 993	17 044	0,03
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27220000 16/05/2024	4 513 627	15 069	0,03
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01200904 16/05/2024	3 909 229	10 486	0,02
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00075668 16/05/2024	144 312	6 645	0,01
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006381 16/05/2024	110 893	4 190	0,01
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13827434 16/05/2024	1 379 690	3 053	0,01
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74324930 16/05/2024	166 572	2 145	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12819351 16/05/2024	383 761	819	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13855405 16/05/2024	145 419	617	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24938008 16/05/2024	418 794	80	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 83,36289970 16/05/2024	140 362	(220)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16183,99987010 16/05/2024	333 807	(1 645)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,23200001 16/05/2024	1 382 743	(3 053)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35066401 16/05/2024	515 302	(4 578)	(0,01)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,25900016 16/05/2024	806 411	(8 087)	(0,01)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 31,86219981 16/05/2024	627 703	(13 938)	(0,03)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,25569996 16/05/2024	1 602 041	(14 112)	(0,03)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13976826 13/02/2025	4 613 686	(22 019)	(0,04)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1317,43001166 14/08/2024	564 505	(24 467)	(0,04)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1328,89829534 16/05/2024	632 942	(24 508)	(0,04)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,12140052 16/05/2024	553 552	(24 863)	(0,05)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,56300001 16/05/2024	815 829	(25 607)	(0,05)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,37529998 16/05/2024	2 897 091	(196 526)	(0,36)
	141 614	0,26	

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65329721 07/05/2024	246 381	1 610	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55033297 07/05/2024	2 838	18	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26138623 07/05/2024	8 869	12	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65055965 07/05/2024	3 700	9	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13792158 07/05/2024	8 881	1	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,23845192 11/06/2024	8 897	0	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64868000 07/05/2024	4 219	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,52910416 11/06/2024	248 250	(1 601)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52991030 07/05/2024	253 217	(1 773)	(0,00)
	(1 726)	(0,00)	

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,81221600 11/06/2024	253 078	37	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26139242 07/05/2024	9 034	13	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,82553046 07/05/2024	3 016	2	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12790000 07/05/2024	3 453	1	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13792149 07/05/2024	9 047	1	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,23845296 11/06/2024	9 063	0	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12769159 07/05/2024	4 258	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12786128 07/05/2024	252 835	(40)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,81474771 07/05/2024	257 692	(164)	(0,00)
	(156)	(0,00)	

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73437610 07/05/2024	70 267	86	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73591333 07/05/2024	1 100	4	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35945203 11/06/2024	70 470	(84)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34530791 07/05/2024	72 325	(958)	(0,00)
	(952)	(0,00)	

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26138640 07/05/2024	7 657	11	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13792158 07/05/2024	7 668	1	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,23845233 11/06/2024	7 681	0	0,00
	12	0,00	

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320700 07/05/2024	2 981 482	12 658	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	2 998 306	(12 431)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92167657 07/05/2024	3 026 984	(45 502)	(0,08)
	(45 275)	(0,08)	

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

Contrats à terme standardisés

US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1 080 000)	39 781	0,07
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(288 680 000)	16 123	0,03
Korea 3 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	1 144 770 000	(6 049)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	441 812	(13 938)	(0,03)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	2 475 734	(15 891)	(0,03)
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	1 221 000 000	(18 703)	(0,03)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1 887 891	(21 344)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	6 083 672	(34 633)	(0,06)
		(54 654)	(0,10)	

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 4,36 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 14/10/2025	INR	109 000 000	(40 368) (0,07)
			(40 368) (0,07)
OS			
Intérêt fixe à recevoir 2,26 %, intérêt variable à payer (1d THOR) 09/02/2029	THB	83 420 000	(32 909) (0,06)
			(32 909) (0,06)
Autres actifs et passifs			
		2 730 057	4,95
Actif net			
		54 959 757	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Corée	KR	12,24
Îles Vierges britanniques	VG	9,03
Îles Caïmans	KY	8,17
Japon	JP	7,67
Singapour	SG	7,11
Chine	CN	5,75
Inde	IN	5,55
Supranational	SU	5,20
Australie	AU	5,05
Philippines	PH	4,72
Pays-Bas	NL	4,15
Indonésie	ID	3,87
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,69
États-Unis	US	3,52
Île Maurice	MU	3,50
Royaume-Uni	GB	1,25
Thaïlande	TH	1,24
Malaisie	MY	1,22
Nouvelle Zélande	NZ	0,85
Luxembourg	LU	0,69
Bermudes	BM	0,63
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,90

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions I-QDIST (SGD) (hedged)			
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73437615 07/05/2024	62 477 559	76 528	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35945200 11/06/2024	62 657 527	(74 427)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34530800 07/05/2024	63 316 281	(838 723)	(0,08)
		(836 622)	(0,08)
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07329700 07/05/2024	18 111 925	78 420	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06453061 07/05/2024	283 839	(1 099)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93041431 11/06/2024	18 215 648	(77 038)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92168617 07/05/2024	18 676 314	(280 550)	(0,03)
		(280 267)	(0,03)
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,09796951 07/05/2024	1 038 157	6 891	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,09867407 07/05/2024	17 670	129	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,90214699 07/05/2024	124 259	(1 988)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,90721020 11/06/2024	1 049 150	(6 792)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,90263200 07/05/2024	948 227	(14 671)	(0,00)
		(16 431)	(0,00)
Contrats à terme standardisés			
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD (110 428 699)	1 807 062	0,17
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD 1 349 678	(1 810)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD 109 200 849	(546 623)	(0,05)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD 76 290 736	(1 120 733)	(0,11)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD 32 428 472	(2 154 327)	(0,21)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD 95 937 849	(4 872 607)	(0,47)
		(6 889 038)	(0,66)
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 2,16 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/05/2029	CNY 174 169 404	135	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,05 %, intérêt variable à payer (7d China) 29/04/2029	CNY 175 604 730	(131 679)	(0,01)
		(131 544)	(0,01)
Autres actifs et passifs		27 800 122	2,68
Actif net		1 036 798 556	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Corée	KR	16,01
Indonésie	ID	14,42
Singapour	SG	10,76
Îles Vierges britanniques	VG	10,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	9,32
Philippines	PH	8,15
Îles Caïmans	KY	6,00
Japon	JP	5,21
Chine	CN	5,05
Inde	IN	2,55
Australie	AU	1,95
Royaume-Uni	GB	1,86
États-Unis	US	1,42
Bermudes	BM	1,15
Pays-Bas	NL	0,98
Thaïlande	TH	0,95
Suisse	CH	0,71
France	FR	0,64
Malaisie	MY	0,47
Allemagne	DE	0,22
Île Maurice	MU	0,05
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,79

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)				
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73451424 08/05/2024	10 934 778	14 919	0,00	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74294663 08/05/2024	266 926	3 433	0,00	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74069025 08/05/2024	251 375	2 459	0,00	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73612426 08/05/2024	560 184	1 994	0,00	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35927700 11/06/2024	10 967 154	(14 437)	(0,00)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34550100 08/05/2024	12 172 195	(158 932)	(0,01)	
		(150 564)	(0,01)	
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07226840 08/05/2024	37 875 432	125 974	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06481000 08/05/2024	693 809	(2 534)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93134255 11/06/2024	38 052 809	(123 131)	(0,01)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92170936 08/05/2024	39 154 859	(585 618)	(0,04)	
		(585 309)	(0,04)	
Actions Y (EUR) (hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07226840 08/05/2024	7 779 168	25 874	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93134254 11/06/2024	7 815 599	(25 290)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92170936 08/05/2024	7 897 283	(118 115)	(0,01)	
		(117 531)	(0,01)	
Actions Y-ACC (SGD) (hedged)				
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73451424 08/05/2024	1 399 324	1 909	0,00	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35927700 11/06/2024	1 403 467	(1 848)	(0,00)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34550100 08/05/2024	1 417 836	(18 513)	(0,00)	
		(18 452)	(0,00)	
Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)				
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73451424 08/05/2024	5 560 985	7 587	0,00	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73480241 08/05/2024	94 330	166	0,00	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35927700 11/06/2024	5 577 450	(7 342)	(0,00)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34550100 08/05/2024	5 730 133	(74 818)	(0,00)	
		(74 407)	(0,00)	
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(62 789 006)	1 584 452	0,10
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(23 721 599)	780 206	0,05
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(192 641)	1 491	0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	23 225 087	(1 576 924)	(0,10)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	43 433 445	(1 872 644)	(0,12)
			(1 085 419)	(0,07)
Autres actifs et passifs			100 133 463	6,23
Actif net			1 608 903 159	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Vierges britanniques	VG	13,93
Îles Caïmans	KY	13,56
Royaume-Uni	GB	7,86
Chine	CN	7,07
Inde	IN	6,98
Sri Lanka	LK	5,21
Pakistan	PK	4,97
Île Maurice	MU	4,37
Singapour	SG	4,20
Thaïlande	TH	3,85
Corée	KR	3,27
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,90
Pays-Bas	NL	2,84
Indonésie	ID	2,65
Japon	JP	2,33
Mongolie	MN	2,26
Irlande	IE	2,00
États-Unis	US	0,96
Bermudes	BM	0,84
Philippines	PH	0,84
Australie	AU	0,36
Luxembourg	LU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,76

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(4 413 265)	104 943	0,01
			104 943	0,01
Autres actifs et passifs			76 414 299	4,87
Actif net			1 573 651 115	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	43,63
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	9,19
Îles Vierges britanniques	VG	7,46
Royaume-Uni	GB	5,76
Îles Caïmans	KY	5,11
Émirats arabes unis	AE	5,02
Singapour	SG	4,34
États-Unis	US	3,23
Australie	AU	3,20
Inde	IN	3,17
Corée	KR	2,09
Canada	CA	1,28
Hongrie	HU	0,64
France	FR	0,51
Pays-Bas	NL	0,40
Bermudes	BM	0,12
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,85

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Singapour	SG	11,13
Corée	KR	9,84
Irlande	IE	9,75
Îles Caimans	KY	8,14
Royaume-Uni	GB	6,46
Îles Vierges britanniques	VG	6,23
Mexique	MX	5,89
États-Unis	US	4,22
Pérou	PE	3,74
Colombie	CO	3,57
Japon	JP	3,38
Philippines	PH	2,92
Émirats arabes unis	AE	2,88
Indonésie	ID	2,82
Thaïlande	TH	2,78
Luxembourg	LU	1,60
Canada	CA	1,42
Pays-Bas	NL	1,33
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,13
Israël	IL	1,08
Inde	IN	0,96
Ouzbékistan	UZ	0,93
Ghana	GH	0,81
Chili	CL	0,68
République tchèque	CZ	0,65
Panama	PA	0,60
Supranational	SU	0,54
Bermudes	BM	0,50
Malaisie	MY	0,49
Hongrie	HU	0,48
République Dominicaine	DO	0,33
Espagne	ES	0,32
Honduras	HN	0,32
Australie	AU	0,27
Chine	CN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,80

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13796529 16/05/2024	13 727 782	(374)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072308 16/05/2024	6 954 679	(2 786)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05303997 16/05/2024	3 445 244	(3 745)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01196888 16/05/2024	6 936 682	(4 653)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05302868 16/05/2024	3 704 520	(4 815)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 83,32499991 16/05/2024	3 496 262	(7 075)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,13999999 16/05/2024	3 462 172	(14 677)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,03310242 16/05/2024	3 423 334	(15 120)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05264481 16/05/2024	3 445 138	(29 385)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04221796 16/05/2024	7 199 390	(46 358)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92260693 16/05/2024	4 279 179	(58 509)	(0,01)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 36,84400000 16/05/2024	13 778 227	(64 310)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91827871 16/05/2024	4 631 491	(84 757)	(0,01)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05234246 16/05/2024	6 977 409	(99 243)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,19363000 16/05/2024	13 841 273	(103 834)	(0,02)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 15654,00000840 16/05/2024	3 500 484	(131 316)	(0,02)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1327,86380105 16/05/2024	3 524 711	(139 115)	(0,02)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,01413000 16/05/2024	11 358 700	(371 988)	(0,05)
	1 075 052	0,16	

Actions A (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07325670 07/05/2024	4 346 601	18 656	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08641954 07/05/2024	88 593	1 471	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06476998 07/05/2024	66 578	(243)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06453056 07/05/2024	68 181	(264)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93025943 11/06/2024	83 418	(367)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92650994 07/05/2024	81 920	(808)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93044894 11/06/2024	4 371 331	(18 325)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92165219 07/05/2024	4 557 468	(68 627)	(0,01)
	(68 507)	(0,01)	

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07325670 07/05/2024	40 278 810	172 879	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06381130 07/05/2024	829 608	(3 772)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93044894 11/06/2024	40 507 972	(169 816)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92178812 07/05/2024	41 730 740	(622 321)	(0,09)
	(623 050)	(0,09)	

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00273973 07/05/2024	13 448 595	33 100	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 371,11160448 07/05/2024	396 861	5 655	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 369,53283477 07/05/2024	352 940	3 506	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 369,02317785 07/05/2024	379 687	3 243	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 369,22700170 07/05/2024	324 146	2 949	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 368,06114350 07/05/2024	380 533	2 250	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 366,77300281 07/05/2024	204 151	488	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 366,12229892 07/05/2024	235 985	145	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 365,81290185 07/05/2024	340 809	(79)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 360,97430084 07/05/2024	283 684	(3 818)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 360,39189490 07/05/2024	263 832	(3 970)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 365,60019989 07/05/2024	10 283 974	(8 374)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 365,69600013 11/06/2024	13 456 029	(33 047)	(0,00)
	2 048	0,00	

Actions A-ACC (SEK) (hedged)

Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09109409 07/05/2024	1 510 074	1 122	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09339551 07/05/2024	23 721	617	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09155637 07/05/2024	30 021	175	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,69164798 07/05/2024	26 563	(711)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,96035602 11/06/2024	1 513 582	(1 060)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58449599 07/05/2024	1 596 278	(58 314)	(0,01)
	(58 171)	(0,01)	

Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)

Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24777068 07/05/2024	7 752 353	27 473	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24503456 07/05/2024	120 238	(906)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,00946305 07/05/2024	139 046	(1 402)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,03759000 11/06/2024	7 776 743	(27 681)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,98651000 07/05/2024	7 858 703	(123 757)	(0,02)
	(126 273)	(0,02)	

Actions A-MDIST (AUD) (hedged)

Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65329720 07/05/2024	1 679 820	10 979	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65190892 07/05/2024	110 599	486	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64868003 07/05/2024	38 035	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64302104 07/05/2024	29 921	(278)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52910412 11/06/2024	1 692 560	(10 919)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52991028 07/05/2024	1 871 482	(13 107)	(0,00)
	(12 861)	(0,00)	

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320700 07/05/2024	632 225	2 684	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06381102 07/05/2024	12 610	(57)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93213530 07/05/2024	15 234	(59)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92626899 07/05/2024	10 688	(108)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	635 793	(2 636)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92175924 07/05/2024	628 472	(9 392)	(0,00)
	(9 568)	(0,00)	

Actions E-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320660 07/05/2024	23 377 261	99 241	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06453060 07/05/2024	463 482	(1 795)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06477000 07/05/2024	504 092	(1 840)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049240 11/06/2024	23 509 166	(97 461)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92178812 07/05/2024	24 713 380	(368 545)	(0,05)
	(370 400)	(0,05)	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07325670 07/05/2024	2 574 853	11 051	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06476995 07/05/2024	43 388	(158)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06453060 07/05/2024	53 434	(207)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93044894 11/06/2024	2 589 503	(10 856)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92183061 07/05/2024	2 711 995	(40 320)	(0,01)
		(40 490)	(0,01)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320702 07/05/2024	159 766	678	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06476961 07/05/2024	10 900	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06664583 07/05/2024	25 648	(49)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	160 668	(666)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92177123 07/05/2024	199 290	(2 976)	(0,00)
		(3 053)	(0,00)

Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320660 07/05/2024	83 795 156	355 725	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06381130 07/05/2024	1 586 440	(7 213)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049240 11/06/2024	84 267 964	(349 346)	(0,05)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92165219 07/05/2024	86 686 931	(1 305 335)	(0,19)
		(1 306 169)	(0,19)

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

Contrats à terme standardisés

US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(106 697 714)	1 936 262	0,29
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(45 267 840)	814 282	0,12
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	5 360 610	(33 239)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	23 320 742	(44 503)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	24 217 440	(305 983)	(0,05)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	31 674 609	(514 345)	(0,08)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	25 941 389	(583 376)	(0,09)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	97 489 438	(1 936 354)	(0,29)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	32 880 000	(2 214 160)	(0,33)
			(2 881 416)	(0,42)

Autres actifs et passifs

			17 918 591	2,62
Actif net			678 924 421	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Mexique	MX	8,13
Arabie saoudite	SA	6,45
Turquie	TR	5,55
Irlande	IE	4,86
Panama	PA	4,54
Égypte	EG	4,15
Îles Caïmans	KY	3,27
Hongrie	HU	3,09
Ouzbékistan	UZ	2,98
République Dominicaine	DO	2,96
Chili	CL	2,93
Nigeria	NG	2,86
Argentine	AR	2,58
Pérou	PE	2,32
Ghana	GH	2,24
Paraguay	PY	2,20
Colombie	CO	2,19
Afrique du Sud	ZA	2,12
Roumanie	RO	1,90
Angola	AO	1,88
Bahreïn	BH	1,85
Équateur	EC	1,55
Émirats arabes unis	AE	1,47
Supranational	SU	1,35
Sri Lanka	LK	1,27
Ukraine	UA	1,25
Guatemala	GT	1,18
Côte d'Ivoire	CI	1,13
Salvador	SV	1,12
Jordanie	JO	1,10
Pakistan	PK	1,00
Kenya	KE	0,90
Géorgie	GE	0,86
Liban	LB	0,84
Maroc	MA	0,83
Costa Rica	CR	0,81
Serbie	RS	0,75
Sénégal	SN	0,73
Kazakhstan	KZ	0,70
États-Unis	US	0,62
Venezuela	VE	0,58
Azerbaïdjan	AZ	0,56
Brésil	BR	0,52
Zambie	ZM	0,52
Royaume-Uni	GB	0,49
Pologne	PL	0,45
Mongolie	MN	0,44
Gabon	GA	0,43
Bermudes	BM	0,39
Arménie	AM	0,36
Rwanda	RW	0,34
Pays-Bas	NL	0,25
Espagne	ES	0,25
Tunisie	TN	0,24
Mozambique	MZ	0,21
Iraq	IQ	0,19
Honduras	HN	0,18
Bolivie	BO	0,17
Maiotte	ME	0,17
Uruguay	UY	0,13
Éthiopie	ET	0,13
Benin	BJ	0,13
Surinam	SR	0,10
Barbados	BB	0,09
Tadjikistan	TJ	0,08
Papua New Guinea	PG	0,08
Îles Vierges britanniques	VG	0,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,00
Inde	IN	0,00
Chine	CN	0,00
Canada	CA	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,99

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Afrique du Sud	ZA	13,56
République tchèque	CZ	11,90
Bésil	BR	11,32
Indonésie	ID	9,26
Malaisie	MY	7,73
Pologne	PL	7,35
Thaïlande	TH	7,08
Mexique	MX	3,14
Roumanie	RO	3,11
Allemagne	DE	2,97
Irlande	IE	2,94
Colombie	CO	2,86
Pérou	PE	2,77
Hongrie	HU	1,99
Nigeria	NG	1,97
Égypte	EG	1,82
Chili	CL	1,00
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,98
Supranational	SU	0,69
Ghana	GH	0,53
Serbie	RS	0,40
Turquie	TR	0,29
Uruguay	UY	0,20
République Dominicaine	DO	0,19
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,95

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	5 214 523	2,73
Actif net	189 634 948	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	15,07
Irlande	IE	11,82
Afrique du Sud	ZA	10,52
Mexique	MX	9,05
Colombie	CO	5,24
Indonésie	ID	3,54
Turquie	TR	2,85
Roumanie	RO	2,31
République tchèque	CZ	2,30
Malaisie	MY	2,24
Ghana	GH	1,98
Thaïlande	TH	1,96
Égypte	EG	1,92
Ouzbékistan	UZ	1,90
Panama	PA	1,78
Îles Caïmans	KY	1,62
Chili	CL	1,49
Nigeria	NG	1,45
Pérou	PE	1,18
Hongrie	HU	1,14
Paraguay	PY	1,08
Liban	LB	0,88
Bahreïn	BH	0,82
Argentine	AR	0,81
Kazakhstan	KZ	0,80
Chine	CN	0,78
Pologne	PL	0,78
Ukraine	UA	0,72
Angola	AO	0,68
République Dominicaine	DO	0,56
Géorgie	GE	0,54
États-Unis	US	0,52
Royaume-Uni	GB	0,44
Équateur	EC	0,44
Serbie	RS	0,41
Sri Lanka	LK	0,41
Sénégal	SN	0,41
Salvador	SV	0,40
Côte d'Ivoire	CI	0,36
Jordanie	JO	0,32
Émirats arabes unis	AE	0,30
Costa Rica	CR	0,29
Mongolie	MN	0,29
Arabie saoudite	SA	0,27
Guatemala	GT	0,27
Pakistan	PK	0,26
Uruguay	UY	0,25
Rwanda	RW	0,21
Maroc	MA	0,21
Kenya	KE	0,21
Zambie	ZM	0,18
Azerbaïdjan	AZ	0,17
Gabon	GA	0,16
Espagne	ES	0,15
Pays-Bas	NL	0,14
Venezuela	VE	0,14
Supranational	SU	0,12
Iraq	IQ	0,11
Tunisie	TN	0,10
Mozambique	MZ	0,09
Bolivie	BO	0,08
Éthiopie	ET	0,07
Honduras	HN	0,07
Barbados	BB	0,03
Îles Vierges britanniques	VG	0,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,01
Inde	IN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,27

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,708 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 02/08/2055	EUR	8 419 599	(258 902)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 2,746 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 04/08/2055	EUR	7 170 538	(274 972)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 2,826 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 07/08/2055	EUR	7 170 538	(387 767)	(0,09)
		1 214 321	0,28	
Autres actifs et passifs		9 361 264	2,18	
Actif net		430 252 480	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	22,40
Pays-Bas	NL	14,82
France	FR	10,80
États-Unis	US	10,24
Royaume-Uni	GB	9,99
Irlande	IE	7,29
Espagne	ES	5,52
Luxembourg	LU	4,59
Italie	IT	4,50
Suisse	CH	2,87
Portugal	PT	2,53
Belgique	BE	1,20
Danemark	DK	0,61
Finlande	FI	0,41
Liquidités et autres actifs nets		2,22

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
TotalEnergies 1,625 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	46 500 686	42 029 413	1,97
TotalEnergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	8 236 008	7 702 479	0,36
				49 731 892	2,33

Services publics					
Iberdrola 1,575 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	52 317 367	47 310 333	2,22
Thames Water Utilities Fin. 4,00 % 18/04/2027 EMTN	GB	EUR	53 004 325	46 479 134	2,18
				93 789 467	4,39

Matériaux					
Celanese US Holdings 4,777 % 19/07/2026	US	EUR	64 477 645	65 248 668	3,06
				65 248 668	3,06

Industries					
Carrier Global 4,125 % 29/05/2028	US	EUR	16 132 280	16 267 485	0,76
				16 267 485	0,76

Consommation non essentielle					
VWIF 3,748 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	44 455 723	41 793 060	1,96
Volkswagen Int'l Fin. 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	27 328 571	26 104 715	1,22
				67 897 775	3,18

Consommation courante					
Nestle Finance Intl 3,32 % 14/06/2026 EMTN	LU	EUR	27 743 179	25 885 614	1,21
				25 885 614	1,21

Santé					
Bayer 3,125 % VRN 12/11/2079	DE	EUR	21 993 884	19 446 772	0,91
Bayer 4,50 % VRN 25/03/2082	DE	EUR	18 343 835	17 205 142	0,81
				36 651 914	1,72

Finance					
HSBC Holdings 6,364 % VRN 16/11/2032	GB	EUR	59 910 404	63 635 633	2,98
Commerzbank 6,50 % VRN 06/12/2032 EMTN	DE	EUR	59 243 100	61 982 383	2,90
UBS Group 0,65 % VRN 14/01/2028 EMTN	CH	EUR	65 168 346	59 655 821	2,79
Morgan Stanley 4,656 % VRN 02/03/2029	US	EUR	57 019 378	58 555 081	2,74
NatWest Group 4,771 % VRN 16/02/2029 EMTN	GB	EUR	55 388 087	56 888 827	2,67
Standard Chartered 1,20 % VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	60 318 461	55 147 842	2,58
Barclays 0,877 % VRN 28/01/2028	GB	EUR	56 893 030	52 359 225	2,45
Deutsche Bank 4,00 % VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	51 287 866	49 370 520	2,31
Deutsche Bank 5,625 % VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	47 544 226	47 881 038	2,24
AMRO Bank 5,125 % VRN 22/02/2033 EMTN	NL	EUR	42 303 130	43 069 113	2,02
NatWest Group 1,043 % VRN 14/09/2032 EMTN	GB	EUR	37 487 873	33 354 236	1,56
Commerzbank 4,00 % VRN 05/12/2030 EMTN	DE	EUR	28 170 890	27 873 236	1,31
				609 772 955	28,57

Gouvernement					
Germany 2,40 % 19/10/2028**	DE	EUR	178 215 974	176 348 984	8,26
Germany 0,20 % 14/06/2024**	DE	EUR	134 566 070	134 030 362	6,28
Germany 2,20 % 12/12/2024	DE	EUR	96 398 726	95 593 411	4,48
Germany 2,20 % 13/04/2028	DE	EUR	19 831 932	19 484 609	0,91
Germany 3,12 % 10/10/2025**	DE	EUR	64 440	61 637	0,00
				425 519 003	19,94

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5 236	74 806 036	3,50
				74 806 036	3,50

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Vier Gas Transport 4,00 % 26/09/2027 EMTN	DE	EUR	59 336 691	59 705 588	2,80
				59 705 588	2,80

Services publics					
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	44 393 953	46 492 544	2,18
Energias de Portugal 5,943 % VRN 23/04/2083 EMTN	PT	EUR	20 590 019	21 503 598	1,01
Engie 1,625 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	15 068 150	14 604 579	0,68
				82 600 721	3,87

Consommation non essentielle					
Mcdonalds 3,625 % 28/11/2027 GMTN	US	EUR	25 821 756	25 878 796	1,21
				25 878 796	1,21

Santé					
Bayer 6,625 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	21 993 884	21 977 565	1,03
				21 977 565	1,03

Finance					
AIB Group 2,25 % VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EUR	55 191 546	52 561 117	2,46
Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	42 303 130	43 973 935	2,06
Bank of Ireland 6,75 % VRN 01/03/2033 EMTN	IE	EUR	33 739 554	35 866 110	1,68
AIB Group 2,875 % VRN 30/05/2031 EMTN	IE	EUR	30 565 883	29 403 707	1,38
SE Banken 5,00 % VRN 17/08/2033	SE	EUR	19 420 132	19 871 067	0,93
				181 675 936	8,51

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Immobilier					
SELP Finance 3,75 % 10/08/2027 EMTN	LU	EUR	78 300 099	77 244 066	3,62
				77 244 066	3,62

Services de communication					
Telefonica Europe 2,88 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	59 430 282	54 603 058	2,56
				54 603 058	2,56

Fractions (1) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 1 929 294 525) 1 969 256 538 92,26

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit					
Achat de protection sur Deutsche Bank 4 % 20/06/2029	EUR		40 735 481	1 636 355	0,08
Vente de protection sur URW 1,375 % 20/12/2027	EUR		36 889 827	302 065	0,01
Achat de protection sur CDX NA HY S42 5 Year 20/06/2029	USD		47 349 557	(2 681 851)	(0,13)
Achat de protection sur iTraxx Xover S41 20/06/2029	EUR		98 138 582	(7 537 700)	(0,35)
				(8 281 131)	(0,39)

Contrats de change à terme					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08106600 16/05/2024			3 348 639	37 591	0,00
				37 591	0,00

Contrats à terme standardisés					
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR		(194 348 488)	495 518	0,02
				495 518	0,02

Swaps de taux d'intérêt					
Intérêt fixe à recevoir 3,801 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 25/07/2025	EUR		435 198 131	869 543	0,04
Intérêt fixe à recevoir 3,161 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 20/07/2028	EUR		182 502 442	851 573	0,04
Intérêt fixe à recevoir 3,701 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 21/07/2025	EUR		514 750 477	407 065	0,02
				2 128 181	0,10

Autres actifs et passifs 170 817 645 8,01

Actif net 2 134 454 342 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	34,25
Royaume-Uni	GB	14,42
Irlande	IE	9,03
États-Unis	US	7,77
Pays-Bas	NL	7,76
Luxembourg	LU	4,83
Espagne	ES	4,28
France	FR	3,01
Suisse	CH	2,79
Italie	IT	2,18
Portugal	PT	1,01
Suède	SE	0,93
Liquidités et autres actifs nets		7,74

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	27,52
France	FR	9,28
Pays-Bas	NL	8,30
Irlande	IE	8,25
Luxembourg	LU	8,17
Italie	IT	6,60
Allemagne	DE	5,46
Espagne	ES	4,90
Suède	SE	2,77
Supranational	SU	2,18
Géorgie	GE	2,06
Autriche	AT	1,94
Grèce	GR	1,84
Turquie	TR	1,49
République tchèque	CZ	1,30
États-Unis	US	1,19
Portugal	PT	1,13
Norvège	NO	0,95
Finlande	FI	0,71
Belgique	BE	0,67
Danemark	DK	0,50
Pologne	PL	0,44
Roumanie	RO	0,21
Gibraltar	GI	0,20
Islande	IS	0,20
Suisse	CH	0,17
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,56

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	3 528 550	2,97
Actif net	117 290 346	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	26,41
Royaume-Uni	GB	20,99
Allemagne	DE	6,43
Italie	IT	6,11
Pays-Bas	NL	4,59
Nouvelle Zélande	NZ	3,63
France	FR	2,96
Canada	CA	2,93
Irlande	IE	2,80
Luxembourg	LU	2,59
Espagne	ES	2,09
Mexique	MX	1,64
Singapour	SG	1,29
Îles Caïmans	KY	1,25
Grèce	GR	1,23
Suède	SE	1,06
Belgique	BE	0,86
Suisse	CH	0,78
Norvège	NO	0,71
Émirats arabes unis	AE	0,67
Supranational	SU	0,63
Îles Vierges britanniques	VG	0,58
Égypte	EG	0,54
B Brésil	BR	0,53
Panama	PA	0,52
Danemark	DK	0,51
Autriche	AT	0,43
Afrique du Sud	ZA	0,40
Pologne	PL	0,39
Inde	IN	0,34
Argentine	AR	0,32
Japon	JP	0,30
Portugal	PT	0,28
Turquie	TR	0,28
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,26
Ukraine	UA	0,22
Hongrie	HU	0,20
Ghana	GH	0,20
Kenya	KE	0,20
République tchèque	CZ	0,18
Gabon	GA	0,16
Géorgie	GE	0,14
Islande	IS	0,14
Liquidités et autres actifs nets		1,23

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,03599007 07/05/2024	203 990	(720)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25050000 07/05/2024	8 538 653	(841)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101694 07/05/2024	44 672	(1 261)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 17,00042322 07/05/2024	282 287	(1 572)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1380,10461438 07/05/2024	936 236	(1 430)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,91077211 07/05/2024	433 478	(2 858)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53069690 07/05/2024	1 110 083	(7 208)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36829770 07/05/2024	2 209 972	(10 028)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79655887 07/05/2024	3 613 794	(11 562)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,83189998 07/05/2024	8 961 269	(32 822)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91932821 07/05/2024	6 062 144	(106 340)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93041431 11/06/2024	68 944 232	(291 581)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92168617 07/05/2024	64 487 026	(968 706)	(0,06)
		(491 501)	(0,03)

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

Contrats à terme standardisés

US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(15 281 823)	1 027 742	0,06
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(16 593 534)	545 763	0,03
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(29 165 797)	530 151	0,03
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(9 719 836)	311 121	0,02
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(3 339 168)	64 172	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(905 926)	16 296	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	522 875	(5 242)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	963 835	(24 904)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	17 375 612	(215 260)	(0,01)
			2 251 839	0,14

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

Inflation Swaps

Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	9 949 103	(1 153 941)	(0,07)
			(1 153 941)	(0,07)

Autres actifs et passifs (150 431 917) (9,09)

Actif net 1 643 177 342 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	55,68
Allemagne	DE	11,27
Royaume-Uni	GB	9,39
Irlande	IE	8,85
Chine	CN	5,63
Pays-Bas	NL	3,87
France	FR	2,03
Corée	KR	1,85
Nouvelle Zélande	NZ	1,49
Australie	AU	1,38
Espagne	ES	1,37
Mexique	MX	1,36
Norvège	NO	1,05
Japon	JP	0,86
Canada	CA	0,84
Suisse	CH	0,66
Danemark	DK	0,59
Pologne	PL	0,45
République tchèque	CZ	0,34
Supranational	SU	0,31
Suède	SE	0,20
Finlande	FI	0,13
Singapour	SG	0,10
Indonésie	ID	0,07
Liquidités et autres passifs nets		(9,77)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68518664 07/05/2024	35 130	(140)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,91077209 07/05/2024	313 800	(2 069)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,83190032 07/05/2024	773 830	(2 834)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06477000 07/05/2024	864 126	(3 153)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53069690 07/05/2024	625 859	(4 064)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93025939 11/06/2024	2 425 453	(10 660)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79655887 07/05/2024	4 675 737	(14 959)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36829770 07/05/2024	3 629 254	(16 469)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93059675 11/06/2024	83 557 889	(337 071)	(0,10)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92173714 07/05/2024	86 341 427	(1 292 294)	(0,39)
		(1 144 780)	(0,35)

Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08479800 07/05/2024	4 548 045	68 638	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07475000 11/06/2024	4 204 027	17 698	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09109409 07/05/2024	17 900 132	13 302	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09488954 07/05/2024	220 657	9 365	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73640972 07/05/2024	641 381	7 838	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26368380 07/05/2024	793 127	7 796	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664851 07/05/2024	131 853	6 135	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73122282 11/06/2024	641 760	2 886	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25562600 11/06/2024	793 275	2 540	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09187510 07/05/2024	261 392	2 437	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09184599 07/05/2024	217 590	1 959	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,10787127 07/05/2024	71 007	1 116	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93938116 07/05/2024	203 112	790	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65363307 07/05/2024	89 115	629	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65397771 11/06/2024	89 212	579	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,10228034 11/06/2024	71 294	465	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00641004 11/06/2024	132 579	460	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93614993 07/05/2024	146 237	64	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,91077204 07/05/2024	71 478	(471)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,83190307 07/05/2024	132 338	(485)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53069683 07/05/2024	89 698	(582)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79655887 07/05/2024	795 673	(2 546)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36829771 07/05/2024	644 304	(2 924)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,96035600 11/06/2024	17 941 716	(12 562)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93174354 07/05/2024	4 215 860	(18 017)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58449600 07/05/2024	19 305 000	(705 231)	(0,21)
		(598 121)	(0,18)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07329700 07/05/2024	25 705 252	111 298	0,03
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73640972 07/05/2024	984 697	12 034	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26368380 07/05/2024	1 217 721	11 969	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664851 07/05/2024	202 429	9 419	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,73122282 11/06/2024	985 279	4 431	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25562600 11/06/2024	1 217 949	3 900	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,10787120 07/05/2024	109 073	1 714	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65363311 07/05/2024	171 351	1 209	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65397769 11/06/2024	171 536	1 114	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,10228040 11/06/2024	109 514	714	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00641004 11/06/2024	203 544	707	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00074249 07/05/2024	10 355	272	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74332414 07/05/2024	10 635	143	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00072586 11/06/2024	10 357	33	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73559034 11/06/2024	10 653	13	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,36170053 07/05/2024	10 648	(13)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1380,10498263 07/05/2024	10 371	(16)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,91077211 07/05/2024	109 797	(724)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 156,83189926 07/05/2024	203 174	(744)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53069691 07/05/2024	172 470	(1 120)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79655887 07/05/2024	1 221 630	(3 908)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,36829770 07/05/2024	989 185	(4 489)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93041431 11/06/2024	25 852 461	(109 336)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92173714 07/05/2024	26 095 835	(390 583)	(0,12)
		(351 963)	(0,11)

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(6 529 708)	199 654	0,06
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(8 512 683)	115 764	0,04
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(1 568 733 764)	87 617	0,03
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(6 984 379)	54 141	0,02
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(8 438 038)	22 987	0,01
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(2 056 366)	20 100	0,01
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(319 056)	(185)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	887 090	(22 848)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	1 019 014	(33 781)	(0,01)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	8 308 141	(48 835)	(0,01)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	9 268 506	(168 475)	(0,05)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	37 667 971	(356 262)	(0,11)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	11 263 535	(460 857)	(0,14)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	26 735 843	(517 566)	(0,16)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	22 445 156	(939 199)	(0,28)
			(2 047 745)	(0,62)

Autres actifs et passifs

6 861 376 2,09

Actif net

330 208 623 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	29,15
États-Unis	US	26,50
Pays-Bas	NL	9,03
Irlande	IE	6,74
France	FR	4,30
Luxembourg	LU	3,12
Italie	IT	2,91
Allemagne	DE	2,74
Suède	SE	1,85
Japon	JP	1,81
Îles Caimans	KY	1,57
Suisse	CH	1,50
Corée	KR	1,22
Danemark	DK	1,18
Belgique	BE	1,15
Australie	AU	1,09
Espagne	ES	1,04
Mexique	MX	0,64
Canada	CA	0,55
Grèce	GR	0,51
Finlande	FI	0,28
Chili	CL	0,26
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,19
Liquidités et autres actifs nets		0,65

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320700 07/05/2024	2 491 070	10 576	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26368379 07/05/2024	543 476	5 342	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25562600 11/06/2024	543 578	1 741	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07171887 07/05/2024	37 938	108	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92650999 07/05/2024	28 710	(283)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79655887 07/05/2024	545 220	(1 744)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	2 505 126	(10 386)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92183061 07/05/2024	2 538 319	(37 738)	(0,03)
		(32 384)	(0,03)

Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08498804 07/05/2024	71 494	1 092	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07470000 11/06/2024	71 599	298	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26368426 07/05/2024	13 515	133	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25562593 11/06/2024	13 517	43	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79655887 07/05/2024	13 558	(43)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93178667 07/05/2024	71 798	(304)	(0,00)
		1 219	0,00

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

Contrats à terme standardisés

Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(5 405 096)	14 724	0,01
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(1 465 964)	12 768	0,01
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	4 348 857	(25 677)	(0,02)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	10 452 871	(81 153)	(0,06)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	3 517 016	(115 438)	(0,09)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	17 301 830	(218 166)	(0,17)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	13 365 237	(245 106)	(0,19)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	12 602 508	(245 227)	(0,19)
			(903 275)	(0,70)

Autres actifs et passifs 3 519 317 2,76

Actif net 128 197 948 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	21,24
France	FR	17,43
Pays-Bas	NL	14,02
Irlande	IE	10,71
Espagne	ES	9,10
Allemagne	DE	6,73
Belgique	BE	5,39
Autriche	AT	4,19
Italie	IT	2,32
États-Unis	US	2,30
Suisse	CH	1,39
Grèce	GR	1,07
Suède	SE	0,93
Danemark	DK	0,67
Israël	IL	0,39
Liquidités et autres actifs nets		2,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	728 286	0,18
Actif net	645 083 050	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,93
France	FR	13,18
Royaume-Uni	GB	10,31
Italie	IT	8,50
Japon	JP	4,12
Allemagne	DE	2,59
Australie	AU	2,43
Espagne	ES	1,67
Suède	SE	1,43
Canada	CA	1,08
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,25)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73631000 07/05/2024	733	3	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35945212 11/06/2024	48 549	(58)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34530805 07/05/2024	49 803	(660)	(0,00)
		(656)	(0,00)

Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320660 07/05/2024	24 670 245	104 729	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 1,06381131 07/05/2024	386 431	(1 757)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	24 809 445	(102 851)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92178812 07/05/2024	25 435 997	(379 321)	(0,05)
		(379 200)	(0,05)

B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320700 07/05/2024	158 697	674	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93883927 07/05/2024	79 673	264	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94035482 07/05/2024	7 869	39	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93183962 07/05/2024	14 917	(62)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92245142 07/05/2024	5 746	(82)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	159 593	(662)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92166927 07/05/2024	51 103	(769)	(0,00)
		(598)	(0,00)

B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320696 07/05/2024	66 044	280	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93294120 07/05/2024	15 757	(47)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	66 416	(275)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92166927 07/05/2024	51 103	(769)	(0,00)
		(811)	(0,00)

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07232660 07/05/2024	89 346 682	305 719	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93614990 07/05/2024	1 412 060	615	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93308040 07/05/2024	1 541 882	(4 387)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92956474 07/05/2024	1 352 246	(8 928)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92650997 07/05/2024	1 691 185	(16 686)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93125607 11/06/2024	89 777 133	(298 809)	(0,04)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92168617 07/05/2024	84 650 288	(1 271 593)	(0,17)
		(1 294 069)	(0,17)

Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07232660 07/05/2024	33 049 151	113 085	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93614989 07/05/2024	702 452	306	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93558419 07/05/2024	798 218	(135)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93025938 11/06/2024	589 191	(2 590)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92650997 07/05/2024	475 440	(4 691)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92163181 07/05/2024	568 774	(8 577)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92308666 07/05/2024	726 476	(9 826)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93125607 11/06/2024	33 208 374	(110 529)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92178812 07/05/2024	30 251 854	(451 139)	(0,06)
		(474 096)	(0,06)

Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25540000 07/05/2024	89 864 857	288 430	0,04
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79641549 11/06/2024	90 169 517	(287 844)	(0,04)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79133720 07/05/2024	30 929 672	(301 058)	(0,04)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79136839 07/05/2024	59 816 137	(579 894)	(0,08)
		(880 366)	(0,12)

Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)

Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,65329720 07/05/2024	792 691	5 181	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52910412 11/06/2024	798 703	(5 152)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52991027 07/05/2024	798 282	(5 591)	(0,00)
		(5 562)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07232660 07/05/2024	7 315 366	25 031	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93125607 11/06/2024	7 350 610	(24 465)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92183061 07/05/2024	7 425 768	(110 402)	(0,01)
		(109 836)	(0,01)

Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320696 07/05/2024	49 159	209	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06477143 07/05/2024	748	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	49 436	(205)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92166917 07/05/2024	50 669	(762)	(0,00)
		(761)	(0,00)

Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25540000 07/05/2024	68 701	221	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80409715 07/05/2024	16 540	103	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79641546 11/06/2024	68 934	(220)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79133714 07/05/2024	52 569	(512)	(0,00)
		(408)	(0,00)

Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73437613 07/05/2024	48 556	59	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,73477000 07/05/2024	733	1	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35945206 11/06/2024	48 696	(58)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34530791 07/05/2024	49 951	(662)	(0,00)
		(660)	(0,00)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD (1 557 466)	14 200	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP (61 301)	1 962	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR 1 547 265	(9 498)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR 1 266 796	(17 198)	(0,00)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD 60 884 181	(1 190 937)	(0,16)
		(1 201 471)	(0,16)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS			
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD 30 496 905	2 548 101	0,34
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD 12 832 381	738 796	0,10
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD 20 807 018	276 747	0,04
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD 3 312 098	274 855	0,04
		3 838 499	0,51

Autres actifs et passifs		676 736	0,09
Actif net		755 304 672	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	28,66
Royaume-Uni	GB	17,11
Irlande	IE	14,18
France	FR	6,41
Pays-Bas	NL	4,49
Luxembourg	LU	3,51
Italie	IT	3,18
Espagne	ES	2,97
Allemagne	DE	2,02
Japon	JP	1,92
Supranational	SU	1,33
Corée	KR	1,27
Norvège	NO	1,21
Mexique	MX	1,20
Suède	SE	1,13
Islande	IS	0,99
Îles Caïmans	KY	0,96
République tchèque	CZ	0,82
Turquie	TR	0,62
Danemark	DK	0,59
Belgique	BE	0,59
Finlande	FI	0,57
Canada	CA	0,55
Singapour	SG	0,52
Grèce	GR	0,51
Roumanie	RO	0,39
Îles Vierges britanniques	VG	0,39
Autriche	AT	0,36
Australie	AU	0,33
Suisse	CH	0,26
Émirats arabes unis	AE	0,23
Israël	IL	0,19
Chypre	CY	0,13
Liquidités et autres actifs nets		0,22

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	70,69
Royaume-Uni	GB	25,30
Luxembourg	LU	2,11
France	FR	1,03
Italie	IT	0,94
Allemagne	DE	0,84
Espagne	ES	0,36
Liquidités et autres actifs nets		0,73

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	43 633	(181)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92166921 07/05/2024	44 159	(664)	(0,00)
		(663)	(0,00)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320690 07/05/2024	43 388	184	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	43 633	(181)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92166924 07/05/2024	44 051	(663)	(0,00)
		(660)	(0,00)

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

Contrats à terme standardisés

US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(2 097 656)	28 203	0,15
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2 319 516)	25 688	0,14
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(349 290)	4 231	0,02
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	608 367	(422)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	1 399 328	(8 688)	(0,05)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	600 000	(40 074)	(0,22)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	1 369 875	(78 641)	(0,43)
			(69 703)	(0,38)

Autres actifs et passifs		565 899	3,10
--------------------------	--	---------	------

Actif net		18 227 367	100,00
------------------	--	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Corée	KR	21,45
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	9,81
Japon	JP	9,77
Indonésie	ID	8,28
Îles Vierges britanniques	VG	7,62
Singapour	SG	7,14
Îles Caïmans	KY	6,07
Australie	AU	5,31
Inde	IN	4,62
Philippines	PH	3,28
Île Maurice	MU	3,14
Royaume-Uni	GB	2,20
Thaïlande	TH	2,07
Suisse	CH	2,03
Nouvelle Zélande	NZ	1,54
Chine	CN	1,05
États-Unis	US	1,01
Pays-Bas	NL	0,96
Liquidités et autres actifs nets		2,64

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	9 922 023	3,08
Actif net	318 887 152	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	26,58
États-Unis	US	25,52
Pays-Bas	NL	7,63
France	FR	5,88
Irlande	IE	5,17
Corée	KR	3,50
Supranational	SU	3,39
Allemagne	DE	2,59
Luxembourg	LU	2,56
Japon	JP	2,40
Italie	IT	1,69
Espagne	ES	1,59
Chili	CL	1,58
Danemark	DK	1,43
Suède	SE	1,15
Belgique	BE	1,08
Canada	CA	1,05
Îles Caimans	KY	0,82
Suisse	CH	0,75
Émirats arabes unis	AE	0,48
Australie	AU	0,40
Portugal	PT	0,28
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,19
Liquidités et autres actifs nets		2,28

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	6 250 000	1 052 607	0,23
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	2 100 000	93 321	0,02
Intérêt fixe à payer 3,94 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 16/11/2053	USD	5 900 000	75 667	0,02
Intérêt fixe à payer 3,98 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 08/04/2034	USD	2 400 000	58 419	0,01
Intérêt fixe à payer 0,79 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	396 100 000	40 879	0,01
Intérêt fixe à payer 0,82 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	357 000 000	28 515	0,01
Intérêt fixe à payer 4,05 %, intérêt variable à recevoir (1d SONIA) 24/04/2054	GBP	2 500 000	13 336	0,00
Intérêt fixe à payer 1,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 11/12/2033	CHF	2 900 000	(4 487)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,01 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	315 600 000	(11 131)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	900 000	(54 832)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	1 700 000	(99 773)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,61 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 18/12/2028	USD	3 000 000	(109 194)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,354 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 09/02/2033	GBP	1 825 000	(118 925)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 4,16 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 16/11/2028	USD	23 050 000	(316 356)	(0,07)
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	27 000 000	(929 702)	(0,20)
			(281 656)	(0,06)
Autres actifs et passifs			9 313 396	2,02
Actif net			457 586 276	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	40,61
Royaume-Uni	GB	15,99
Allemagne	DE	5,17
Italie	IT	5,11
Pays-Bas	NL	3,85
Nouvelle Zélande	NZ	3,28
France	FR	2,91
Irlande	IE	2,79
Canada	CA	2,75
Luxembourg	LU	2,26
Espagne	ES	1,79
Mexique	MX	1,59
Singapour	SG	1,35
Grèce	GR	1,05
Suède	SE	0,91
Belgique	BE	0,84
Îles Caïmans	KY	0,78
Suisse	CH	0,64
Supranational	SU	0,53
Bésil	BR	0,52
Panama	PA	0,49
Danemark	DK	0,49
Norvège	NO	0,42
Autriche	AT	0,41
Pologne	PL	0,39
Japon	JP	0,29
Portugal	PT	0,27
République tchèque	CZ	0,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,25
Afrique du Sud	ZA	0,21
Ukraine	UA	0,21
Hongrie	HU	0,20
Gabon	GA	0,17
Ghana	GH	0,17
Géorgie	GE	0,14
Islande	IS	0,14
Inde	IN	0,10
Argentine	AR	0,07
Îles Vierges britanniques	VG	0,02
Liquidités et autres actifs nets		0,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	14 959 615	(1 735 082)	(0,05)
			(1 735 082)	(0,05)
Autres actifs et passifs			86 937 866	2,29
Actif net			3 721 168 726	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	75,34
Pays-Bas	NL	5,17
Royaume-Uni	GB	4,33
Irlande	IE	2,93
France	FR	2,52
Espagne	ES	1,49
Australie	AU	1,27
Suisse	CH	0,95
Allemagne	DE	0,91
Mexique	MX	0,83
Danemark	DK	0,61
Luxembourg	LU	0,41
Nouvelle Zélande	NZ	0,34
Canada	CA	0,31
Italie	IT	0,25
Finlande	FI	0,21
Arabie saoudite	SA	0,16
Suède	SE	0,15
Norvège	NO	0,15
Singapour	SG	0,12
Liquidités et autres actifs nets		1,56

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52991028 07/05/2024	5 871 586	(41 123)	(0,00)
		(38 800)	(0,00)

Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07320700 07/05/2024	43 199 485	183 405	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92719911 07/05/2024	1 561 693	(14 259)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93049223 11/06/2024	43 443 243	(180 109)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92166748 07/05/2024	42 288 136	(636 085)	(0,03)
		(647 048)	(0,05)

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(130 425 911)	3 462 064	0,14
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	55 524 714	(1 005 659)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	245 463 246	(2 316 855)	(0,09)
			139 550	0,01

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	42 172 356	149 469	0,01
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	62 809 891	137 880	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	42 439 115	130 533	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	42 439 115	130 533	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	40 741 552	125 312	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	62 809 891	17 079	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(42 172 356)	(222 548)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD	(62 809 891)	(246 116)	(0,01)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(62 809 891)	(263 856)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(40 741 552)	(315 366)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(42 439 115)	(328 507)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(42 439 115)	(328 507)	(0,01)
			(1 013 894)	(0,04)

Autres actifs et passifs 26 288 135 1,01

Actif net 2 544 188 701 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	74,57
Irlande	IE	3,71
Canada	CA	2,58
Îles Caïmans	KY	2,55
Royaume-Uni	GB	2,30
Supranational	SU	2,25
Luxembourg	LU	1,79
Bermudes	BM	1,38
Autriche	AT	1,35
Japon	JP	0,90
France	FR	0,83
Pays-Bas	NL	0,81
Panama	PA	0,74
Italie	IT	0,72
Mexique	MX	0,63
Australie	AU	0,56
Allemagne	DE	0,46
Îles Vierges britanniques	VG	0,35
Espagne	ES	0,27
Suisse	CH	0,20
Pérou	PE	0,18
Liberia	LR	0,17
Liquidités et autres actifs nets		0,70

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

Table with columns: Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (EUR), % de l'actif net. Includes categories: Magnitogorsk Iron & Steel Works*, Technologies de l'information (Yandex*), Santé (Venus MedTech Hangzhou (H)*), Finance (Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*, Sberbank of Russia (USD)*), Fractions. Totals: 212 788 120, 94,34

Dépôts bancaires

Table with columns: Description, DE, EUR, 4 060 429, 4 060 429, 1,80; Description, DE, EUR, 3 552 486, 3 552 486, 1,58; Description, DE, EUR, 2 537 761, 2 537 761, 1,13; Description, FR, EUR, 1 928 492, 1 928 492, 0,86. Totals: 224 867 288, 99,70

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

Swaps de défaut de crédit

Table with columns: Description, USD, 9 385, (14), (0,00); Description, USD, 8 769, (101), (0,00); Description, USD, 10 687, (113), (0,00); Description, USD, 11 920, (150), (0,00); Description, USD, 13 701, (206), (0,00); Description, USD, 19 182, (268), (0,00); Description, EUR, 23 840, (435), (0,00); Description, EUR, 23 840, (437), (0,00). Totals: (1 724), (0,00)

Contrats de change à terme

Table with columns: Description, 160 735 834, 539 019, 0,24; Description, 19 922 994, 413 983, 0,18; Description, 15 644 927, 312 841, 0,14; Description, 2 374 514, 40 627, 0,02; Description, 4 110 743, 14 942, 0,01; Description, 135 996, 8 165, 0,00; Description, 118 520, 7 786, 0,00; Description, 521 208, 5 851, 0,00; Description, 1 630 222, 5 453, 0,00; Description, 94 938, 5 352, 0,00; Description, 103 635, 5 198, 0,00; Description, 91 162, 4 344, 0,00; Description, 46 634, 3 886, 0,00; Description, 89 320, 3 804, 0,00; Description, 93 760, 3 528, 0,00; Description, 35 299, 2 709, 0,00; Description, 194 942, 2 408, 0,00; Description, 41 673, 2 202, 0,00; Description, 46 901, 2 002, 0,00; Description, 32 518, 2 000, 0,00; Description, 97 212, 1 758, 0,00; Description, 47 136, 1 553, 0,00; Description, 32 382, 1 496, 0,00; Description, 19 239, 1 410, 0,00; Description, 56 480, 1 313, 0,00; Description, 85 819, 1 210, 0,00; Description, 81 697, 1 124, 0,00; Description, 82 746, 1 106, 0,00; Description, 47 497, 793, 0,00; Description, 59 582, 792, 0,00; Description, 44 369, 695, 0,00; Description, 15 135, 655, 0,00; Description, 9 830, 651, 0,00; Description, 94 408, 558, 0,00; Description, 40 116, 554, 0,00; Description, 92 226, 465, 0,00; Description, 28 642, 398, 0,00; Description, 19 558, 392, 0,00

Table with columns: Exposition sous-jacente EUR, Gain/(perte) non réalisé(e) EUR, % de l'actif net. Lists various currency contracts and their values.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	42,01
Royaume-Uni	GB	10,50
Allemagne	DE	10,25
Japon	JP	9,59
France	FR	9,59
Italie	IT	3,57
Pays-Bas	NL	2,91
Irlande	IE	1,84
Canada	CA	1,77
Belgique	BE	1,14
Îles Caïmans	KY	0,95
Luxembourg	LU	0,95
Suède	SE	0,78
Australie	AU	0,73
Espagne	ES	0,45
Danemark	DK	0,37
Corée	KR	0,26
Bermudes	BM	0,24
Autriche	AT	0,23
Suisse	CH	0,21
Chili	CL	0,20
Inde	IN	0,17
Mexique	MX	0,14
Finlande	FI	0,13
Singapour	SG	0,13
Norvège	NO	0,12
Philippines	PH	0,12
Chine	CN	0,10
Kazakhstan	KZ	0,09
Province de Taïwan	TW	0,05
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,02
Uruguay	UY	0,02
Thaïlande	TH	0,01
Brésil	BR	0,01
Nouvelle Zélande	NZ	0,01
Indonésie	ID	0,01
Afrique du Sud	ZA	0,00
Grèce	GR	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Malaisie	MY	0,00
Émirats arabes unis	AE	0,00
Pologne	PL	0,00
Turquie	TR	0,00
Vietnam	VN	0,00
Qatar	QA	0,00
Koweït	KW	0,00
Portugal	PT	0,00
Jordanie	JO	0,00
Pérou	PE	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,29

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53565012 08/05/2024	32 309	(105)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87094900 16/05/2024	2 245	(110)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79667182 08/05/2024	46 481	(116)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53065590 16/05/2024	21 191	(132)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78803666 08/05/2024	9 764	(135)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64499930 08/05/2024	23 428	(147)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79131893 13/06/2024	16 606	(159)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,52984381 08/05/2024	23 360	(164)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91822659 16/05/2024	9 038	(166)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23635614 28/05/2024	13 988	(170)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,65229992 08/05/2024	7 871	(184)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,89543270 08/05/2024	10 956	(186)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78826308 08/05/2024	14 168	(192)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05765952 16/05/2024	15 326	(207)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,64429873 08/05/2024	7 362	(207)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68199808 08/05/2024	35 972	(211)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,16636965 08/05/2024	5 695	(225)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79104731 16/05/2024	23 575	(237)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92008153 16/05/2024	15 111	(247)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,26544909 08/05/2024	3 986	(261)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,63889290 16/05/2024	8 482	(266)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91910878 08/05/2024	15 016	(266)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79621575 16/05/2024	74 841	(268)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,34805400 08/05/2024	14 019	(270)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,22675036 16/05/2024	3 744	(285)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78895526 08/05/2024	22 539	(286)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79171298 08/05/2024	31 774	(294)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,63100475 08/05/2024	10 352	(373)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64209900 08/05/2024	35 216	(379)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,86333000 08/05/2024	35 880	(398)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91867005 13/06/2024	25 210	(421)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,35684500 08/05/2024	32 972	(424)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65469988 08/05/2024	8 004	(444)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93083027 13/06/2024	127 842	(472)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,34603910 08/05/2024	23 194	(480)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06702939 28/05/2024	221 251	(530)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91877581 13/06/2024	32 951	(547)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,47669988 08/05/2024	10 195	(577)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,79092336 13/06/2024	62 052	(624)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,97717979 28/05/2024	40 674	(752)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91959562 08/05/2024	49 798	(857)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,62230211 08/05/2024	21 796	(897)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,56820000 08/05/2024	24 726	(939)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91509466 13/06/2024	48 670	(1 000)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,69468000 08/05/2024	30 319	(1 059)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,49242001 16/05/2024	17 208	(1 061)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17000090 28/05/2024	13 606 452	(1 097)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,66684000 08/05/2024	29 925	(1 120)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91683063 13/06/2024	68 339	(1 277)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,35557500 08/05/2024	24 882	(1 426)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06759800 28/05/2024	831 057	(1 549)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,71689996 16/05/2024	38 146	(2 054)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,53920001 16/05/2024	37 538	(2 064)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,36063000 08/05/2024	40 745	(2 317)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,44658000 08/05/2024	41 390	(2 372)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78910218 13/06/2024	226 609	(2 795)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72483990 28/05/2024	859 060	(3 464)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24638700 28/05/2024	2 563 910	(10 526)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06596910 28/05/2024	7 643 605	(25 893)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91835376 13/06/2024	1 995 144	(34 016)	(0,01)
		863 613	0,22

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970900 31/05/2024	865 469	(12)	(0,00)
		(12)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	2 660 154	51 589	0,01
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(26 003)	1 636	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(26 590)	452	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(20 517)	312	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(23 292)	266	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	(4 158)	129	0,00
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	7	0	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	15	0	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	2 436	(14)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	5 416	(48)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	5 407	(218)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	15 638	(467)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	28 887	(889)	(0,00)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	96 930	(1 757)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	170 155	(4 115)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	495 648	(13 644)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8 884 682	(28 257)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	27 418 085	(410 378)	(0,10)
			(405 403)	(0,10)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	1 347 665	341	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,79 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	252 687	(178)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	1 249 398	(1 908)	(0,00)
			(1 745)	(0,00)

Inflation Swaps

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 3,5 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2034	GBP	17 127	626	0,00
Intérêt fixe à payer 2,49 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 25/01/2034	USD	34 253	399	0,00
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/01/2034	GBP	9 827	310	0,00
Intérêt fixe à payer 3,81 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2034	GBP	11 231	(4)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,63 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 02/05/2034	USD	19 653	(5)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	16 284	(527)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	7 559	(821)	(0,00)
			(22)	(0,00)

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	28 076	4 426	0,00
Intérêt fixe à payer 3,562 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/08/2053	USD	35 095	2 566	0,00
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	15 723	654	0,00
Intérêt fixe à payer 3,98 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 08/04/2034	USD	16 004	365	0,00
Intérêt fixe à payer 0,79 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	2 970 199	287	0,00
Intérêt fixe à payer 0,82 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	2 132 400	159	0,00
Intérêt fixe à payer 1,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 11/12/2035	CHF	26 111	(38)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,01 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 28/11/2035	JPY	3 150 730	(104)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	17 407	(424)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	10 107	(555)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,954 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/08/2028	USD	140 382	(2 905)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	140 382	(4 524)	(0,00)
			(93)	(0,00)

Autres actifs et passifs

Actif net		17 970 647	4,51
		399 641 586	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	47,89
Royaume-Uni	GB	6,77
Irlande	IE	6,73
Allemagne	DE	4,52
Japon	JP	3,67
France	FR	3,63
Italie	IT	1,88
Chine	CN	1,62
Pays-Bas	NL	1,17
Suisse	CH	1,06
Province de Taïwan	TW	0,95
Canada	CA	0,86
Corée	KR	0,77
Espagne	ES	0,67
Suède	SE	0,62
Danemark	DK	0,60
Bésil	BR	0,55
Uruguay	UY	0,54
Inde	IN	0,52
Émirats arabes unis	AE	0,48
Indonésie	ID	0,44
Luxembourg	LU	0,40
Mexique	MX	0,39
Bahrein	BH	0,38
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,37
Arabie saoudite	SA	0,37
Afrique du Sud	ZA	0,37
Pérou	PE	0,37
Panama	PA	0,37
Philippines	PH	0,36
Îles Caïmans	KY	0,35
Pologne	PL	0,34
Australie	AU	0,30
Roumanie	RO	0,28
Finlande	FI	0,26
Chili	CL	0,25
Hongrie	HU	0,24
Kazakhstan	KZ	0,21
Argentine	AR	0,20
Guatemala	GT	0,19
Thaïlande	TH	0,18
Oman	OM	0,18
Qatar	QA	0,18
Égypte	EG	0,17
Turquie	TR	0,17
Costa Rica	CR	0,17
Malaisie	MY	0,17
République Dominicaine	DO	0,15
Maroc	MA	0,15
Grèce	GR	0,14
Colombie	CO	0,14
Ouzbékistan	UZ	0,14
Liberia	LR	0,14
Équateur	EC	0,13
Mongolie	MN	0,12
Arménie	AM	0,11
Bermudes	BM	0,11
Supranational	SU	0,10
Trinidad and Tobago	TT	0,09
Singapour	SG	0,09
Norvège	NO	0,08
Autriche	AT	0,08
Sénégal	SN	0,08
Belgique	BE	0,07
Jordanie	JO	0,07
Îles Vierges britanniques	VG	0,06
Ukraine	UA	0,04
Salvador	SV	0,04
Vietnam	VN	0,03
Gabon	GA	0,02
Bolivie	BO	0,01
Namibie	NA	0,01
Koweït	KW	0,01
Portugal	PT	0,00
Nouvelle Zélande	NZ	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,61

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services de communication					
Tim	BR	BRL	17 808	56 429	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 404	43 599	0,01
				100 028	0,03
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	426 164	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	244 156	2	0,00
				6	0,00
Matériaux					
Farmers Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	US	USD	5 980	192 643	0,05
United Rusal International*	RU	USD	49 745	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	60	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3 118	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 254	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	279 399	0	0,00
				192 643	0,05
Technologies de l'information					
Yandex*	RU	USD	54	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	6 406	4 308	0,00
				4 308	0,00
Finance					
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	122 295	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	72 894	1	0,00
				2	0,00
Fractions				8	0,00
Total des investissements (coût EUR 313 723 905)				345 857 723	95,94
			Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07008607 31/05/2024			19 718	7	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970899 31/05/2024			452 086	(6)	(0,00)
				1	0,00

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

Contrats à terme standardisés

IF SX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	3 435 383	66 623	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	32	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	71	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	640 091	(17 620)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8 939 595	(28 431)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	25 477 478	(381 332)	(0,11)
			(360 760)	(0,10)

Autres actifs et passifs			15 011 331	4,16
Actif net			360 508 295	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,13
Irlande	IE	7,96
France	FR	4,01
Royaume-Uni	GB	3,19
Japon	JP	2,63
Chine	CN	2,39
Suisse	CH	1,86
Allemagne	DE	1,80
Province de Taiwan	TW	1,35
Pays-Bas	NL	1,21
Corée	KR	1,08
Danemark	DK	0,96
Suède	SE	0,86
Inde	IN	0,70
Italie	IT	0,69
Espagne	ES	0,59
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlande	FI	0,48
Thaïlande	TH	0,26
Bésil	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvège	NO	0,15
Indonésie	ID	0,14
Philippines	PH	0,13
Mexique	MX	0,13
Afrique du Sud	ZA	0,12
Grèce	GR	0,10
Singapour	SG	0,09
Bermudes	BM	0,08
Belgique	BE	0,08
Autriche	AT	0,06
Malaisie	MY	0,05
Émirats arabes unis	AE	0,04
Pologne	PL	0,03
Turquie	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Koweït	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chili	CL	0,01
Jordanie	JO	0,00
Pérou	PE	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Luxembourg	LU	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,06

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services de communication					
Tim	BR	BRL	17 945	56 864	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 415	43 925	0,01
				100 789	0,03
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	456 206	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	261 261	2	0,00
				6	0,00
Matériaux					
Farmers Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	US	USD	6 160	198 431	0,05
United Rusal International*	RU	USD	53 252	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3 336	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	64	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 263	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	299 094	0	0,00
				198 431	0,05
Technologies de l'information					
Yandex*	RU	USD	55	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	6 455	4 341	0,00
				4 341	0,00
Finance					
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	130 916	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	77 895	1	0,00
				2	0,00
Fractions				6	0,00
Total des investissements (coût EUR 316 064 268)				348 434 937	95,92
			Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

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

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970902 31/05/2024	94 699	(1)	(0,00)
		(1)	(0,00)

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07008592 31/05/2024	8 504	3	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970902 31/05/2024	209 403	(3)	(0,00)
		(3)	(0,00)

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

Contrats à terme standardisés

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	3 461 883	67 137	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	34	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	77	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	645 028	(17 756)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	9 010 714	(28 658)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	25 668 061	(384 185)	(0,11)
			(363 462)	(0,10)

Autres actifs et passifs 15 172 490 4,18

Actif net 363 243 964 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,12
Irlande	IE	7,96
France	FR	4,01
Royaume-Uni	GB	3,19
Japon	JP	2,63
Chine	CN	2,39
Suisse	CH	1,86
Allemagne	DE	1,80
Province de Taiwan	TW	1,35
Pays-Bas	NL	1,20
Corée	KR	1,08
Danemark	DK	0,96
Suède	SE	0,86
Inde	IN	0,70
Italie	IT	0,69
Espagne	ES	0,59
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlande	FI	0,48
Thaïlande	TH	0,26
Bésil	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvège	NO	0,15
Indonésie	ID	0,14
Philippines	PH	0,13
Mexique	MX	0,13
Afrique du Sud	ZA	0,12
Grèce	GR	0,10
Singapour	SG	0,09
Bermudes	BM	0,08
Belgique	BE	0,08
Autriche	AT	0,06
Malaisie	MY	0,05
Émirats arabes unis	AE	0,04
Pologne	PL	0,03
Turquie	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Koweït	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chili	CL	0,01
Jordanie	JO	0,00
Pérou	PE	0,00
Îles Féroées	FO	0,00
Luxembourg	LU	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,08

Schedule of Investments as at 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services de communication					
Tim	BR	BRL	9 377	29 712	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	739	22 944	0,01
				52 656	0,03
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	252 528	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	144 565	1	0,00
				3	0,00
Matériaux					
Farmers Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	US	USD	4 367	140 688	0,07
United Rusal International*	RU	USD	29 477	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	36	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 846	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	660	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	165 561	0	0,00
				140 688	0,07
Technologies de l'information					
Yandex*	RU	USD	29	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	3 375	2 268	0,00
				2 268	0,00
Finance					
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	72 467	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	43 050	0	0,00
				1	0,00
Fractions				17	0,00
Total des investissements (coût EUR 165 141 967)				182 023 348	95,90
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
			EUR	EUR	net

Contrats de change à terme

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970907	54 220	(1)	(0,00)
31/05/2024		(1)	(0,00)

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

Contrats à terme standardisés

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1 808 891	35 080	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	28	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	63	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	337 038	(9 278)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	4 709 229	(14 977)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	13 409 715	(200 709)	(0,11)
			(189 884)	(0,10)

Autres actifs et passifs		7 977 663	4,20
Actif net		189 811 126	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,13
Irlande	IE	7,96
France	FR	4,00
Royaume-Uni	GB	3,19
Japon	JP	2,63
Chine	CN	2,39
Suisse	CH	1,86
Allemagne	DE	1,80
Province de Taiwan	TW	1,35
Pays-Bas	NL	1,20
Corée	KR	1,08
Danemark	DK	0,96
Suède	SE	0,86
Inde	IN	0,70
Italie	IT	0,69
Espagne	ES	0,59
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlande	FI	0,47
Thaïlande	TH	0,26
Bésil	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvège	NO	0,15
Indonésie	ID	0,14
Philippines	PH	0,13
Mexique	MX	0,13
Afrique du Sud	ZA	0,12
Grèce	GR	0,10
Singapour	SG	0,09
Bermudes	BM	0,08
Belgique	BE	0,08
Autriche	AT	0,06
Malaisie	MY	0,05
Émirats arabes unis	AE	0,04
Pologne	PL	0,03
Turquie	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Koweït	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chili	CL	0,01
Jordanie	JO	0,00
Pérou	PE	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Luxembourg	LU	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,10

Schedule of Investments as at 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	193 934	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	111 046	1	0,00
				3	0,00
Matériaux					
Farmers Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	US	USD	3 346	107 782	0,07
United Rusal International*	RU	USD	22 638	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 418	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	27	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	525	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	127 146	0	0,00
				107 782	0,07
Technologies de l'information					
Yandex*	RU	USD	23	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	2 681	1 803	0,00
				1 803	0,00
Finance					
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	55 653	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	33 092	0	0,00
				1	0,00
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût EUR 131 295 599)				144 720 992	95,91
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970907 31/05/2024			54 220	(1)	(0,00)
				(1)	(0,00)
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés					
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD		1 438 037	27 888	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP		37	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR		84	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD		267 939	(7 376)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD		3 743 382	(11 905)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD		10 661 241	(159 571)	(0,11)
				(150 964)	(0,10)
Autres actifs et passifs				6 325 073	4,19
Actif net				150 895 100	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,13
Irlande	IE	7,97
France	FR	4,00
Royaume-Uni	GB	3,19
Japon	JP	2,63
Chine	CN	2,39
Suisse	CH	1,86
Allemagne	DE	1,80
Province de Taiwan	TW	1,35
Pays-Bas	NL	1,20
Corée	KR	1,08
Danemark	DK	0,96
Suède	SE	0,86
Inde	IN	0,70
Italie	IT	0,69
Espagne	ES	0,59
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlande	FI	0,47
Thaïlande	TH	0,26
Bésil	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvège	NO	0,15
Indonésie	ID	0,14
Philippines	PH	0,13
Mexique	MX	0,13
Afrique du Sud	ZA	0,12
Grèce	GR	0,10
Singapour	SG	0,09
Bermudes	BM	0,08
Belgique	BE	0,08
Autriche	AT	0,06
Malaisie	MY	0,05
Émirats arabes unis	AE	0,04
Pologne	PL	0,03
Turquie	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Koweït	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chili	CL	0,01
Jordanie	JO	0,00
Pérou	PE	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Luxembourg	LU	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,09

Schedule of Investments as at 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	26 891	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	15 407	0	0,00
				0	0,00
Matériaux					
Farmers Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	US	USD	178	5 744	0,03
United Rusal International*	RU	USD	3 139	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	4	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	197	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	79	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	17 630	0	0,00
				5 744	0,03
Technologies de l'information					
Yandex*	RU	USD	3	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	406	273	0,00
				273	0,00
Finance					
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	7 717	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	4 600	0	0,00
				0	0,00
Fractions				13	0,00
Total des investissements (coût EUR 19 883 360)				21 926 071	95,92
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
			EUR	EUR	net
Contrats de change à terme					
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07273560 31/05/2024			2 424	7	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970900 31/05/2024			71 889	(1)	(0,00)
				6	0,00
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
	Devise			EUR	net
Contrats à terme standardisés					
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD		217 878	4 225	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP		4	0	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR		9	0	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD		40 596	(1 118)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD		567 455	(1 805)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD		1 615 188	(24 175)	(0,11)
				(22 873)	(0,10)
Autres actifs et passifs				955 127	4,18
Actif net				22 858 331	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,09
Irlande	IE	7,96
France	FR	4,01
Royaume-Uni	GB	3,20
Japon	JP	2,63
Chine	CN	2,39
Suisse	CH	1,86
Allemagne	DE	1,80
Province de Taiwan	TW	1,35
Pays-Bas	NL	1,21
Corée	KR	1,08
Danemark	DK	0,96
Suède	SE	0,86
Inde	IN	0,70
Italie	IT	0,69
Espagne	ES	0,60
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlande	FI	0,48
Thaïlande	TH	0,26
Bésil	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvège	NO	0,15
Indonésie	ID	0,14
Philippines	PH	0,13
Mexique	MX	0,13
Afrique du Sud	ZA	0,12
Grèce	GR	0,10
Singapour	SG	0,09
Bermudes	BM	0,08
Belgique	BE	0,08
Autriche	AT	0,06
Malaisie	MY	0,05
Émirats arabes unis	AE	0,04
Pologne	PL	0,03
Turquie	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Koweït	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chili	CL	0,01
Jordanie	JO	0,00
Pérou	PE	0,00
Îles Féroées	FO	0,00
Luxembourg	LU	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,08

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services de communication					
Tim	BR	BRL	729	2 311	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	57	1 783	0,01
				4 094	0,03
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	15 307	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	8 778	0	0,00
				0	0,00
Matériaux					
Farmers Bus NWK G (priv.) (perpétuel)*	US	USD	143	4 592	0,03
United Rusal International*	RU	USD	1 787	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	112	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	51	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	10 036	0	0,00
				4 592	0,03
Technologies de l'information					
Yandex*	RU	USD	2	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	262	176	0,00
				176	0,00
Finance					
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	4 393	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	2 629	0	0,00
				0	0,00
Fractions				(10)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 12 836 971)				14 155 213	95,93
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

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

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970902 31/05/2024	122 744	(2)	(0,00)
		(2)	(0,00)

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07008523 31/05/2024	1 869	1	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06970902 31/05/2024	56 370	(1)	(0,00)
		(1)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	140 669	2 728	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	3	0	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	6	0	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	26 210	(721)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	366 569	(1 166)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	1 042 601	(15 605)	(0,11)
			(14 764)	(0,10)

Autres actifs et passifs 615 292 4,17

Actif net 14 755 739 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,12
Irlande	IE	7,97
France	FR	4,01
Royaume-Uni	GB	3,19
Japon	JP	2,63
Chine	CN	2,39
Suisse	CH	1,86
Allemagne	DE	1,80
Province de Taiwan	TW	1,35
Pays-Bas	NL	1,20
Corée	KR	1,08
Danemark	DK	0,96
Suède	SE	0,86
Inde	IN	0,70
Italie	IT	0,69
Espagne	ES	0,59
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlande	FI	0,48
Thaïlande	TH	0,26
Bésil	BR	0,24
Canada	CA	0,21
Norvège	NO	0,15
Indonésie	ID	0,14
Philippines	PH	0,13
Mexique	MX	0,13
Afrique du Sud	ZA	0,12
Grèce	GR	0,10
Singapour	SG	0,09
Bermudes	BM	0,08
Belgique	BE	0,08
Autriche	AT	0,06
Malaisie	MY	0,05
Émirats arabes unis	AE	0,04
Pologne	PL	0,03
Turquie	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Qatar	QA	0,02
Koweït	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chili	CL	0,01
Jordanie	JO	0,00
Pérou	PE	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Luxembourg	LU	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	29,36
États-Unis	US	18,90
Luxembourg	LU	13,22
Allemagne	DE	8,77
France	FR	6,53
Royaume-Uni	GB	6,04
Pays-Bas	NL	3,20
Japon	JP	2,07
Italie	IT	1,37
Belgique	BE	1,01
Suisse	CH	0,86
Suède	SE	0,78
Espagne	ES	0,69
Îles Caïmans	KY	0,64
Canada	CA	0,60
Australie	AU	0,48
Danemark	DK	0,47
Chine	CN	0,41
Corée	KR	0,25
Finlande	FI	0,16
Province de Taïwan	TW	0,16
Autriche	AT	0,14
Bermudes	BM	0,11
Norvège	NO	0,10
Chili	CL	0,09
Portugal	PT	0,09
Mexique	MX	0,08
Inde	IN	0,06
Philippines	PH	0,06
Singapour	SG	0,06
Uruguay	UY	0,05
Brésil	BR	0,05
Kazakhstan	KZ	0,04
Grèce	GR	0,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,02
Afrique du Sud	ZA	0,02
Indonésie	ID	0,02
Thaïlande	TH	0,02
Malaisie	MY	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,01
Pologne	PL	0,01
Turquie	TR	0,00
Qatar	QA	0,00
Koweït	KW	0,00
Jordanie	JO	0,00
Pérou	PE	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,97

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1 511 210	(2 306)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	10 478 099	(29 136)	(0,00)
			(31 442)	(0,01)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93806298 28/05/2024		1 162 978	3 890	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17000089 28/05/2024		248 047	(20)	(0,00)
			3 870	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	10 012 487	194 175	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	12 371 089	(39 345)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1 865 556	(51 354)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	10 221 500	(153 107)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	8 292 800	(320 649)	(0,05)
			(370 280)	(0,06)

Autres actifs et passifs			44 970 778	7,26
Actif net			619 302 339	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	45,60
États-Unis	US	20,48
Royaume-Uni	GB	3,96
France	FR	3,65
Allemagne	DE	3,60
Chine	CN	2,23
Suisse	CH	2,20
Pays-Bas	NL	1,45
Province de Taiwan	TW	1,39
Danemark	DK	1,12
Corée	KR	1,04
Luxembourg	LU	0,99
Italie	IT	0,86
Suède	SE	0,83
Espagne	ES	0,58
Brésil	BR	0,40
Finlande	FI	0,31
Mexique	MX	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Grèce	GR	0,20
Belgique	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonésie	ID	0,17
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,16
Thaïlande	TH	0,16
Autriche	AT	0,13
Malaisie	MY	0,09
Norvège	NO	0,07
Émirats arabes unis	AE	0,06
Philippines	PH	0,06
Pologne	PL	0,05
Turquie	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Koweït	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordanie	JO	0,01
Chili	CL	0,01
Pérou	PE	0,01
Singapour	SG	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Bermudes	BM	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,20

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1 220 387	(1 863)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	8 451 135	(23 500)	(0,00)
			(25 363)	(0,01)
		Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93806298 28/05/2024		939 170	3 141	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17000089 28/05/2024		200 312	(16)	(0,00)
			3 125	0,00
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	8 085 887	156 812	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	9 990 640	(31 774)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1 506 586	(41 473)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	8 177 200	(122 486)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	6 702 400	(259 323)	(0,05)
			(298 244)	(0,06)
Autres actifs et passifs			36 802 500	7,35
Actif net			500 173 599	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	45,54
États-Unis	US	20,46
Royaume-Uni	GB	3,96
France	FR	3,65
Allemagne	DE	3,58
Chine	CN	2,23
Suisse	CH	2,20
Pays-Bas	NL	1,45
Province de Taiwan	TW	1,39
Danemark	DK	1,12
Corée	KR	1,04
Luxembourg	LU	0,99
Italie	IT	0,86
Suède	SE	0,83
Espagne	ES	0,58
Brésil	BR	0,40
Finlande	FI	0,31
Mexique	MX	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Grèce	GR	0,20
Belgique	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonésie	ID	0,17
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,16
Thaïlande	TH	0,16
Autriche	AT	0,13
Malaisie	MY	0,09
Norvège	NO	0,07
Émirats arabes unis	AE	0,06
Philippines	PH	0,06
Pologne	PL	0,05
Turquie	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Koweït	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordanie	JO	0,01
Chili	CL	0,01
Pérou	PE	0,01
Singapour	SG	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Bermudes	BM	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,29

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1 040 865	(1 589)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	7 214 659	(20 062)	(0,00)
			(21 651)	(0,01)
		Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93806298 28/05/2024		801 016	2 679	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17000089 28/05/2024		170 845	(14)	(0,00)
			2 665	0,00
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	6 896 301	133 742	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8 520 763	(27 099)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1 284 939	(35 371)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	7 155 050	(107 175)	(0,03)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	5 736 800	(222 090)	(0,05)
			(257 993)	(0,06)
Autres actifs et passifs			31 149 441	7,31
Actif net			426 588 293	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	45,58
États-Unis	US	20,50
Royaume-Uni	GB	3,96
France	FR	3,65
Allemagne	DE	3,56
Chine	CN	2,23
Suisse	CH	2,20
Pays-Bas	NL	1,45
Province de Taiwan	TW	1,39
Danemark	DK	1,12
Corée	KR	1,04
Luxembourg	LU	0,99
Italie	IT	0,86
Suède	SE	0,83
Espagne	ES	0,58
Brésil	BR	0,40
Finlande	FI	0,31
Mexique	MX	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Grèce	GR	0,20
Belgique	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonésie	ID	0,17
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,16
Thaïlande	TH	0,16
Autriche	AT	0,13
Malaisie	MY	0,09
Norvège	NO	0,07
Émirats arabes unis	AE	0,06
Philippines	PH	0,06
Pologne	PL	0,05
Turquie	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Koweït	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordanie	JO	0,01
Chili	CL	0,01
Pérou	PE	0,01
Singapour	SG	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Bermudes	BM	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,24

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	827 507	(1 263)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	5 731 500	(15 938)	(0,00)
			<u>(17 201)</u>	<u>(0,01)</u>
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93806298 28/05/2024		636 823	2 130	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17000089 28/05/2024		135 825	(11)	(0,00)
			<u>2 119</u>	<u>0,00</u>
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	5 482 662	106 327	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	6 774 252	(21 545)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1 021 546	(28 121)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	5 621 825	(84 209)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	4 544 000	(176 097)	(0,05)
			<u>(203 645)</u>	<u>(0,06)</u>
Autres actifs et passifs			25 010 502	7,37
Actif net			<u>339 151 333</u>	<u>100,00</u>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	45,55
États-Unis	US	20,48
Royaume-Uni	GB	3,96
France	FR	3,65
Allemagne	DE	3,54
Chine	CN	2,23
Suisse	CH	2,20
Pays-Bas	NL	1,45
Province de Taiwan	TW	1,39
Danemark	DK	1,12
Corée	KR	1,04
Luxembourg	LU	0,99
Italie	IT	0,86
Suède	SE	0,83
Espagne	ES	0,58
Brésil	BR	0,40
Finlande	FI	0,31
Mexique	MX	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Grèce	GR	0,20
Belgique	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonésie	ID	0,17
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,16
Thaïlande	TH	0,16
Autriche	AT	0,13
Malaisie	MY	0,09
Norvège	NO	0,07
Émirats arabes unis	AE	0,06
Philippines	PH	0,06
Pologne	PL	0,05
Turquie	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Koweït	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordanie	JO	0,01
Chili	CL	0,01
Pérou	PE	0,01
Singapour	SG	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Bermudes	BM	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,31

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	55	11 560	0,01
Shinhan Financial Group	KR	KRW	360	11 355	0,01
Julius Baer Group	CH	CHF	218	11 044	0,01
China International Capital	CN	CNY	2 282	9 801	0,01
Eurobank Ergasias	GR	EUR	4 037	8 114	0,00
Brown & Brown	US	USD	102	7 810	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	3 053	7 456	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	778	7 022	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	4 840	6 858	0,00
Hamilton Lane (A)	US	USD	52	5 534	0,00
Everest Re Group	BM	USD	16	5 245	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	932	3 093	0,00
				16 133 514	8,99

Immobilier					
Digital Realty Trust REIT	US	USD	2 640	345 682	0,19
Welltower REIT	US	USD	2 162	194 773	0,11
American Tower REIT	US	USD	1 003	162 445	0,09
Crown Castle REIT	US	USD	1 396	123 730	0,07
China Resources Land	HK	HKD	18 160	61 377	0,03
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	24 213	41 883	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	306	24 001	0,01
CoStar Group	US	USD	260	22 355	0,01
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	480	19 366	0,01
Ayala Land	PH	PHP	35 572	16 569	0,01
Segro REIT	GB	GBP	1 656	16 449	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	9 737	13 595	0,01
Hammerson REIT	GB	GBP	18 629	5 943	0,00
Emaar Properties	AE	AED	1 380	2 886	0,00
				1 051 054	0,59

Gouvernement					
US Treasury 4,69 % 09/05/2024	US	USD	3 924 400	3 668 686	2,04
Germany 3,03 % 15/05/2024	DE	EUR	2 048 569	2 045 987	1,14
				5 714 673	3,18

Fonds de placement à capital fixe					
CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	54 354	71 297	0,04
				71 297	0,04

Fonds de placement ouvert					
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	IE	USD	2 281 618	26 541 884	14,79
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	IE	EUR	1 612 219	17 991 232	10,03
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	IE	USD	1 287 467	13 924 813	7,76
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	IE	GBP	6 025 819	7 713 664	4,30
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	IE	EUR	754 345	7 306 734	4,07
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	IE	JPY	39 340	2 887 661	1,61
Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	1 154	1 226 347	0,68
Coremont Investment Fund	LU	EUR	4 914	541 943	0,30
Fidelity CCF II - Asia Pac EX-Japan Equity Fund	IE	USD	21 203	215 798	0,12
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	60 506	0,03
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	IE	EUR	99	1 000	0,00
Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum MA Trend Fund	LU	EUR	1	60	0,00
				78 411 642	43,69

Services de communication					
Tele2 (B)	SE	SEK	35 609	311 136	0,17
Deutsche Telekom	DE	EUR	8 995	193 310	0,11
Netflix	US	USD	357	184 986	0,10
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	18 222	183 675	0,10
Far Eastone Telecommunications	TW	TWD	59 553	138 252	0,08
Warner Music Group (A)	US	USD	4 401	137 661	0,08
T-Mobile (US)	US	USD	784	119 909	0,07
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	8 120	115 957	0,06
Spotify Technology	SE	USD	341	91 170	0,05
Elisa (A)	FI	EUR	1 834	77 611	0,04
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	316 040	57 373	0,03
AT&T	US	USD	2 215	35 069	0,02
Koninklijke KPN	NL	EUR	8 312	28 326	0,02
Advanced Info Service (F)	TH	THB	4 652	23 172	0,01
SK Telecom	KR	KRW	557	19 309	0,01
Indosat	ID	IDR	11 483	7 270	0,00
				1 724 186	0,96

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
PRIО (Brésil)	BR	BRL	5 512	47 938	0,03
Repsol	ES	EUR	1 985	29 236	0,02
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	3 009	18 224	0,01
				95 398	0,05

Services publics					
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	3 256	22 064	0,01
Endesa	ES	EUR	763	13 039	0,01
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	564	5 402	0,00
				40 505	0,02

Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	15 532	90 028	0,05
Gerdau (priv.)	BR	BRL	18 330	60 501	0,03
Cemex SAB de CV	MX	MXN	10 180	7 652	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				158 181	0,09

Industries					
Ferrovial	ES	EUR	6 113	206 623	0,12
Localiza Rent a Car	BR	BRL	12 102	107 457	0,06
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4 852	97 525	0,05
Fluidra	ES	EUR	3 052	60 729	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	1 796	59 459	0,03
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	16 583	40 948	0,02
WEG	BR	BRL	5 239	37 418	0,02
Vamos Loca, de Caminhoes Maquinas e Eq.	BR	BRL	9 984	12 994	0,01
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	6 986	5 431	0,00
				628 584	0,35

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6 529	279 757	0,16
Lojas Renner	BR	BRL	1 968	5 468	0,00
				285 225	0,16

Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	27 196	97 835	0,05
Arca Continental	MX	MXN	5 734	52 620	0,03
Sao Martinho	BR	BRL	2 308	11 773	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	392	7 338	0,00
				169 566	0,09

Santé					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	105 044	71 395	0,04
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	1 720	11 266	0,01
				82 661	0,05

Finance					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	27 241	277 182	0,15
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	61 187	117 902	0,07
Banco BTG Pactual	BR	BRL	14 492	87 729	0,05
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	6 568	61 823	0,03
Bankinter	ES	EUR	8 174	60 654	0,03
Banco Santander (ES)	ES	EUR	12 871	58 859	0,03
Bank of Ireland Group	IE	EUR	5 434	54 583	0,03
AlB Group	IE	EUR	9 651	46 959	0,03
Kuwait Finance House	KW	KWD	21 415	46 825	0,03
Banco Bradesco (priv.)	BR	BRL	11 318	28 704	0,02
Banco Bradesco	BR	BRL	3 271	7 315	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	2 406	3 831	0,00
				852 366	0,47

Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	7 326	24 763	0,01
				24 763	0,01

Gouvernement					
US Treasury 5,32 % 25/06/2024	US	USD	1 193 200	1 107 762	0,62
				1 107 762	0,62

Obligations indexées sur actions					
JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	336 669	338 787	0,19
				338 787	0,19

Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 570	48 749	0,03
Tim	BR	BRL	15 038	47 651	0,03
				96 400	0,05

Non coté

Énergie					
Gazprom*	RU	USD	1 432	0	0,00
				0	0,00

Matériaux					
PhosAgro*	RU	USD	20	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	0	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 059	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information					
Yandex*	RU	USD	46	0	0,00
				0	0,00

Santé					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	5 409	3 638	0,00
				3 638	0,00

Finance					
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	1 844	0	0,00
				0	0,00

Total des investissements (coût EUR 149 555 079)				166 179 794	92,60
---	--	--	--	--------------------	--------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	437 850	(668)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	3 025 926	(8 414)	(0,00)
			(9 082)	(0,01)

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

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93806298 28/05/2024	336 955	1 127	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17000089 28/05/2024	71 868	(6)	(0,00)
		1 121	0,00

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

Contrats à terme standardisés

IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	2 900 996	56 260	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3 584 694	(11 401)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	540 522	(14 879)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	3 066 450	(45 932)	(0,03)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	2 385 600	(91 988)	(0,05)
			(107 940)	(0,06)

Autres actifs et passifs 13 392 689 7,47

Actif net 179 456 582 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	45,45
États-Unis	US	20,52
Royaume-Uni	GB	3,96
France	FR	3,65
Allemagne	DE	3,50
Chine	CN	2,23
Suisse	CH	2,20
Pays-Bas	NL	1,45
Province de Taiwan	TW	1,39
Danemark	DK	1,12
Corée	KR	1,04
Luxembourg	LU	0,99
Italie	IT	0,86
Suède	SE	0,83
Espagne	ES	0,58
Brésil	BR	0,40
Finlande	FI	0,31
Mexique	MX	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Grèce	GR	0,20
Belgique	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonésie	ID	0,17
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,16
Thaïlande	TH	0,16
Autriche	AT	0,13
Malaisie	MY	0,09
Norvège	NO	0,07
Émirats arabes unis	AE	0,06
Philippines	PH	0,06
Pologne	PL	0,05
Turquie	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Koweït	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordanie	JO	0,01
Chili	CL	0,01
Pérou	PE	0,01
Singapour	SG	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Bermudes	BM	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,40

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	279 891	(427)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	1 924 867	(5 352)	(0,00)
			(5 779)	(0,01)
		Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93806298 28/05/2024		215 395	720	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17000089 28/05/2024		45 941	(4)	(0,00)
			716	0,00
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1 854 550	35 966	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	2 291 624	(7 288)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	345 545	(9 512)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	1 788 763	(26 794)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	1 533 600	(61 212)	(0,05)
			(68 840)	(0,06)
Autres actifs et passifs			8 676 770	7,56
Actif net			114 725 231	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	45,60
États-Unis	US	20,35
Royaume-Uni	GB	3,96
France	FR	3,65
Allemagne	DE	3,43
Chine	CN	2,23
Suisse	CH	2,20
Pays-Bas	NL	1,45
Province de Taiwan	TW	1,39
Danemark	DK	1,12
Corée	KR	1,04
Luxembourg	LU	0,99
Italie	IT	0,86
Suède	SE	0,83
Espagne	ES	0,58
Brésil	BR	0,40
Finlande	FI	0,31
Mexique	MX	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,20
Grèce	GR	0,20
Belgique	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonésie	ID	0,17
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,16
Thaïlande	TH	0,16
Autriche	AT	0,13
Malaisie	MY	0,09
Norvège	NO	0,07
Émirats arabes unis	AE	0,06
Philippines	PH	0,06
Pologne	PL	0,05
Turquie	TR	0,03
Canada	CA	0,03
Qatar	QA	0,03
Koweït	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordanie	JO	0,01
Chili	CL	0,01
Pérou	PE	0,01
Singapour	SG	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Bermudes	BM	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,50

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Fonds de placement ouvert					
Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	749	795 570	3,54
				795 570	3,54

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement

Italy 3,54 % 15/08/2024	IT	EUR	3 926 000	3 885 609	17,27
Italy 1,45 % 15/11/2024	IT	EUR	3 911 000	3 866 688	17,18
Italy 1,75 % 30/05/2024	IT	EUR	3 870 000	3 863 576	17,17
Italy 1,75 % 01/07/2024	IT	EUR	3 848 000	3 835 082	17,04
Italy 3,75 % 01/09/2024	IT	EUR	3 793 000	3 792 791	16,85
Italy 1,85 % 15/05/2024	IT	EUR	1 281 000	1 280 194	5,69
				20 523 940	91,21

Fractions 2 0,00

Total des investissements (coût EUR 21 318 194) **21 319 512 94,74**

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

Contrats à terme standardisés

Emini Energy Select Sec. Index Future 21/06/2024	USD	698 670	45 664	0,20
			45 664	0,20

Autres actifs et passifs 1 137 470 5,06

Actif net **22 502 646 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Italie	IT	91,21
Luxembourg	LU	3,54
Liquidités et autres actifs nets		5,26

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,35633863 16/05/2024	123 642	(584)	(0,00)
		(584)	(0,00)
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80042948 16/05/2024	69 743 683	118 063	0,04
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80226817 16/05/2024	17 152 993	68 506	0,02
		186 569	0,06
Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93483409 16/05/2024	50 169	(30)	(0,00)
		(30)	(0,00)
Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93483409 16/05/2024	50 169	(30)	(0,00)
		(30)	(0,00)
Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80042947 16/05/2024	153 418	260	0,00
		260	0,00
Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93596572 16/05/2024	21 912 021	13 332	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93731623 16/05/2024	1 838 654	3 773	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93579598 16/05/2024	705 816	301	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,93123951 16/05/2024	1 240 819	(5 514)	(0,00)
		11 892	0,00
Autres actifs et passifs	43 308 311	14,47	
Actif net	300 044 683	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	29,64
Irlande	IE	13,78
France	FR	6,78
Australie	AU	6,74
Province de Taïwan	TW	3,81
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,73
Suède	SE	2,68
Royaume-Uni	GB	2,67
Canada	CA	2,54
Pays-Bas	NL	2,42
Espagne	ES	2,25
Norvège	NO	1,59
Danemark	DK	1,38
Bermudes	BM	1,36
Autriche	AT	1,31
Thaïlande	TH	1,23
Chine	CN	1,21
Corée	KR	1,12
Brésil	BR	0,60
Liquidités et autres actifs nets		14,17

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	39,53
Royaume-Uni	GB	8,32
Nouvelle Zélande	NZ	5,43
Irlande	IE	4,98
Luxembourg	LU	3,83
Afrique du Sud	ZA	3,52
France	FR	3,31
Canada	CA	2,03
Chine	CN	1,98
Allemagne	DE	1,83
Brésil	BR	1,62
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,56
Australie	AU	1,50
Espagne	ES	1,32
Suède	SE	1,02
Province de Taïwan	TW	0,88
Corée	KR	0,82
Pays-Bas	NL	0,78
Italie	IT	0,75
Suisse	CH	0,73
Inde	IN	0,66
Danemark	DK	0,61
Japon	JP	0,41
Singapour	SG	0,29
Autriche	AT	0,29
Norvège	NO	0,26
Bermudes	BM	0,26
Finlande	FI	0,22
Thaïlande	TH	0,16
Israël	IL	0,15
Vietnam	VN	0,06
Îles Caïmans	KY	0,05
Mexique	MX	0,05
Îles Féroés	FO	0,05
Belgique	BE	0,03
Émirats arabes unis	AE	0,03
Îles Vierges britanniques	VG	0,02
Islande	IS	0,02
Grèce	GR	0,02
Supranational	SU	0,01
Égypte	EG	0,01
Liquidités et autres actifs nets		10,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
TotalEnergies	FR	EUR	464 058	31 829 738	2,93
OMV AG	AT	EUR	294 773	13 170 458	1,21
John Wood Group	GB	GBP	2 421 736	4 209 060	0,39
			49 209 256	4,53	
Services publics					
National Grid	GB	GBP	3 478 113	42 690 321	3,93
SSE	GB	GBP	696 418	13 592 513	1,25
			56 282 834	5,18	
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	596 926	23 101 036	2,13
Wizz Air Holdings	HU	GBP	541 330	14 112 752	1,30
RELX	GB	GBP	265 086	10 254 626	0,94
SKF (B)	SE	SEK	222 269	4 332 544	0,40
			51 800 958	4,77	
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	297 895	50 552 782	4,66
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	7 983 217	38 036 895	3,50
Sage Group	GB	GBP	991 675	13 542 298	1,25
Auto Trader Group	GB	GBP	1 488 908	12 178 577	1,12
			114 310 552	10,53	
Consommation non essentielle					
Prosus	NL	EUR	669 403	21 092 889	1,94
Puma	DE	EUR	324 444	14 126 292	1,30
Kingfisher	GB	GBP	3 702 786	10 759 196	0,99
Publicis Groupe	FR	EUR	82 438	8 561 186	0,79
Autoliv SDR	SE	SEK	72 471	8 011 454	0,74
WPP (GB)	GB	GBP	768 749	7 276 589	0,67
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	53 889	4 955 698	0,46
Dr. Martens	GB	GBP	4 303 717	3 830 732	0,35
Autoliv	SE	USD	17 850	2 010 286	0,19
			80 624 322	7,42	
Consommation courante					
Associated British Foods	GB	GBP	1 152 711	35 856 918	3,30
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1 146 966	32 619 713	3,00
British American Tobacco (Royaume-Uni)	GB	GBP	1 140 119	31 392 598	2,89
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	541 839	28 353 578	2,61
Unilever	GB	GBP	469 566	22 767 819	2,10
Unilever	GB	EUR	463 788	22 493 718	2,07
Coca-Cola HBC	CH	GBP	712 025	21 598 294	1,99
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	255 718	17 234 544	1,59
JDE Peet's	NL	EUR	519 308	10 811 993	1,00
			223 129 175	20,55	
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	197 643	44 483 358	4,10
Sanofi	FR	EUR	423 920	39 458 474	3,63
EssilorLuxottica	FR	EUR	121 454	24 387 963	2,25
Freseus Medical Care	DE	EUR	460 070	18 218 772	1,68
Koninklijke Philips	NL	EUR	508 109	12 829 752	1,18
			139 378 319	12,84	
Finance					
Barclays	GB	GBP	15 535 756	36 881 671	3,40
Natwest Group	GB	GBP	8 675 532	30 837 507	2,84
SCOR	FR	EUR	958 108	29 356 429	2,70
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	8 504 196	18 505 611	1,70
Prudential (Royaume-Uni)	HK	GBP	2 160 670	17 739 073	1,63
Societe Generale	FR	EUR	645 184	16 381 222	1,51
BNP Paribas (France)	FR	EUR	226 596	15 320 156	1,41
AXA	FR	EUR	456 010	14 792 964	1,36
NN Group	NL	EUR	269 074	11 664 358	1,07
ASR Nederland	NL	EUR	236 744	11 119 866	1,02
Legal & General Group	GB	GBP	3 978 042	10 995 268	1,01
FincoBank	IT	EUR	593 729	8 573 447	0,79
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	16 752	6 905 174	0,64
St James's Place	GB	GBP	1 074 519	5 481 841	0,50
			234 554 587	21,60	
Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	1 153 491	31 351 885	2,89
			31 351 885	2,89	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 848	26 396 853	2,43
			26 396 853	2,43	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	859 341	17 272 754	1,59
Ferrovial	ES	EUR	321 644	10 871 567	1,00
			28 144 321	2,59	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 011 084	43 324 949	3,99
				43 324 949	3,99
Fractions					1 0,00
Total des investissements (coût EUR 1 041 845 618)					
				1 078 508 012	99,32
Contrats à terme standardisés					
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP		3 181 815	131 098	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR		5 491 360	24 198	0,00
				155 296	0,01
Autres actifs et passifs					
				7 187 402	0,67
Actif net					
				1 085 850 710	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	37,50
France	FR	16,58
Allemagne	DE	11,16
Pays-Bas	NL	9,22
Suisse	CH	6,09
Espagne	ES	4,99
Suède	SE	4,82
Irlande	IE	4,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,63
Hongrie	HU	1,30
Autriche	AT	1,21
Italie	IT	0,79
Liquidités et autres actifs nets		0,68

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2024

	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					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	36 080	1 408 550	0,81
Arkema	FR	EUR	6 727	697 507	0,40
				2 106 057	1,20
Industries					
Airbus	FR	EUR	37 516	6 200 225	3,54
General Electric (US)	US	USD	27 297	4 444 578	2,54
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	35 390	4 317 657	2,47
Norfolk Southern	US	USD	14 508	3 378 569	1,93
Canadian Pacific Kansas (US)	CA	USD	40 449	3 192 238	1,82
Honeywell International	US	USD	8 928	1 719 949	0,98
				23 253 216	13,29
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	18 694	7 428 820	4,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	277 745	6 688 939	3,82
Oracle	US	USD	46 189	5 284 958	3,02
Meta Platforms (A)	US	USD	9 473	4 126 925	2,36
Salesforce.com	US	USD	12 998	3 534 296	2,02
Alphabet (A)	US	USD	18 580	3 071 432	1,76
NXP Semiconductors	NL	USD	10 982	2 794 394	1,60
Apple	US	USD	15 965	2 780 348	1,59
Adobe	US	USD	5 773	2 712 764	1,55
Broadcom	US	USD	2 039	2 709 027	1,55
Teradata	US	USD	64 385	2 433 103	1,39
Qualcomm	US	USD	13 719	2 295 701	1,31
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	44 084	2 071 781	1,18
STMicroelectronics	CH	EUR	49 141	1 976 540	1,13
ANSYS	US	USD	5 903	1 937 233	1,11
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	109 864	1 890 755	1,08
Baidu ADR	CN	USD	18 170	1 886 031	1,08
Infineon Technologies	DE	EUR	51 793	1 810 651	1,03
Micron Technology	US	USD	15 711	1 803 189	1,03
Accenture (A)	IE	USD	5 695	1 714 630	0,98
Marvell Technology	US	USD	25 253	1 699 518	0,97
STMicroelectronics N.V. (NY)	CH	USD	39 813	1 597 691	0,91
HP	US	USD	38 160	1 076 695	0,62
Analog Devices	US	USD	4 691	948 784	0,54
Snowflake (A)	US	USD	5 768	903 266	0,52
Workday (A)	US	USD	3 428	844 042	0,48
Endava ADR	GB	USD	28 647	843 089	0,48
Autohome (A) ADR	CN	USD	31 727	812 214	0,46
Murata Manufacturing	JP	JPY	27 451	506 238	0,29
				70 185 054	40,11
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	35 738	6 401 020	3,66
Sony	JP	JPY	22 482	1 863 525	1,07
MercadoLibre	UY	USD	784	1 149 935	0,66
Autoliv	SE	USD	8 602	1 035 050	0,59
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	13 076	977 535	0,56
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	104 172	974 866	0,56
Mobileye Global (A)	IL	USD	33 245	917 549	0,52
Burberry Group	GB	GBP	57 475	827 456	0,47
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	725	600 150	0,34
Nike (B)	US	USD	3 190	296 748	0,17
				15 043 834	8,60
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	17 094	1 718 109	0,98
Unilever	GB	EUR	26 126	1 353 850	0,77
Diageo	GB	GBP	24 284	843 401	0,48
				3 915 360	2,24
Santé					
Boston Scientific	US	USD	35 896	2 580 553	1,47
HCA Healthcare	US	USD	5 722	1 771 025	1,01
Danaher	US	USD	5 357	1 318 257	0,75
UnitedHealth Group	US	USD	1 730	836 730	0,48
Thermo Fisher Scientific	US	USD	953	545 122	0,31
				7 051 687	4,03
Finance					
Visa	US	USD	27 430	7 419 788	4,24
AON	US	USD	25 513	7 238 159	4,14
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	13 773	5 485 884	3,14
Arthur J Gallagher	US	USD	21 009	4 904 491	2,80
S&P Global	US	USD	11 901	4 890 007	2,79
HDFC Bank ADR	IN	USD	60 401	3 514 116	2,01
HDFC Bank	IN	INR	165 469	3 012 785	1,72
Axis Bank	IN	INR	211 859	2 957 604	1,69
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	6 203	2 731 736	1,56
Intercontinental Exchange	US	USD	20 033	2 601 048	1,49
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	6 658 995	2 146 709	1,23
MasterCard	US	USD	3 044	1 382 024	0,79
Shift4 Payments	US	USD	20 354	1 181 969	0,68
MSCI	US	USD	1 042	493 786	0,28
				49 960 106	28,55

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	50	984 733	0,56
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	97	0,00
				984 830	0,56
Services de communication					
Walt Disney	US	USD	7 640	851 463	0,49
				851 463	0,49
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Finance					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	125 019	1 257 262	0,72
				1 257 262	0,72
Non coté					
Matériaux					
Farmers Bus (F) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	16 985	584 612	0,33
				584 612	0,33
Technologies de l'information					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	71 725	88 867	0,05
				88 867	0,05
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 152 997 095)				175 280 347	100,18
Autres actifs et passifs					
				(307 748)	(0,18)
Actif net				174 972 599	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,61
Inde	IN	5,42
Canada	CA	4,29
France	FR	4,29
Province de Taïwan	TW	3,82
Suisse	CH	3,02
Chine	CN	2,66
Allemagne	DE	2,60
Royaume-Uni	GB	2,26
Japon	JP	2,16
Pays-Bas	NL	1,60
Irlande	IE	1,54
Indonésie	ID	1,23
Corée	KR	1,18
Mexique	MX	0,72
Uruguay	UY	0,66
Suède	SE	0,59
Israël	IL	0,52
Liquidités et autres passifs nets		(0,18)

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

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

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.

NOM	Compartiments d'actions :				
	Consolidé	America Fund ⁸	American Growth Fund ⁸	ASEAN Fund ⁸	Asia Pacific Opportunities Fund
DEVERSE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	136 322 962 044	3 088 540 165	872 562 825	868 065 276	1 846 405 185
Bank deposits	1 037 351 405	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 512 534 487	49 295 279	116	3 181 798	4 525 987
À recevoir sur les investissements vendus	1 011 954 039	766 241	-	4 459 009	28 239 057
À recevoir sur les émissions d'Actions	235 916 978	1 051 278	191 153	314 378	1 321 218
Dividendes et intérêts à recevoir	615 045 435	744 689	186 570	2 266 272	566 137
Gain non réalisé sur contrats de différence	22 416 341	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	142 933 036	921 562	11 310	-	72 380
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	33 599 649	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	53 913 564	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	1 417 996	-	-	-	-
Total de l'actif	140 990 044 974	3 141 319 214	872 951 974	878 286 733	1 881 129 964
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 302 667 690	548 135	1	1 418 302	26 270 152
À payer pour le rachat d'Actions	185 499 125	2 044 787	436 816	1 362 226	7 101 101
Charges à payer	165 177 661	4 345 926	1 228 201	1 138 220	2 104 510
Perte non réalisée sur contrats de différence	12 574 916	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	170 590 418	596 628	2 296	-	192 969
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	86 180 381	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	80 931 280	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	5 974 555	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	123 423 363	-	-	-	-
Autres sommes à payer	596 388	7 586	526	411	3 707
Découverts bancaires	22 069 564	-	-	-	-
Total du passif	2 155 685 341	7 543 062	1 667 840	3 919 159	35 672 439
ACTIF NET au 30.04.24	138 834 359 633*	3 133 776 152	871 284 134	874 367 574	1 845 457 525
ACTIF NET au 30.04.23	142 921 991 286**	3 215 414 583	1 035 215 778	1 112 900 750	2 238 914 594
ACTIF NET au 30.04.22	146 970 789 963**	3 770 884 733	1 027 886 222	1 189 738 186	2 400 203 935
COÛT DES INVESTISSEMENTS	126 558 691 497	2 583 218 284	770 167 621	862 649 628	1 919 393 571

* À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2024, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2024, s'élève à 129 939 936 383 EUR.

** L'actif net total consolidé comprend les actifs nets des Compartiments qui ont été fermés ultérieurement.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asian Smaller Companies Fund ⁸	Asian Special Situations Fund ⁸	Australien Diversified Equity Fund	China Consumer Fund ⁸	China Focus Fund ⁸	China Innovation Fund ⁸	Emerging Asia Fund ⁸	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund
USD	USD	AUD	USD	USD	USD	USD	USD
1 329 135 487	1 997 306 167	542 371 867	2 938 687 387	2 830 542 491	123 086 677	458 078 060	216 983 927
-	-	-	-	-	-	-	-
1 577 425	2 998 221	16 819 031	60 781 709	72 131 881	713 864	109 175	13 871 954
30 427 685	392	4	20 801 197	70 651 820	2 671 650	178 917	24 389 294
2 078 528	244 410	147 230	1 203 363	30 057 369	176 241	2 793 512	741
2 078 210	2 022 298	962	286 489	3 131 789	121 724	1 097 094	1 348 041
6 474	-	-	-	-	-	-	-
-	463 419	-	1 272	-	-	19 606	927
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1 365 303 809	2 003 034 907	559 339 094	3 021 761 417	3 006 515 350	126 770 156	462 276 364	256 594 884
18 348 123	27 802	-	4 367 916	48 307 571	2 113 097	64 178	8 685 860
2 134 747	1 137 860	247 367	12 298 924	1 457 134	83 601	652 650	209 682
1 262 438	2 292 151	819 157	4 231 486	3 309 269	196 399	525 301	310 850
19 670	-	-	-	-	-	-	-
-	46 550	-	69 709	-	27 324	56 436	13 440
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	18 918	-	-	-	-	-
6 691 309	16 206 194	-	-	-	-	1 660 490	-
4 958	913	-	16 239	464	213	-	392
-	-	-	-	-	-	-	-
28 461 245	19 711 470	1 085 442	20 984 274	53 074 438	2 420 634	2 959 055	9 220 224
1 336 842 564	1 983 323 437	558 253 652	3 000 777 143	2 953 440 912	124 349 522	459 317 309	247 374 660
1 213 471 980	2 036 340 884	677 672 102	4 266 433 745	3 570 344 550	131 519 554	513 792 287	244 742 754
1 052 330 628	2 519 564 277	664 128 165	4 256 091 128	2 537 528 725	154 058 541	502 363 799	279 862 967
1 370 298 938	2 037 013 064	422 444 105	3 689 345 651	3 084 093 988	130 611 400	425 076 209	200 548 411

NOM	Emerging Markets Fund ⁹	Euro 50 Index Fund	European Dynamic Growth Fund ⁹	European Growth Fund ⁹	European Larger Companies Fund ⁹
DEVISE	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	3 275 387 678	530 102 402	2 786 688 396	6 604 861 219	210 868 573
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	20 883 886	668 267	4 141 829	2 907 820	1 977 338
À recevoir sur les investissements vendus	75 038 981	-	11 282 224	17 310 109	273 925
À recevoir sur les émissions d'Actions	1 917 734	1 268 894	5 883 815	3 326 325	79 512
Dividendes et intérêts à recevoir	11 899 864	2 095 687	8 638 801	23 885 609	1 004 539
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	304 119	-	509 547	28 076	12 597
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	588 145	136 516	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	3 385 432 262	534 135 250	2 817 732 757	6 652 455 674	214 216 484
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	115 543 583	-	6 663 709	4 566 802	196 058
À payer pour le rachat d'Actions	1 899 281	-	22 892 346	3 946 014	5 427 241
Charges à payer	3 913 072	113 260	3 381 460	10 002 136	286 547
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	71 110	-	911 330	29 681	16 594
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	76 604	329 481	45 471	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	9 789 403	-	-	-	-
Autres sommes à payer	1 891	710	403	26 076	143
Découverts bancaires	178	-	-	1 344 759	-
Total du passif	131 218 518	190 574	34 178 729	19 960 939	5 926 583
ACTIF NET au 30.04.24	3 254 213 744	533 944 676	2 783 554 028	6 632 494 735	208 289 901
ACTIF NET au 30.04.23	3 551 407 099	273 264 711	3 113 474 026	6 467 424 433	329 909 589
ACTIF NET au 30.04.22	4 316 528 314	192 491 167	3 516 157 053	6 592 509 971	569 988 756
COÛT DES INVESTISSEMENTS	2 869 068 231	428 686 151	2 101 246 724	6 326 291 921	203 658 795

European Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund ⁸	Germany Fund ⁸	Global Financial Services Fund ⁸	Global Focus Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund ⁴	Global Technology Fund ⁸
EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR	USD	EUR
1 062 564 951	275 678 789	623 756 980	1 170 610 750	854 647 158	580 143 854	33 740 807	19 919 493 918
-	-	-	-	-	-	-	-
4 603 700	35 109	1	2 479 775	4	10 534	181 503	267 413
3 650 955	293 638	2	421 051	102 960	4 355 027	788 866	157 043 060
303 209	3 295	262 521	125 729	391 395	2 399 324	3 292	20 530 948
3 402 848	691 567	2 265 767	4 157 739	887 963	577 268	91 857	9 379 689
-	-	-	-	-	-	-	-
162 076	-	7 591	142 984	398 235	-	6	5 404 186
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1 074 687 739	276 702 398	626 292 862	1 177 938 028	856 427 715	587 486 007	34 806 331	20 112 119 214
3 360 874	292 536	-	8 108 472	82 250	4 542 774	800 618	128 441 975
113 465	56 316	293 898	1 608 886	1 132 316	2 087 872	-	1 406 040
1 375 155	291 174	955 516	1 617 573	1 361 983	708 449	12 828	27 614 129
-	-	-	-	-	-	-	-
1 223 573	-	63 835	50 654	27 486	-	498	371 324
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	964 514	754 739	-	-	-
2 728	1 240	254	-	2 440	1 099	158	19 569
28 324	25 386	611 726	-	266 963	21 647	-	-
6 104 119	666 652	1 925 229	12 350 099	3 628 177	7 361 841	814 102	157 853 037
1 068 583 620	276 035 746	624 367 633	1 165 587 929	852 799 538	580 124 166	33 992 229	19 954 266 177
1 061 760 333	446 739 448	742 683 748	1 612 080 011	806 979 331	301 341 472	34 513 358	14 345 096 650
1 119 448 437	418 794 959	818 549 197	2 340 232 375	829 357 292	239 739 069	34 826 232	13 371 119 153
1 116 105 047	218 197 932	549 519 637	922 654 185	745 996 538	496 088 094	29 622 037	17 408 661 460

NOM	Global Thematic Opportunities Fund ⁹	Greater China Fund ⁹	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	Iberia Fund ⁸	India Focus Fund ^{7,8}
DEVISE	USD	USD	USD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	1 696 670 607	756 032 402	605 694 559	160 327 119	2 609 673 081
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	3 510 802	1 522 896	1 409 583	5 298 538	35 632 166
À recevoir sur les investissements vendus	3 277 480	15 495 183	12 681 348	36 861	9 598 911
À recevoir sur les émissions d'Actions	639 552	213 079	311 638	4 989	2 553 483
Dividendes et intérêts à recevoir	2 319 289	186 213	151 355	981 650	422 854
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	-	-	-	169
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	112 240	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	1 706 417 730	773 449 773	620 248 483	166 761 397	2 657 880 664
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	2 987 175	12 971 132	10 405 785	36 808	2 143 433
À payer pour le rachat d'Actions	830 381	1 636 451	192 226	217 894	6 982 739
Charges à payer	2 571 685	1 098 291	511 341	251 708	3 483 503
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	46 520	-	-	-	65 717 342
Autres sommes à payer	4 190	-	9 811	39	960
Découverts bancaires	403 300	-	-	-	10
Total du passif	6 843 251	15 705 874	11 119 163	506 449	78 327 987
ACTIF NET au 30.04.24	1 699 574 479	757 743 899	609 129 320	166 254 948	2 579 552 677
ACTIF NET au 30.04.23	1 761 870 093	771 216 375	630 488 803	164 441 157	1 926 804 035
ACTIF NET au 30.04.22	1 956 106 068	936 205 457	669 445 510	171 757 139	1 995 964 413
COÛT DES INVESTISSEMENTS	1 452 402 680	692 887 856	536 198 586	128 151 811	2 034 857 185

Indonesia Fund	Italy Fund ⁸	Japan Growth Fund ⁸	Japan Value Fund ⁸	Latin America Fund	Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁸	Sustainable All China Equity Fund ^{2,4,8}
USD	EUR	JPY	JPY	USD	SEK	USD	USD
194 717 628	344 954 855	10 276 371 966	220 375 739 158	382 163 575	4 557 492 721	853 315 718	4 673 334
-	-	-	-	-	-	-	-
1 500 013	36	3 257 580	2 113 284 689	16	12 094 313	2 990 962	17 539
934 408	17 133	105 615 553	649 674 740	7 134 901	33 051 167	7 764 049	136 866
162 565	223 218	2 678	545 231 383	173 471	316 552	22 450	-
2 759	1 443 809	67 505 054	1 707 915 546	1 962 628	25 346 849	2 395 801	2 661
-	-	-	-	-	-	737 523	-
-	-	39 499 544	1 137 023 633	-	2 762 550	183 757	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
197 317 373	346 639 051	10 492 252 375	226 528 869 149	391 434 591	4 631 064 152	867 410 260	4 830 400
1 115 398	-	82 724 937	1 472 549 627	4 746 309	56 377 627	5 256 900	56 927
43 715	118 965	17 570 641	50 433 689	108 493	2 342 679	983 251	-
303 138	538 911	10 068 002	259 042 690	561 247	6 965 421	1 199 810	6 119
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1 268 382	24 492 073	-	736 004	5 997	1 431
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
96	165	-	826 519	74	-	530	4
-	-	-	23	65 764	-	-	-
1 462 347	658 041	111 631 962	1 807 344 621	5 481 887	66 421 731	7 446 488	64 481
195 855 026	345 981 010	10 380 620 413	224 721 524 528	385 952 704	4 564 642 421	859 963 772	4 765 919
259 733 640	306 409 952	15 164 060 116	98 161 875 090	374 142 732	4 305 112 139	1 134 114 530	5 100 676
307 528 929	292 428 835	19 565 749 999	72 213 488 918	550 847 154	4 186 562 845	1 496 143 271	-
203 510 997	302 219 958	9 364 112 317	178 530 270 560	341 160 313	4 045 266 387	1 230 175 872	4 452 520

NOM	Sustainable Asia Equity Fund ⁹	Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9}	Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8}
DEWISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	2 771 138 294	996 711 874	5 065 705	5 436 732	3 697 236
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	77 380 128	33 727 335	72 131	9 629	9 138
À recevoir sur les investissements vendus	84 079 393	31 792 368	53 025	43 998	18 109
À recevoir sur les émissions d'Actions	982 589	276 899	-	184	107
Dividendes et intérêts à recevoir	1 827 687	635 034	461	11 820	4 399
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	198 873	-	8	-	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	2 935 606 964	1 063 143 510	5 191 330	5 502 363	3 728 989
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	51 921 597	24 904 770	52 369	114 967	342
À payer pour le rachat d'Actions	2 662 438	250 708	-	59	-
Charges à payer	3 468 957	1 017 910	4 609	6 736	4 863
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	46 907	-	241	257	158
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	11 593 186	3 746 962	19 544	6 484	-
Autres sommes à payer	228 080	8 002	4	1	4
Découverts bancaires	-	-	-	112	-
Total du passif	69 921 165	29 928 352	76 767	128 616	5 367
ACTIF NET au 30.04.24	2 865 685 799	1 033 215 158	5 114 563	5 373 747	3 723 622
ACTIF NET au 30.04.23	3 695 783 550	1 050 994 508	4 933 743	5 236 588	3 836 313
ACTIF NET au 30.04.22	3 267 462 728	1 037 134 666	-	-	3 780 222
COÛT DES INVESTISSEMENTS	2 685 679 782	981 146 787	5 052 966	4 901 006	3 941 413

Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9}	Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	Sustainable Demographics Fund ⁸	Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	Sustainable Europe Equity Fund ⁸	Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8}	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
27 165 466	1 150 558 545	1 067 555 290	1 563 727 455	7 603 395	212 169 615	101 481 663	523 478 656
-	-	-	-	-	-	-	-
61 203	4	15	3 058 226	18 023	1 574 584	1	490 082
167 604	4 472 345	567 954	44 926 681	61 062	1	301 336	13 900 158
6 890	896 970	219 464	257 920	2 900	51 686	43	225 134
30 787	1 839 622	1 040 488	1 012 205	10 103	1 175 766	268 134	621 939
-	-	-	-	-	-	-	-
3	157 471	1 774 528	17 290	-	66 968	-	-
-	-	-	-	-	18 615	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
27 431 953	1 157 924 957	1 071 157 739	1 612 999 777	7 695 483	215 057 235	102 051 177	538 715 969
409 176	2 259 952	299 949	35 623 050	122 122	-	105 197	9 596 737
1 138	902 672	473 361	7 504 157	-	312 142	-	468 499
38 266	1 720 676	1 480 140	1 189 639	8 629	324 750	77 553	744 315
-	-	-	-	-	-	-	-
251	16 315	174 718	180 764	-	9 375	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
52 174	317 862	-	4 880 156	13 694	-	-	-
18	2 042	2 715	5 857	7	389	385	555
-	762 945	596 277	-	-	-	4 283	-
501 023	5 982 464	3 027 160	49 383 623	144 452	646 656	187 418	10 810 106
26 930 930	1 151 942 493	1 068 130 579	1 563 616 154	7 551 031	214 410 579	101 863 759	527 905 863
21 491 073	1 231 262 354	1 126 082 744	1 535 285 433	4 864 417	259 857 529	122 657 656	473 365 539
94 415 536	1 221 312 315	1 322 701 603	1 161 716 720	-	278 135 094	121 296 023	399 016 591
25 294 656	897 259 136	845 990 944	1 634 842 414	6 956 718	200 365 038	97 672 649	422 403 170

NOM	Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8}	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	Sustainable Healthcare Fund ⁸	Sustainable Japan Equity Fund ⁹	Sustainable US Equity Fund ⁹
DEVISE	USD	USD	EUR	JPY	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	259 564 358	5 840 682	1 585 498 341	51 247 295 584	87 239 410
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	84 886	135	1 540 717	1 585 788 574	14
À recevoir sur les investissements vendus	2 947 108	-	8 373 153	1 600 470	-
À recevoir sur les émissions d'Actions	15 537	-	316 640	163 027 341	2 109
Dividendes et intérêts à recevoir	167 728	9 054	2 004 020	359 570 726	6 484
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	26 519	4	2 867	81 302 744	6 366
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	262 806 136	5 849 875	1 597 735 738	53 438 585 439	87 254 383
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	3 165 428	215	16 784 328	30 462 460	-
À payer pour le rachat d'Actions	177 460	-	506 490	15 611 198	115 771
Charges à payer	426 736	5 575	2 327 259	76 452 820	134 858
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	11 870	266	263	6 672 458	563
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	805	3	237	640 549	155
Découverts bancaires	-	44	102 225	-	4 792
Total du passif	3 782 299	6 103	19 720 802	129 839 485	256 139
ACTIF NET au 30.04.24	259 023 837	5 843 772	1 578 014 936	53 308 745 954	86 998 244
ACTIF NET au 30.04.23	236 699 073	5 083 218	1 647 633 906	48 677 632 496	223 246 375
ACTIF NET au 30.04.22	244 550 867	-	1 800 238 556	46 095 394 255	87 893 614
COÛT DES INVESTISSEMENTS	251 118 992	5 253 483	1 232 125 756	38 634 117 727	79 484 502

Compartiments
d'Actions à objectif
de rendement
supérieur :

Sustainable Water & Waste Fund ⁸	Switzerland Fund ⁸	Thailand Fund ⁸	UK Special Situations Fund	World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁸	European Dividend Fund ⁸	Global Dividend Fund ⁸
USD	CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR	USD
1 316 702 324	229 350 669	129 433 870	80 995 985	5 351 169 034	331 564 069	489 634 027	12 072 335 176
-	-	-	-	-	-	-	-
2 231 596	4 044 022	380 911	6 492 616	1 577 282	163 643	3	175 015
3 581 245	745	2 745 136	107 140	72 057 773	4 376 479	1 745 781	18 588 685
127 002	15 321	977	170 713	6 288 193	206 511	989 864	8 680 200
2 755 241	438 020	1 245 912	805 945	9 981 839	838 430	2 411 816	39 712 974
-	-	-	156 029	-	-	-	6 888 012
112 419	-	-	-	3 562 862	47 155	47 417	15 719 461
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1 325 509 827	233 848 777	133 806 806	88 728 428	5 444 636 983	337 196 287	494 828 908	12 162 099 523
-	-	2 439 440	202 270	76 740 860	4 015 922	217 691	36 440 561
1 188 649	445 403	116 382	61 050	2 208 952	774 215	236 631	8 652 535
1 950 556	368 312	207 809	102 328	7 322 826	513 948	591 075	17 393 383
-	-	-	179 850	-	-	-	-
131 216	-	-	-	207 231	69 511	69 131	3 509 540
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	36 724	-	-
9 145	14	141	2 646	16 689	6 454	1 304	16 200
10	-	-	-	-	-	50 488	6 674 964
3 279 576	813 729	2 763 772	548 144	86 496 558	5 416 774	1 166 320	72 687 183
1 322 230 251	233 035 048	131 043 034	88 180 284	5 358 140 425	331 779 513	493 662 588	12 089 412 340
1 949 068 911	268 015 043	175 828 745	119 000 626	4 995 162 005	433 746 139	298 962 373	12 835 534 145
2 086 462 118	310 525 060	208 741 499	108 461 573	4 970 150 827	352 276 621	274 288 250	11 019 557 068
1 100 562 007	198 565 616	144 104 940	79 660 907	4 094 139 808	326 168 491	439 765 438	10 047 288 368

NOM	Global Equity Income Fund ^{4,8}	Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁸	Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8}	Strategic European Fund ⁴
DEVISE	USD	EUR	USD	USD	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	259 742 414	5 790 807	370 406 188	976 441 107	4 131 325
Bank deposits	-	-	-	-	30
Liquidités en banque et chez les courtiers	222	311 889	12 076 153	497 316	170 331
À recevoir sur les investissements vendus	285 452	12 331	6 778 471	1 090 613	14 855
À recevoir sur les émissions d'Actions	535 460	-	2 109 386	3 494 224	-
Dividendes et intérêts à recevoir	269 951	31 964	1 462 785	2 497 876	21 162
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	4 144	-	-	25 428
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	-	142 157	247 810	2 121
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	260 833 499	6 151 135	392 975 140	984 268 946	4 365 252
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	611 149	-	12 431 883	688 541	20 549
À payer pour le rachat d'Actions	102 856	-	616 205	121 150	-
Charges à payer	258 591	9 628	565 676	874 555	4 569
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	873	414 225	-	23 301
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	112 103	16 563	47
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	48 848	3 152 584	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	-	1	1 461	-	-
Découverts bancaires	-	2 939	37 979	1 187 989	-
Total du passif	972 596	62 289	17 332 116	2 888 798	48 466
ACTIF NET au 30.04.24	259 860 903	6 088 846	375 643 024	981 380 148	4 316 786
ACTIF NET au 30.04.23	201 786 052	4 868 327	312 115 177	786 632 036	4 119 031
ACTIF NET au 30.04.22	160 169 461	4 682 639	152 728 192	504 128 895	4 000 272
COÛT DES INVESTISSEMENTS	219 049 332	5 281 776	352 169 945	820 433 800	4 218 828

Compartiments
Multi Asset :

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	European Multi Asset Income Fund ⁸	Global Multi Asset Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8}	Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸
USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
61 378 990	416 627 606	46 698 530	135 818 893	98 704 937	5 009 578 493	128 705 705	81 281 039
-	495 049	-	-	-	-	-	348 223
2 275 837	14 325 461	1 794 693	11 572 942	2 450 015	241 152 674	9 585 570	3 315 633
617 090	1 274 737	101 330	934 500	229 320	18 140 374	98 801	211 847
799	2 460	1 356 064	48 482	211 421	5 189 392	20 406	3 305
362 382	4 968 326	222 666	445 681	493 290	52 259 819	958 830	736 166
13 052	315 925	58 763	156 230	84 669	6 572 673	339 575	91 255
101 732	468 882	232 516	92 779	212 683	11 254 544	223 292	127 993
157 541	262 328	239 835	226 250	33 495	7 250 208	1 061 145	134 343
778	386 083	30 362	42 574	17 453	3 764 473	830 025	1 935
19 702	-	165 838	40 713	75 995	245 694	3 398	2 564
64 927 903	439 126 857	50 900 597	149 379 044	102 513 278	5 355 408 344	141 826 747	86 254 303
686 697	2 256 816	1 747 921	922 390	1 283 978	44 000 560	3 381 635	131 794
37 023	473 897	10 075	87 193	238 679	5 840 155	61 837	30 330
95 856	516 437	51 420	200 431	145 276	7 005 562	160 804	72 493
61	97 658	62 428	23	159 711	4 039 985	83 185	-
89 842	904 103	184 309	184 775	264 924	14 790 101	645 275	100 803
119 031	1 305 844	277 397	300 971	127 316	17 816 024	1 351 378	257 194
7 052	1 622 132	16 294	84 919	33 987	5 535 360	264 599	3 992
-	4 700	18 953	1 981	338	749 404	8 387	-
21 891	-	3 396	20 495	-	-	-	-
261	924	175	343	346	15 281	1 005	112
-	188 352	17 597	5 870	38 987	4 406 603	3 992	49 589
1 057 714	7 370 863	2 389 965	1 809 391	2 293 542	104 199 035	5 962 097	646 307
63 870 189	431 755 994	48 510 632	147 569 653	100 219 736	5 251 209 309	135 864 650	85 607 996
96 342 811	494 805 578	46 446 082	151 004 891	106 940 046	7 123 353 808	157 494 486	91 045 987
120 114 034	579 053 986	58 584 085	207 362 123	114 847 766	8 870 751 410	172 347 546	92 023 146
63 649 357	412 022 947	45 045 417	126 618 479	95 500 907	4 969 811 135	131 080 831	80 293 685

Compartiments
Obligataires :

NOM	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁹
DEVISE	USD	USD	USD	USD	CNY
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	52 264 114	1 018 199 866	1 500 144 368	661 371 242	1 497 382 663
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	2 922 185	17 554 870	87 143 663	28 484 837	37 775 828
À recevoir sur les investissements vendus	569 045	7 466 763	185 222	94 059	143 153 228
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	771 166	2 924 270	100 733	240 642
Dividendes et intérêts à recevoir	731 610	12 078 118	23 751 357	10 509 097	21 952 286
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	519 701	5 203 004	815 164	286 509	6 659 829
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	55 904	1 807 062	2 366 149	252 816	104 943
Gain non réalisé sur swaps	-	135	13 183 269	6 124 488	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	57 062 559	1 063 080 984	1 630 513 462	707 223 781	1 707 269 419
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 359 588	36 543	8 030 643	1 658 131	82 259 426
À payer pour le rachat d'Actions	69 573	9 236 444	4 082 049	1 091 990	43 047 305
Charges à payer	63 350	784 801	1 752 731	906 088	1 339 695
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	426 184	7 383 854	4 289 686	1 729 880	6 910 619
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	110 558	8 696 100	3 449 568	1 570 645	-
Perte non réalisée sur swaps	73 277	131 679	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	272	13 007	5 626	2 756	61 259
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	2 102 802	26 282 428	21 610 303	6 959 490	133 618 304
ACTIF NET au 30.04.24	54 959 757	1 036 798 556	1 608 903 159	700 264 291	1 573 651 115
ACTIF NET au 30.04.23	62 198 230	1 685 375 178	2 111 812 123	1 020 996 690	2 324 174 748
ACTIF NET au 30.04.22	73 561 675	2 117 404 936	3 100 873 151	1 400 810 934	3 990 613 597
COÛT DES INVESTISSEMENTS	53 452 873	1 049 533 451	1 862 811 696	776 820 646	1 523 964 540

Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	Emerging Market Debt Fund ⁸	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	European High Yield Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
68 242 948	665 428 669	151 337 375	185 324 297	1 081 510 160	420 689 827	1 969 256 538	2 331 684 512
-	-	-	-	-	-	-	-
1 047 549	10 669 433	4 613 397	2 364 746	19 654 550	1 104 414	73 768 156	35 965 359
545 340	-	17 489	-	-	-	48 832 341	8 271 503
49 753	215 522	13 228	46 389	1 999 600	485 384	1 363 064	1 387 434
747 257	9 895 592	3 006 614	3 405 574	18 720 700	8 199 404	54 087 323	43 449 896
-	-	-	-	-	-	-	-
226 915	3 011 885	1 783 651	2 006 912	1 349 708	42 918	37 591	2 662 275
272 414	2 750 544	9 634	269 227	36 846	218 197	495 518	497 044
72 673	-	212 415	961 407	3 210 415	2 696 948	4 066 601	2 345 036
-	-	-	-	-	-	-	-
71 204 849	691 971 645	160 993 803	194 378 552	1 126 481 979	433 437 092	2 151 907 132	2 426 263 059
2 716	1 700 000	-	250 000	34 537	68 031	1 059 535	20 319 071
51 484	298 414	80 719	146 196	1 350 619	26 978	3 927 264	3 883 357
91 907	861 231	167 612	205 695	798 426	331 959	1 167 893	2 150 841
-	-	-	-	-	-	-	-
920 399	4 553 307	1 630 777	3 071 619	261 982	385	-	8 125 312
551 210	5 631 960	-	514 419	1 877 020	433 424	-	2 890 418
89 085	-	1 560 059	555 380	12 777 832	2 322 865	10 219 551	20 225 120
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
689	2 312	1 692	295	2 983	970	10 554	2 459
-	-	-	-	-	-	1 067 993	-
1 707 490	13 047 224	3 440 859	4 743 604	17 103 399	3 184 612	17 452 790	57 596 578
69 497 359	678 924 421	157 552 944	189 634 948	1 109 378 580	430 252 480	2 134 454 342	2 368 666 481
140 306 411	1 161 536 921	253 377 059	513 875 356	1 175 647 419	583 998 200	2 976 300 567	2 172 264 889
162 206 308	1 690 405 669	243 420 081	676 681 188	1 159 532 605	608 479 987	4 271 257 559	2 448 364 753
75 131 798	817 508 342	161 064 931	232 239 538	1 061 698 209	409 920 386	1 929 294 525	2 392 182 002

NOM	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}
DEVISE	GBP	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	115 845 355	1 803 674 197	328 065 945	168 997 976	125 481 593
Bank deposits	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	3 296 901	6 349 490	6 942 980	791 147	2 540 200
À recevoir sur les investissements vendus	765 024	9 184 359	3 170 961	3 183 548	74 200
À recevoir sur les émissions d'Actions	38 435	708 656	11 156 801	141 545	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 414 127	16 121 707	4 541 669	2 998 585	1 781 133
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	1 600 787	10 705 491	2 274 516	882 447	171 636
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	229 054	2 495 245	500 263	490 493	27 492
Gain non réalisé sur swaps	852 707	-	114 184	-	77 147
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	45 108	-
Total de l'actif	124 042 390	1 849 239 145	356 767 319	177 530 849	130 153 401
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 496 323	178 825 219	18 694 716	4 159 154	-
À payer pour le rachat d'Actions	345 389	2 971 351	87 882	75 317	199 248
Charges à payer	137 909	964 296	168 437	214 067	91 255
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	2 217 598	21 368 818	3 707 652	1 716 403	125 434
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	766 092	243 406	2 548 008	324 520	930 767
Perte non réalisée sur swaps	1 782 417	1 653 450	1 352 001	-	23 036
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	110 220	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	6 316	35 263	-	372	5
Découverts bancaires	-	-	-	-	585 708
Total du passif	6 752 044	206 061 803	26 558 696	6 600 053	1 955 453
ACTIF NET au 30.04.24	117 290 346	1 643 177 342	330 208 623	170 930 796	128 197 948
ACTIF NET au 30.04.23	142 946 615	1 407 374 798	229 511 322	188 916 268	127 111 481
ACTIF NET au 30.04.22	241 789 753	1 470 113 278	256 465 491	225 112 344	96 985 965
COÛT DES INVESTISSEMENTS	128 777 367	1 899 140 692	331 513 285	181 623 560	121 732 143

Global Income Fund ⁸	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	Global Short Duration Income Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ^{4,8}	Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	US Dollar Bond Fund ⁸
USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
700 360 747	646 676 040	753 659 315	61 700 031	17 745 267	311 602 851	454 870 535	3 662 990 562
-	-	-	-	-	-	-	-
9 174 993	907 344	4 347 380	3 728 542	398 048	5 045 496	7 321 057	39 832 054
11 875 387	39 941	7 376 243	26 420	-	3 133 194	3 008 824	283 459
6 188 446	11 536	6 390 581	-	-	348 788	689 049	41 992 282
10 468 856	880 369	10 657 181	448 856	184 942	3 960 931	4 878 390	42 499 818
-	-	-	-	-	-	-	-
4 831 494	15 241 245	6 065 399	7 128	19 128	3 485 442	10 799 497	5 974 947
-	703 599	16 162	-	58 122	1 302 881	555 303	2 453 092
867 193	3 694 005	4 694 975	-	-	-	3 870 406	-
-	-	-	-	-	-	-	-
743 767 116	668 154 079	793 207 236	65 910 977	18 405 507	328 879 583	485 993 061	3 796 026 214
26 130 087	-	25 007 640	3 708 382	-	2 340 640	5 964 452	30 419 972
481 924	775 543	211 011	-	-	84 611	144 081	4 641 251
1 003 055	329 063	638 528	21 664	17 082	141 135	475 391	2 601 018
-	-	-	-	-	-	-	-
4 039 284	17 887 387	8 438 522	9 513	33 224	4 679 873	13 676 972	17 615 235
3 105 382	-	1 217 633	-	127 825	2 487 498	1 065 331	16 495 906
244 748	4 072 738	151 760	-	-	258 674	7 080 558	3 076 600
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
956	6 298	-	34	9	-	-	7 506
9 767	-	2 237 470	18 200	-	-	-	-
35 015 203	23 071 029	37 902 564	3 757 793	178 140	9 992 431	28 406 785	74 857 488
708 751 913	645 083 050	755 304 672	62 153 184	18 227 367	318 887 152	457 586 276	3 721 168 726
347 726 833	2 100 644 672	622 728 525	35 889 213	17 807 614	131 915 597	537 912 305	2 746 164 423
361 357 695	2 619 830 713	848 019 477	-	18 073 328	73 230 369	583 970 301	2 107 454 574
712 335 358	669 337 277	763 975 226	60 627 140	18 585 198	317 532 484	481 913 411	3 792 303 540

NOM	Compartiments Monétaires :			Compartiments Fidelity Lifestyle Fund :	
	US High Yield Fund	Euro Cash Fund ⁸	US Dollar Cash Fund ⁸	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund
DEVISE	USD	EUR	USD	USD	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	2 526 350 737	593 958 194	1 185 155 352	7 130 771	212 788 120
Bank deposits	-	193 310 989	778 015 810	4 681 118	12 079 168
Liquidités en banque et chez les courtiers	9 593 313	2 458 882	196 524	1 182	1 537 101
À recevoir sur les investissements vendus	7 226 916	-	68 176	-	209 118
À recevoir sur les émissions d'Actions	13 527 928	5 330 419	1 834 022	12 919	220 899
Dividendes et intérêts à recevoir	43 796 389	1 299 502	2 271 003	13 664	1 459 312
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	2 815 908	-	152 549	-	1 414 333
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	3 462 064	-	-	-	9 123
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	27 036
Options achetées à la valeur de marché	690 806	-	-	-	-
Total de l'actif	2 607 464 061	796 357 986	1 967 693 436	11 839 654	229 744 210
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	36 968 861	56 573 634	44 363 206	331 529	3 601 175
À payer pour le rachat d'Actions	8 576 173	4 577 622	10 491 158	-	31 073
Charges à payer	2 299 411	174 290	457 073	7 999	177 235
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	10 391 735	-	953 830	-	285 794
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	3 322 514	-	-	-	29 278
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	33 762
Options vendues à la valeur de marché	1 704 700	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	1 411
Autres sommes à payer	11 966	3 002	7 702	35	727
Découverts bancaires	-	-	-	-	31 948
Total du passif	63 275 360	61 328 548	56 272 969	339 563	4 192 403
ACTIF NET au 30.04.24	2 544 188 701	735 029 438	1 911 420 467	11 500 091	225 551 807
ACTIF NET au 30.04.23	2 871 026 589	487 555 905	1 723 097 071	12 733 316	242 395 304
ACTIF NET au 30.04.22	3 277 720 216	451 387 435	1 496 795 903	15 907 297	258 069 024
COÛT DES INVESTISSEMENTS	2 540 521 590	591 136 637	1 174 519 834	7 066 780	213 628 490

Fidelity Target™ 2030 Fund	Fidelity Target™ 2035 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
381 215 236	345 857 723	348 434 937	182 023 348	144 720 992	21 926 071	14 155 213	37 629 535
-	-	-	-	-	-	-	12 246 993
15 251 017	13 719 026	13 844 818	7 254 353	5 759 248	871 143	562 046	169 721
1 093 356	1 118 774	1 149 916	612 772	481 409	70 822	43 978	36 903
963 783	1 374 127	1 072 330	820 388	519 373	341 953	331 950	12 449
2 052 390	451 965	455 267	237 591	188 936	28 681	18 503	82 328
-	-	-	-	-	-	-	-
975 342	7	3	-	-	7	1	-
54 384	66 624	67 138	35 081	27 889	4 225	2 728	-
10 133	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
401 615 641	362 588 246	365 024 409	190 983 533	151 697 847	23 242 902	15 114 419	50 177 929
830 992	1 174 446	872 738	709 435	435 136	329 365	323 824	3 577 407
42 393	1 474	-	6 887	1 484	-	-	8 410
366 041	380 342	380 093	180 465	146 997	22 001	13 421	24 194
-	-	-	-	-	-	-	-
111 741	6	4	1	1	1	3	-
459 787	427 384	430 600	224 965	178 853	27 098	17 492	-
12 628	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
43 209	55 793	56 212	29 366	23 347	3 536	2 282	-
1 369	1 245	1 253	654	521	79	51	188
105 895	39 261	39 545	20 634	16 408	2 491	1 607	-
1 974 055	2 079 951	1 780 445	1 172 407	802 747	384 571	358 680	3 610 199
399 641 586	360 508 295	363 243 964	189 811 126	150 895 100	22 858 331	14 755 739	46 567 730
345 597 596	282 595 245	279 385 272	140 142 743	106 983 656	12 897 057	7 288 252	58 133 834
324 668 980	253 764 876	252 739 412	118 823 141	89 309 822	8 138 842	4 357 727	70 217 592
365 863 545	313 723 905	316 064 268	165 141 967	131 295 599	19 883 360	12 836 971	37 450 778

Compartiments
Institutional
Target :

NOM	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	47 889 271	309 170 877	592 888 880	574 729 413	463 691 581
Bank deposits	6 307 350	13 574 545	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	619 242	12 509 260	40 325 971	44 223 252	36 200 641
À recevoir sur les investissements vendus	69 416	146 849	461 056	531 665	429 373
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	-	-	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	176 756	1 265 349	1 257 019	633 604	511 692
Gain non réalisé sur contrats de différence	4 064	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	35 227	737 701	496 532	3 890	3 141
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	1 600	24 201	148 620	194 175	156 812
Gain non réalisé sur swaps	13 566	150 738	98 744	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	55 116 492	337 579 520	635 676 822	620 315 999	500 993 240
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 895 340	3 981 321	83 982	102 712	82 952
À payer pour le rachat d'Actions	-	-	-	-	-
Charges à payer	17 661	123 110	229 550	275 427	224 651
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	5 055	25 058	31 442	25 363
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	12 293	248 114	166 026	20	16
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	34 198	154 018	488 158	564 455	455 056
Perte non réalisée sur swaps	48 851	425 661	276 932	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	1 571	-	-	-	-
Autres sommes à payer	216	1 402	1 770	1 290	658
Découverts bancaires	704	5 168	33 090	38 314	30 945
Total du passif	2 010 834	4 943 849	1 304 566	1 013 660	819 641
ACTIF NET au 30.04.24	53 105 658	332 635 671	634 372 256	619 302 339	500 173 599
ACTIF NET au 30.04.23	173 982 203	421 580 307	546 061 586	421 161 225	365 903 161
ACTIF NET au 30.04.22	216 979 187	411 525 346	511 418 081	383 470 405	325 879 055
COÛT DES INVESTISSEMENTS	47 226 263	300 248 554	542 558 691	515 668 775	415 590 054

				Multi Asset Target Fund :	Compartments Absolute Return :		
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
395 715 831	314 359 558	166 179 794	106 122 364	21 319 512	257 519 539	32 160 647	61 601 421
-	-	-	-	-	-	-	-
30 636 573	24 600 715	13 173 444	8 533 671	2 167 660	36 289 935	1 242 476	6 130 003
366 203	291 138	154 047	98 478	-	1 181 885	404 956	511 376
-	-	-	-	-	7 295 944	704 657	1 720 203
436 427	346 955	183 558	117 326	111 541	1 662 452	416 194	192 561
-	-	-	-	-	6 490 480	-	404 877
2 679	2 130	1 127	720	-	865 857	665 280	691 078
133 742	106 327	56 260	35 966	45 664	-	128 789	258 090
-	-	-	-	-	-	301 658	87 380
-	-	-	-	-	-	-	116 826
427 291 455	339 706 823	179 748 230	114 908 525	23 644 377	311 306 092	36 024 657	71 713 815
70 748	56 246	29 760	19 025	-	2 815 664	1 523 263	604 601
-	-	-	-	1 130 375	-	-	-
192 289	150 866	76 828	46 400	11 342	306 241	22 579	59 980
21 651	17 201	9 082	5 779	-	6 895 160	-	390 711
14	11	6	4	-	1 244 344	409 912	680 259
391 735	309 972	164 200	104 806	-	-	93 851	264 291
-	-	-	-	-	-	1 017 824	164 091
-	-	-	-	-	-	-	157 200
-	-	-	-	-	-	-	-
333	212	670	183	14	-	-	89
26 392	20 982	11 102	7 097	-	-	-	493 717
703 162	555 490	291 648	183 294	1 141 731	11 261 409	3 067 429	2 814 939
426 588 293	339 151 333	179 456 582	114 725 231	22 502 646	300 044 683	32 957 228	68 898 876
298 036 589	205 258 361	91 539 669	42 578 281	27 955 931	57 281 315	12 262 387	31 932 751
260 023 920	174 044 175	75 457 635	30 330 827	32 221 054	10 408 039	9 815 319	27 687 961
354 895 119	282 370 398	149 555 079	95 819 119	21 318 194	248 070 042	32 522 954	59 945 038

Compartiments
d'Actions
Institutionnels
Réservés :

NOM	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}
DEVERSE	USD	EUR	USD
ACTIF			
Investissements dans des titres à la valeur de marché	163 012 947	1 078 508 012	175 280 347
Bank deposits	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 107 615	1 220 943	1
À recevoir sur les investissements vendus	4 143 784	726 070	1 962
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	1 402 582	-
Dividendes et intérêts à recevoir	604 821	4 977 723	182 113
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	155 296	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-
Total de l'actif	168 869 167	1 086 990 626	175 464 423
PASSIF			
À payer pour l'achat d'investissements	6 379 537	862 679	110 265
À payer pour le rachat d'Actions	-	-	39 883
Charges à payer	117 264	272 961	132 112
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	427 678	-	154 790
Autres sommes à payer	9	4 276	22
Découverts bancaires	-	-	54 752
Total du passif	6 924 488	1 139 916	491 824
ACTIF NET au 30.04.24	161 944 679	1 085 850 710	174 972 599
ACTIF NET au 30.04.23	161 467 899	1 055 739 085	152 319 269
ACTIF NET au 30.04.22	377 943 125	779 356 900	146 725 164
COÛT DES INVESTISSEMENTS	143 142 493	1 041 845 618	152 997 095

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
--------------	---	---	---	---

Compartiments d'Actions

America Fund[®] - USD

- Actions A (USD)	52 885 965	15,75	13,53	14,59*
- Actions A (EUR)	10 953 828	14,75	12,26	13,85*
- Actions A (GBP)	462 287	5,079	4,338	4,683*
- Actions A (SGD)	12 956 494	2,841	2,386	2,666*
- Actions A (SGD) (hedged)	13 612 571	2,785	2,431	2,642*
- Actions A-ACC (USD)	7 593 675	34,21	29,38	31,68*
- Actions A-ACC (EUR)	8 426 954	40,80	33,92	38,31*
- Actions A-ACC (SEK)	9 798	21,70	17,38	17,94*
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	305 837	22,45	19,60	21,60*
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	528 126	2 027	1 723	1 818*
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 244 936	19,31	16,91	18,83*
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	515 543	7 123	5 742	5 761*
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 307 495	23,52	20,05	21,00*
- B1-Actions ACC (USD)	500	10,73	-	-
- B1-Actions ACC (EUR)	4 192	11,09	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	183 755	17,86	14,92	16,94*
- Actions E-ACC (EUR)	2 390 995	44,29	37,09	42,21*
- Actions I-ACC (USD)	9 631 231	18,39	15,64	16,69*
- Actions I-ACC (EUR)	7 853 733	17,89	14,72	16,46*
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	294 760	17,83	15,45	17,05*
- Actions SR-ACC (USD)	180 258	16,04	13,74	14,79*
- Actions SR-ACC (SGD)	52 140 438	2,891	2,422	2,701*
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	3 562 073	2,842	2,476	2,688*
- Actions W-ACC (GBP)	13 988 584	2,904	2,459	2,632*
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	325 244	1,536	1,316	1,432*
- Actions Y (USD)	2 826 042	20,99	17,92	19,18*
- Actions Y (EUR)	360 329	30,18	24,95	27,97*
- Actions Y (EUR) (hedged)	86 819	17,57	15,29	16,91*
- Actions Y-ACC (USD)	6 239 342	32,78	27,92	29,85*
- Actions Y-ACC (EUR)	5 043 863	39,01	32,15	36,01*
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 737 034	20,31	17,63	19,50*

American Growth Fund[®] - USD

- Actions A (USD)	4 699 223	87,38	79,06	81,33
- Actions A-ACC (USD)	3 362 209	33,01	29,87	30,72
- Actions A-ACC (EUR)	1 454 269	39,55	34,63	37,32
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	388 761	26,76	24,65	26,32
- Actions E-ACC (EUR)	637 285	38,28	33,77	36,67
- Actions I-ACC (EUR)	3 425 844	18,34	15,90	16,96
- Actions W-ACC (GBP)	4 441 637	2,852	2,545	2,599
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	857 836	1,589	1,432	1,495
- Actions Y (USD)	738 030	31,56	28,31	28,88
- Actions Y-ACC (USD)	3 383 486	33,92	30,43	31,04
- Actions Y-ACC (EUR)	961 288	27,58	23,94	25,59

ASEAN Fund[®] - USD

- Actions A (USD)	12 741 019	33,36	34,17	35,11
- Actions A (SGD)	4 778 363	1,854	1,856	1,977
- Actions A-ACC (USD)	4 756 107	25,53	25,78	26,19
- Actions A-ACC (HKD)	1 135 239	12,81	12,98	13,18
- B1-Actions ACC (EUR)	468	11,05	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	365 759	13,18	12,97	13,91
- Actions I-ACC (USD)	16 244 317	13,46	13,45	13,52
- Actions Y (USD)	330 828	10,59	10,84	11,15
- Actions Y (SGD)	938 277	0,973	0,974	1,028
- Actions Y-ACC (USD)	4 868 332	18,81	18,83	18,96
- Actions Y-ACC (SGD)	15 322	1,006	0,985	1,028

Asia Pacific Opportunities Fund - USD

- Actions A-ACC (USD)	6 956 771	13,51	13,21	13,64
-----------------------	-----------	-------	-------	-------

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Actions A (EUR)	182 240	13,37	12,68	13,72
- Actions A-ACC (EUR)	12 318 288	29,79	28,18	30,50
- Actions A-ACC (HUF)	28 390	3 509	3 167	3 479
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	39 132 514	1,294	1,244	1,247
- B1-Actions ACC (EUR)	2 236	10,65	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	4 644 802	26,70	25,45	27,75
- Actions I (EUR)	1 285 764	9,564	9,072	9,724
- Actions I-ACC (USD)	25 989 372	14,10	13,64	13,95
- Actions I-ACC (EUR)	12 167 209	17,89	16,75	17,96
- Actions I-ACC (GBP)	9 747 533	1,360	1,309	1,340
- Actions Y (EUR)	4 459 608	14,27	13,54	14,56
- Actions Y-ACC (USD)	9 810 759	22,39	21,70	22,23
- Actions Y-ACC (EUR)	7 412 259	34,13	32,01	34,37
Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	1 161 737	26,79	24,72	23,88
- Actions A (EUR)	1 642 303	33,57	30,01	30,31
- Actions A-ACC (USD)	3 251 682	29,62	27,00	25,62
- Actions A-ACC (EUR)	1 641 598	37,11	32,74	32,55
- Actions A-ACC (SGD)	3 888 702	1,700	1,514	1,490
- Actions E-ACC (EUR)	384 256	18,82	16,72	16,75
- Actions I (USD)	10 876 726	12,31	11,35	10,98
- Actions I-ACC (USD)	6 409 520	19,87	17,93	16,84
- Actions I-ACC (EUR)	13 800 019	15,11	13,19	12,98
- Actions I-ACC (GBP)	17 989 211	1,071	-	-
- Actions Y (USD)	2 700 101	17,68	16,30	15,77
- Actions Y (EUR)	1 252 474	18,50	16,53	16,70
- Actions Y-ACC (USD)	5 833 471	32,76	29,61	27,86
- Actions Y-ACC (EUR)	2 900 255	19,69	17,23	16,98
- Actions Y-ACC (GBP)	4 687 139	40,95	36,81	34,68
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	7 992 126	50,41	48,42	52,13
- Actions A (GBP)	551 518	4,233	4,045	4,361
- Actions A-ACC (USD)	10 147 435	26,68	25,63	27,59
- Actions A-ACC (EUR)	2 680 583	40,58	37,73	42,56
- Actions A-ACC (SEK)	142 160	12,42	11,12	11,47
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	418 784	1 249	1 147	1 162
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 096 317	14,39	13,59	14,55
- Actions D-ACC (EUR)	97 855	14,95	13,97	15,83
- Actions E-ACC (EUR)	933 911	19,09	17,88	20,32
- Actions I (USD)	75 288	9,432	9,047	9,703
- Actions I-ACC (USD)	19 536 261	13,24	12,59	13,42
- Actions I-ACC (EUR)	5 207 006	17,68	16,27	18,18
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	13,27	11,77	12,01
- Actions R-ACC (USD)	28 180 545	11,33	10,73	11,40
- Actions SR-ACC (SGD)	171 564 130	2,083	1,953	2,175
- Actions W (GBP)	19 952 502	1,604	1,532	1,643
- Actions Y (USD)	1 154 341	15,10	14,50	15,55
- Actions Y-ACC (USD)	4 290 729	23,28	22,17	23,67
- Actions Y-ACC (EUR)	1 306 800	12,74	11,74	13,13
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	110 227	9,615	9,011	9,571
Australian Diversified Equity Fund - AUD				
- Actions A (AUD)	3 807 503	87,22	83,31	83,41
- Actions A-ACC (AUD)	4 531 129	29,36	27,64	27,29
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 481	8,760	8,702	9,499
- Actions I-ACC (USD)	2 086 413	14,84	14,10	14,78
- Actions Y (EUR)	199	10,51	9,927	11,03
- Actions Y-ACC (AUD)	1 487 293	30,15	28,15	27,56
- Actions Y-ACC (EUR)	29 158	11,17	10,29	11,33
China Consumer Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	5 055 205	13,29	15,59	16,94

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
China Consumer Fund[®] - USD				
- Actions A (EUR)	5 586 096	17,08	19,40	22,08
- Actions A (GBP)	622 905	17,18	20,05	21,81
- Actions A (SGD)	9 604 081	1,352	1,551	1,745
- Actions A-ACC (USD)	40 932 892	13,30	15,61	16,95
- Actions A-ACC (EUR)	53 387 584	17,04	19,35	22,02
- Actions A-ACC (HKD)	30 540 952	12,28	14,46	15,70
- Actions A-ACC (HUF)	92 166	2 040	2 210	2 554
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 751 572	9,559	11,30	12,39
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19 771	7,856	9,428	-
- Actions B-ACC (USD)	44 824	10,09	11,95	-
- B1-Actions ACC (EUR)	10 981	9,453	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	4 456 909	10,06	11,48	13,13
- Actions E-ACC (EUR)	19 491 491	15,25	17,44	20,00
- Actions I-ACC (USD)	5 892 424	10,81	12,55	13,50
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	0,641	0,741	0,797
- Actions W (GBP)	3 703 431	0,505	0,585	0,630
- Actions Y-ACC (USD)	17 232 936	14,78	17,20	18,52
- Actions Y-ACC (EUR)	37 517 766	13,63	15,34	17,31
China Focus Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	14 620 727	59,94	66,08	63,41*
- Actions A (GBP)	1 375 678	6,016	6,602	6,319*
- Actions A (SGD)	43 823 956	1,758	1,897	1,885*
- Actions A-ACC (USD)	7 849 778	10,39	11,24	10,49*
- Actions A-ACC (EUR)	11 531 076	18,04	18,89	18,48*
- Actions A-ACC (HKD)	8 465 164	16,51	17,93	16,73*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 042	8,988	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	177 443	9,010	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	9,095	-	-
- B1-Actions ACC (EUR)	760	10,42	-	-
- Actions C (USD)	88 390	10,17	11,22	10,75*
- Actions D-ACC (EUR)	39 602	14,55	15,31	15,05*
- Actions E-ACC (EUR)	1 826 763	19,42	20,49	20,19*
- Actions I-ACC (USD)	61 542 247	12,31	13,19	12,19*
- Actions I-ACC (EUR)	3 878 152	11,11	11,52	11,15*
- Actions SR-ACC (SGD)	21 605 781	2,016	2,129	2,056*
- Actions X-MINCOME (USD)	554	8,830	9,717	9,229*
- Actions Y (USD)	2 132 273	13,59	14,97	14,39*
- Actions Y (GBP)	78 206 443	1,876	2,059	1,971*
- Actions Y (SGD)	923 316	1,174	1,266	1,260*
- Actions Y-ACC (USD)	25 320 669	21,31	22,87	21,16*
- Actions Y-ACC (EUR)	2 700 268	20,81	21,61	20,96*
China Innovation Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	619 658	10,67	10,66	11,68
- Actions A-ACC (USD)	775 712	5,588	5,581	6,121
- Actions A-ACC (EUR)	4 709 195	15,63	15,10	17,35
- Actions A-ACC (HKD)	5 133 494	12,20	12,23	13,41
- Actions A-ACC (HUF)	34 898	2 194	2 022	2 357
- Actions A-ACC (SGD)	23 789 497	0,551	0,538	0,610
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	14 741 290	0,540	0,550	0,610
- B1-Actions ACC (EUR)	2 692	10,49	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	92 285	5,955	5,783	6,679
- Actions E-ACC (EUR)	1 213 131	5,895	5,741	6,647
- Actions I-ACC (USD)	5 550	5,605	5,540	6,012
- Actions I-ACC (EUR)	795	6,256	5,984	6,805
- Actions W-ACC (GBP)	6 451	0,617	0,610	0,664
- Actions Y-ACC (USD)	140 680	12,44	12,33	13,41
- Actions Y-ACC (EUR)	158 937	6,207	5,948	6,762
- Actions Y-ACC (SGD)	6 713	0,582	0,563	0,635
Emerging Asia Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	1 098 418	21,21*	19,81	20,17*
- Actions A (EUR)	626 501	31,49*	28,46	30,36*
- Actions A-ACC (USD)	2 475 651	21,29*	19,88	20,24*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Emerging Asia Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (EUR)	1 922 965	31,44*	28,41	30,31*
- Actions A-ACC (HKD)	2 081 781	18,75*	17,57	17,88*
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 199 966	20,40*	18,22	17,33*
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	105,9*	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	450 474	21,05*	19,17	20,60*
- Actions I-ACC (USD)	5 424 428	21,31*	19,70	19,85*
- Actions W-ACC (GBP)	3 998 639	2,496*	2,299	2,324*
- Actions Y-ACC (USD)	3 348 018	40,85*	37,81	38,18*
- Actions Y-ACC (EUR)	801 370	13,52*	12,11	12,81*
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Actions A (USD)	982 295	9,962	8,952*	9,991
- Actions A (EUR)	2 901 487	12,51	10,89*	12,69
- Actions A (GBP)	276 438	15,76	14,11*	15,72
- Actions A-ACC (USD)	3 281 543	11,78	10,40*	11,30
- Actions A-ACC (EUR)	3 693 147	14,76	12,61*	14,36
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	401 850	11,94	10,35*	10,48
- Actions E-ACC (EUR)	1 013 689	12,99	11,18*	12,83
- Actions I-ACC (USD)	5 200 000	8,144	7,115*	7,654
- Actions Y-ACC (USD)	420 891	10,87	9,515*	10,25
- Actions Y-ACC (EUR)	346 108	10,78	9,121*	10,30
- Actions SP A (USD)	1 035 407	1,184	-	-
- Actions SP A (EUR)	3 213 759	1,488	-	-
- Actions SP A (GBP)	315 475	1,876	-	-
- Actions SP A-ACC (USD)	4 316 339	1,375	-	-
- Actions SP A-ACC (EUR)	3 977 331	1,723	-	-
- Actions SP A-ACC (PLN)	413 522	1,364	-	-
- Actions SP E-ACC (EUR)	1 257 022	1,527	-	-
- Actions SP I-ACC (USD)	6 461 907	0,942	-	-
- Actions SP Y-ACC (USD)	392 200	1,259	-	-
- Actions SP Y-ACC (EUR)	914 172	1,247	-	-
Emerging Markets Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	27 732 128	28,96	26,44	29,36
- Actions A (EUR)	5 779 310	15,68	13,85	16,11
- Actions A (GBP)	905 467	3,013	2,736	3,042
- Actions A (SGD)	23 534 894	1,503	1,342	1,544
- Actions A (USD) (hedged)	227 089	14,08	12,42	13,33
- Actions A-ACC (USD)	11 812 020	19,28	17,57	19,51
- Actions A-ACC (EUR)	7 975 513	16,19	14,28	16,61
- Actions A-ACC (HUF)	221 922	5 356	4 508	5 323
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 109 618	11,88	10,65	11,80
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2 368 011	0,897	0,833	0,934
- Actions D-ACC (EUR)	882 767	13,58	12,04	14,07
- Actions E-ACC (EUR)	1 441 530	51,24	45,54	53,37
- Actions I (EUR)	7 429 027	12,84	11,34	13,17
- Actions I (GBP)	33 479 618	1,563	1,419	1,575
- Actions I-ACC (USD)	47 376 672	16,02	14,45	15,89
- Actions I-ACC (EUR)	4 894 357	9,462	8,262	9,518
- Actions RA-ACC (USD)	4 795 805	7,321	6,650	7,360
- Actions SR-ACC (SGD)	123 821 343	1,536	1,366	1,569
- Actions W (GBP)	26 982 042	1,260	1,144	1,269
- Actions W-ACC (GBP)	13 923 832	1,864	1,675	1,847
- Actions Y (USD)	6 366 459	13,23	12,08	13,40
- Actions Y (EUR)	977 259	10,83	9,574	11,11
- Actions Y-ACC (USD)	25 247 677	15,27	13,80	15,19
- Actions Y-ACC (EUR)	6 675 971	15,71	13,74	15,84
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	187 677	8,420	7,777	8,869
Euro 50 Index Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	10 906 973	15,69	13,76*	11,91
- Actions A (GBP)	60 922 476	0,350	0,315*	0,261
- Actions A-ACC (EUR)	6 242 241	21,51	18,38*	15,56
- Actions Y-ACC (EUR)	8 117 253	25,09	21,42*	18,11
European Dynamic Growth Fund[®] - EUR				
- Actions A (EUR)	5 411 018	82,07	79,62	75,51

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
European Dynamic Growth Fund⁸ - EUR				
- Actions A (SGD)	7 869 128	1,813	1,777	1,667
- Actions A-ACC (EUR)	17 373 029	34,08	33,06	31,35
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	548 011	8 461	7 611	6 425
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 881 354	28,51	27,16	23,91
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	2 917 575	2,064	2,015	1,847
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 080 691	25,58	24,52	22,31
- Actions D-ACC (EUR)	16 824	13,40	13,06	12,45
- Actions E-ACC (EUR)	2 044 303	70,30	68,71	65,65
- Actions I-ACC (EUR)	39 299 794	20,60	19,79	18,58
- Actions I-ACC (USD)	302 481	18,26	18,12	16,24
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	5 238 352	11,93	11,34	10,22
- Actions Y (EUR)	3 109 368	24,30	23,47	22,12
- Actions Y-ACC (EUR)	11 615 533	31,64	30,44	28,62
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	9 695 009	17,73	16,86	15,21
- Actions W-ACC (GBP)	8 510 034	2,490	2,461	2,211
European Growth Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	334 470 977	18,47	17,10	16,64
- Actions A (SGD)	1 293 943	1,560	1,459	1,406
- Actions A-ACC (EUR)	10 421 102	16,40	15,00	14,48
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 151 622	18,94	17,27	16,01
- Actions C (EUR)	28 017	13,40	12,42	12,12
- Actions E-ACC (EUR)	456 549	45,08	41,54	40,41
- Actions I-ACC (EUR)	123 066	14,16	12,82	12,26
- Actions SR-ACC (EUR)	123 060	20,45	18,67	17,99
- Actions SR-ACC (SGD)	9 306 434	1,724	1,590	1,516
- Actions W-ACC (GBP)	17 320 652	1,697	1,582	1,447
- Actions Y (EUR)	3 753 766	16,39	15,17	14,77
- Actions Y-ACC (EUR)	5 554 744	23,69	21,49	20,58
European Larger Companies Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	346 872	58,09	53,95	52,51
- Actions A-ACC (EUR)	4 212 506	21,23	19,46	18,77
- Actions D-ACC (EUR)	78 610	14,44	13,30	12,89
- Actions E-ACC (EUR)	264 845	65,23	60,24	58,55
- Actions I-ACC (EUR)	763 105	20,71	18,78	17,94
- Actions I-ACC (SGD)	7 065	1,471	1,347	1,272
- Actions Y (EUR)	253 505	16,30	15,14	14,74
- Actions Y-ACC (EUR)	2 557 241	20,67	18,79	17,97
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	374 354	21,40	19,36	17,79
European Smaller Companies Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	7 094 831	66,61	65,16	67,75
- Actions A-ACC (EUR)	5 449 150	28,15	27,41	28,50
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	988 578	22,03	21,19	20,81
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	60 837	10,75	10,45	-
- Actions E-ACC (EUR)	670 994	39,53	38,79	40,63
- Actions I-ACC (EUR)	11 163 037	14,35	13,83	14,24
- Actions Y (EUR)	652 785	21,41	20,94	21,75
- Actions Y-ACC (EUR)	6 491 556	32,68	31,56	32,53
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1 001 218	9,394	8,899	8,880
FIRST All Country World Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	365 381	27,28	23,27	22,93
- Actions A (SGD)	92 450	2,059	1,718	1,754
- Actions A-ACC (EUR)	1 476 335	32,69	26,99	27,87
- Actions E-ACC (EUR)	700 655	28,66	23,84	24,80
- Actions I (USD)	585	19,90	16,95	16,66
- Actions I-ACC (USD)	600	21,45	18,11	17,66
- Actions I-ACC (EUR)	1 029 507	24,50	20,02	20,46
- Actions I-ACC (GBP)	19 501 091	2,680	2,250	2,197
- Actions RY-ACC (USD)	8 882 690	10,80	9,114	8,880
- Actions Y-ACC (USD)	217 570	20,95	17,73	17,35
Germany Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	6 190 068	65,80	61,42	59,30

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Germany Fund⁸ - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	5 073 237	27,41	25,53	24,65
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	115 744	14,01	13,35	12,96
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	968 596	19,67	17,98	16,77
- Actions I-ACC (EUR)	1 280 607	13,68	12,61	12,05
- Actions Y (EUR)	637 566	14,81	13,81	13,29
- Actions Y-ACC (EUR)	964 766	29,22	26,99	25,83
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	183 811	13,99	13,22	12,72
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	45 301	17,18	15,58	14,41
Global Financial Services Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	4 288 197	55,47	44,98	45,56
- Actions A (GBP)	5 361 724	0,970	0,809	0,783
- Actions A (USD)	6 128 531	19,63	16,45	15,90
- Actions A-ACC (EUR)	11 614 504	20,29	16,37	16,54
- Actions A-ACC (SGD)	28 099 606	2,061	1,680	1,679
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	97 714	11,64	-	-
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 619 550	19,35	15,91	15,24
- Actions E-ACC (EUR)	1 742 061	47,66	38,75	39,45
- Actions I-ACC (EUR)	6 883 549	18,88	15,09	15,09
- Actions I-ACC (USD)	3 553 063	11,40	9,421	-
- Actions W-ACC (GBP)	17 356 786	2,806	2,308	2,210
- Actions Y (EUR)	601 828	25,94	21,02	21,31
- Actions Y-ACC (EUR)	2 482 144	35,03	28,03	28,08
- Actions Y-ACC (USD)	3 762 385	15,70	12,98	12,42
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	98 562	11,72	-	-
Global Focus Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	829 929	108,6	95,40	94,38
- Actions A (EUR)	920 303	106,8	90,81	94,12
- Actions A (GBP)	5 910 097	6,956	6,076	6,017
- Actions A-ACC (USD)	6 077 875	21,45	18,84	18,63
- Actions A-ACC (EUR)	1 012	11,32	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 617 970	19,30	16,97	17,24
- Actions E-ACC (EUR)	1 686 193	92,77	79,44	82,95
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	540 555	18,16	16,09	16,48
- Actions I-ACC (USD)	990 979	23,30	20,26	19,83
- Actions I-ACC (CHF)	457	10,45	8,820	9,425
- Actions I-ACC (EUR)	415	11,77	9,898	10,16
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	1,156	0,999	0,980
- Actions W-ACC (GBP)	15 361 785	3,090	2,677	2,628
- Actions Y (EUR)	429 553	31,02	26,14	26,87
- Actions Y-ACC (USD)	1 677 191	32,10	27,95	27,41
- Actions Y-ACC (EUR)	1 058 415	32,38	27,28	28,04
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	716 207	20,53	17,90	18,05
Global Industrials Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	2 077 931	96,94	79,26	75,29
- Actions A (GBP)	1 235 224	1,763	1,481	1,344
- Actions A (USD)	500	11,94	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	1 472 130	13,19	10,75	-
- Actions A-ACC (USD)	847 629	11,94	-	-
- B1-Actions ACC (EUR)	9 256	11,43	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	901 716	81,97	67,34	64,39
- Actions W-ACC (GBP)	24 769 809	2,777	2,307	2,075
- Actions Y (EUR)	774 740	26,26	21,45	20,36
- Actions Y (USD)	500	11,99	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	4 011 182	37,11	30,00	28,24
- Actions Y-ACC (USD)	1 908 351	13,14	10,97	9,832
Global Low Volatility Equity Fund⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 498	12,48	11,91	12,10
- Actions A-ACC (EUR)	1 646	11,08	10,23	10,89
- Actions A-ACC (HUF)	26 415	4 524	3 984	4 304
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	18 568	11,48	11,12	11,46

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD				
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	138 100	1,018	1,003	1,041
- Actions E-ACC (EUR)	2 206	10,72	9,972	10,69
- Actions I (GBP)	944 967	1,289	1,225	1,239
- Actions I-ACC (USD)	2 035 074	13,43	12,63	12,65
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	1,365	1,277	1,281
- Actions W (GBP)	842 398	1,279	1,215	1,230
- Actions Y-ACC (USD)	5 021	13,01	12,31	12,41
- Actions Y-ACC (EUR)	238 777	11,49	10,52	11,11
Global Technology Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	134 840 043	62,83	47,43	47,79
- Actions A (GBP)	26 135 743	1,384	1,074	1,034
- Actions A-ACC (EUR)	52 142 310	45,18	34,11	34,36
- Actions A-ACC (HUF)	852 737	8 607	6 200	6 340
- Actions A-ACC (SGD)	25 613 965	2,579	1,967	1,961
- Actions A-ACC (USD)	23 897 029	53,22	41,52	39,92
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	19 755 066	24,23	18,76	18,57
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	8 290	1 002	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	141 484	10,02	-	-
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	41 713	108,3	-	-
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	437 344	1,193	-	-
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	4 960 853	47,10	35,81	34,15
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	694 696	13,10	10,08	-
- B1-Actions ACC (EUR)	27 970	11,53	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	625 780	47,37	35,94	36,39
- Actions E-ACC (EUR)	16 773 032	57,89	44,04	44,70
- Actions I-ACC (EUR)	18 842 756	36,56	27,32	27,25
- Actions I-ACC (GBP)	3 957	0,984	-	-
- Actions I-ACC (USD)	8 554 477	42,30	32,67	31,10
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	8 868 661	20,89	16,02	15,68
- Actions W-ACC (GBP)	171 961 747	7,773	5,980	5,708
- Actions X-ACC (EUR)	647 993	12,00	-	-
- Actions Y (EUR)	6 520 617	77,32	57,88	57,82
- Actions Y-ACC (EUR)	10 631 075	153,2	114,7	114,6
- Actions Y-ACC (USD)	22 288 510	36,43	28,18	26,87
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	11 824 263	37,45	28,78	28,19
Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	13 581 103	72,46	65,45	66,61
- Actions A (EUR)	3 684 116	67,84	59,30	63,22
- Actions A (SGD)	6 712	0,964	0,851	0,898
- Actions A-ACC (USD)	1 784 679	22,30	20,14	20,49
- Actions A-ACC (EUR)	5 985 464	26,59	23,24	24,78
- Actions A-ACC (HKD)	23 196	9,510	8,621	8,769
- Actions A-ACC (HUF)	19 022	3 338	2 784	3 013
- Actions D-ACC (EUR)	96 088	10,13	8,901	9,538
- Actions E-ACC (EUR)	348 441	10,27	9,047	9,719
- Actions I-ACC (USD)	99 900	9,744	8,712	8,777
- Actions Y (USD)	966 122	18,96	17,00	17,16
- Actions Y (EUR)	295 346	23,95	20,78	21,97
- Actions Y-ACC (USD)	8 390 766	23,98	21,48	21,67
- Actions Y-ACC (EUR)	121 038	10,86	9,414	9,952
- Actions Y-ACC (SGD)	6 712	0,990	0,866	0,906
- Actions W (GBP)	3 602	1,057	0,943	0,953
- Actions W-ACC (GBP)	1 374 073	2,327	2,073	2,094
Greater China Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	1 817 417	228,6	227,4	259,4
- Actions A (SGD)	6 701 277	2,088	2,031	2,402
- Actions A-ACC (USD)	739 398	11,38	11,32	12,92
- Actions A-ACC (EUR)	3 082 304	15,41	14,84	17,74
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	12,39	11,84	11,84
- Actions D-ACC (EUR)	151 013	14,96	14,47	17,38
- Actions E-ACC (EUR)	1 232 441	52,11	50,54	60,87
- Actions I-ACC (USD)	7 324 944	12,78	12,58	14,19

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Greater China Fund ⁸ - USD				
- Actions SR-ACC (SGD)	27 832 498	2,145	2,082	2,456
- Actions Y-ACC (USD)	2 792 336	23,08	22,76	25,75
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8} - USD				
- Actions S-ACC (SGD)	424 347 718	1,958	1,882	2,201
Iberia Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	360 615	95,55	76,97	72,07
- Actions A-ACC (EUR)	3 298 457	22,26	17,87	16,74
- Actions E-ACC (EUR)	369 021	56,75	45,90	43,30
- Actions I-ACC (EUR)	247 092	16,40	13,03	12,07
- Actions Y-ACC (EUR)	1 530 222	21,81	17,36	16,11
India Focus Fund ^{7,8} - USD				
- Actions A (USD)	16 756 432	76,77	61,73*	64,77
- Actions A (EUR)	4 089 059	87,38	68,00*	74,75
- Actions A (GBP)	4 555 890	11,09	8,873*	9,321
- Actions A (SGD)	9 736 523	2,154	1,694*	1,842
- Actions A-ACC (USD)	2 302 832	15,85	12,75*	13,37
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	3 632	101,4	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	633 703	20,37	15,98*	17,70
- Actions I-ACC (USD)	3 356 742	17,52	13,94*	14,48
- Actions I-ACC (GBP)	851 556	1,200	0,950*	0,988
- Actions Y (USD)	410 593	32,10	25,59*	26,62
- Actions Y (EUR)	1 222 795	42,07	32,46*	35,39
- Actions Y (GBP)	89 526 538	4,321	3,427*	3,569
- Actions Y-ACC (USD)	2 528 873	28,49	22,71*	23,63
- Actions Y-ACC (EUR)	3 968 176	23,13	17,84*	19,45
Indonesia Fund - USD				
- Actions A (USD)	6 858 207	24,40	28,08	28,92*
- Actions Y (USD)	472 478	9,924	11,42	11,76*
- Actions Y-ACC (USD)	1 255 448	18,96	21,00	21,29*
Italy Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	1 772 065	59,35	50,11	44,09
- Actions A-ACC (EUR)	2 546 148	23,67	19,69	17,09
- Actions D-ACC (EUR)	79 637	18,33	15,33	13,37
- Actions E-ACC (EUR)	6 621 559	13,23	11,09	9,695
- Actions I-ACC (EUR)	657 938	19,24	15,85	13,61
- Actions Y (EUR)	46 948	15,63	13,18	11,61
- Actions Y-ACC (EUR)	4 443 737	17,58	14,50	12,48
Japan Growth Fund ⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	257 364	2 707	2 336	2 076*
- Actions I-ACC (JPY)	9 046	27 480	23 474	20 641*
- Actions Y-ACC (JPY)	845 261	2 936	2 513	2 214*
- Actions Y-ACC (EUR)	2 238 631	14,99	14,38	13,90*
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	275 853	28,10	23,24	20,34*
Japan Value Fund ⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	564 276	69 998	51 824	47 046
- Actions A (EUR) (hedged)	1 419 129	36,61	26,17	23,61
- Actions A-ACC (JPY)	5 467 708	4 117	3 038	2 749
- Actions A-ACC (EUR)	2 391 184	40,94	33,86	33,64
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 123 721	30,43	21,30	18,62
- Actions A-MCDIST (G) (JPY)	759	1 007	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	5 000	10,09	-	-
- Actions B (JPY)	420 032	1 093	-	-
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	127 370	11,64	-	-
- Actions I-ACC (JPY)	17 079 702	2 061	1 505	1 348
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 103 780	16,37	11,53	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Japan Value Fund⁸ - JPY				
- Actions I-QINCOME (G) (GBP)	35 483 411	1,150	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	14 146 424	1,496	1,260	1,186
- Actions Y-ACC (JPY)	11 116 845	4 524	3 309	2 969
- Actions Y-ACC (EUR)	1 989 482	27,12	22,24	21,90
- Actions Y (EUR) (hedged)	629 231	19,19	13,71	12,38
- Actions Y (USD) (hedged)	3 512 906	18,00	12,66	11,10
Latin America Fund - USD				
- Actions A (USD)	8 159 017	32,36*	29,44	32,61*
- Actions A-ACC (USD)	150 978	11,11*	9,633	10,44*
- Actions A-ACC (EUR)	484 693	11,45*	9,603	10,90*
- Actions D-ACC (EUR)	9 494	13,61*	11,47	13,09*
- Actions E-ACC (EUR)	235 189	50,45*	42,64	48,78*
- Actions I-ACC (USD)	1 754 088	11,87*	10,19	10,93*
- Actions W-ACC (GBP)	11 126 104	1,522*	1,301	1,399*
- Actions Y (USD)	697 404	8,303*	7,548	8,377*
- Actions Y (EUR)	14 085	10,30*	9,089	10,53*
- Actions Y-ACC (USD)	4 894 031	10,75*	9,238	9,927*
- Actions Y-ACC (EUR)	75 402	11,88*	9,882	11,13*
Nordic Fund⁸ - SEK				
- Actions A (SEK)	1 376 650	2 234	1 948	1 826
- Actions A-ACC (SEK)	2 885 485	222,3	187,6	173,2
- Actions A-ACC (EUR)	1 147 639	26,54	23,25	23,50
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	439 550	30,82	26,12	23,47
- Actions Y (SEK)	2 205 244	16,64	14,51	13,60
- Actions Y-ACC (SEK)	3 153 778	45,76	38,29	35,06
- Actions Y-ACC (EUR)	753 409	16,38	14,22	14,25
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	79 854	17,06	14,57	13,59
Pacific Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	11 428 333	37,83	36,83	40,09
- Actions A (SGD)	919 891	1,473	1,402	1,582
- Actions A (USD) (hedged)	1 340 903	14,13	12,67	13,04
- Actions A-ACC (EUR)	5 961 948	24,37	22,96	26,19
- Actions A-ACC (HUF)	318 465	5 436	4 886	5 657
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	102,9	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 294 244	14,85	14,09	16,20
- Actions I-ACC (USD)	61 441	12,98	12,48	13,47
- Actions W-ACC (GBP)	2 855 643	1,902	1,826	1,973
- Actions Y (USD)	1 512 388	15,50	15,08	16,33
- Actions Y-ACC (USD)	1 987 454	22,30	21,52	23,23
- Actions Y-ACC (EUR)	6 962 415	20,41	19,07	21,57
Sustainable All China Equity Fund^{2,4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	100 000	9,493	10,17	-
- Actions A-ACC (EUR)	96 376	9,236	9,575	-
- Actions A-ACC (RMB)	45 832	96,79	99,20	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	449 006	0,926	1,011	-
- Actions E-ACC (EUR)	482	9,137	9,542	-
- Actions I-ACC (USD)	500	9,643	10,22	-
- Actions I-ACC (EUR)	482	9,382	9,623	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 202	0,916	0,966	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 202	0,913	0,965	-
- Actions Y-ACC (USD)	100 000	9,611	10,21	-
- Actions Y-ACC (EUR)	96 376	9,351	9,612	-
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	56 553 195	10,02	10,28	10,47
- Actions A (EUR)	31 087 854	9,385	9,323	9,940
- Actions A (GBP)	598 174	4,279	4,369	4,451
- Actions A (SGD)	24 187 611	2,191	2,199	2,320
- Actions A-ACC (USD)	4 579 775	26,80	27,51	28,00
- Actions A-ACC (EUR)	10 009 852	31,86	31,65	33,74

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	14,60	14,39	12,84
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 618 428	7,573	7,681	7,874
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	14 011	8,635	9,178	9,611
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	46 681	8,610	9,191	9,620
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	3 632	102,4	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	563 314	0,941	1,014	-
- Actions B-ACC (USD)	16 553	11,26	11,68	-
- Actions C (USD)	81 883	11,36	11,77	12,10
- Actions E-ACC (EUR)	821 806	61,67	61,73	66,31
- Actions I-ACC (USD)	38 605 764	10,98	11,15	11,24
- Actions I-ACC (EUR)	16 555 870	18,41	18,10	19,11
- Actions I-ACC (NOK)	15 675 472	10,02	9,777	8,639
- Actions R-ACC (EUR)	77 258	10,02	9,808	-
- Actions SR-ACC (SGD)	12 417 360	2,237	2,240	2,358
- Actions W-ACC (GBP)	16 318 635	2,055	2,080	2,101
- Actions Y (USD)	2 480 229	15,05	15,39	15,53
- Actions Y (EUR)	5 123 032	19,25	19,05	20,14
- Actions Y-ACC (USD)	10 871 051	15,59	15,86	16,01
- Actions Y-ACC (EUR)	10 880 943	20,25	19,94	21,08
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 701 665	7,789	7,820	7,932
Sustainable Asia Equity II Fund^{1,3,4,5,8} - USD				
- Actions S-ACC (SGD)	771 530 193	1,826	1,811	1,902
Sustainable Asian Focus Fund^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	500	10,15	9,870	-
- Actions A-ACC (EUR)	458	10,36	9,749	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 490	0,996	0,986	-
- Actions E-ACC (EUR)	458	10,28	9,745	-
- Actions I-ACC (USD)	500	10,27	9,875	-
- Actions I-ACC (EUR)	458	10,48	9,754	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 018	1,018	0,974	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 018	1,016	0,974	-
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	10,24	9,874	-
- Actions Y-ACC (EUR)	225 066	10,45	9,753	-
Sustainable Biodiversity Fund^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	123 049	10,38	10,21	-
- Actions A (EUR)	2 348	9,834	9,366	-
- Actions A-ACC (EUR)	129 860	9,834	9,366	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	73 180	1,010	1,012	-
- Actions E-ACC (EUR)	498	9,714	9,322	-
- Actions I-ACC (USD)	500	10,56	10,28	-
- Actions I-ACC (EUR)	498	10,01	9,429	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 317	0,987	0,956	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 317	0,983	0,954	-
- Actions Y-ACC (USD)	123 000	10,52	10,27	-
- Actions Y-ACC (EUR)	125 126	9,972	9,416	-
Sustainable China A Shares Fund^{2,4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	135 222	5,924	6,493	7,271
- Actions A (EUR)	16 148	6,277	6,658	7,812
- Actions A-ACC (EUR)	175 478	6,278	6,659	7,813
- Actions A-ACC (RMB)	1 487	67,18	70,45	75,18
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	80 093	0,576	0,643	0,726
- Actions E-ACC (EUR)	14 452	6,167	6,591	7,789
- Actions I-ACC (USD)	500	6,080	6,590	7,303
- Actions I-ACC (EUR)	445	6,385	6,699	7,778
- Actions W-ACC (GBP)	3 742	0,643	0,695	0,773
- Actions Y-ACC (USD)	122 500	6,047	6,572	7,297
- Actions Y-ACC (EUR)	108 275	6,408	6,740	7,840
- Actions Y-ACC (RMB)	319	68,44	71,18	75,16
Sustainable Climate Solutions Fund^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	540 696	8,668	8,011*	8,437

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD				
- Actions A (EUR)	84 757	9,519	8,515*	9,395
- Actions A-ACC (EUR)	552 438	9,194	8,224*	9,076
- Actions A-ACC (HUF)	37 834	3 032	2 587*	2 898
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	83 780	0,838	0,789*	0,842
- Actions E-ACC (EUR)	523 858	9,375	8,450*	9,395
- Actions I-ACC (USD)	444 898	8,932	8,169*	8,515
- Actions I-ACC (GBP)	666 468	0,984	0,895*	0,934
- Actions W-ACC (GBP)	1 513 108	0,978	0,892*	0,932
- Actions Y-ACC (USD)	416 114	8,883	8,140*	8,499
Sustainable Consumer Brands Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	7 335 282	24,23	22,27	20,55
- Actions A (EUR)	4 284 197	90,56	80,55	77,89
- Actions A (GBP)	2 790 829	1,610	1,471	1,360
- Actions A-ACC (EUR)	3 325 979	17,13	15,24	14,74
- Actions A-ACC (HKD)	129 010	9,265	8,549	7,887
- Actions A-ACC (HUF)	322 653	7 699	6 534	6 414
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76 170	1,299	1,217	-
- B1-Actions ACC (EUR)	460	10,98	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	986 752	19,50	17,43	16,94
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 486 168	17,23	15,81	15,34
- Actions E-ACC (EUR)	2 588 569	29,78	26,69	26,00
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 382 376	24,11	22,19	21,59
- Actions I-ACC (USD)	169 785	9,790	8,905	8,135
- Actions I-ACC (GBP)	76 784	1,109	1,003	0,918
- Actions W-ACC (GBP)	6 671 835	3,043	2,758	2,527
- Actions Y (EUR)	767 362	30,81	27,17	26,05
- Actions Y (GBP)	319 442	2,601	2,358	2,159
- Actions Y-ACC (USD)	334 854	21,41	19,51	17,85
- Actions Y-ACC (EUR)	4 259 703	56,94	50,19	48,13
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	46 786	9,715	8,707	8,341
Sustainable Demographics Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	10 224 628	29,21	26,25	25,67*
- Actions A (EUR)	1 096 519	17,13	14,90	15,26*
- Actions A-ACC (HUF)	1 042 702	7 824	6 491	6 750*
- Actions A-ACC (SGD)	81 904	1,585	1,392	1,411*
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	5 489 286	28,46	25,37	25,60*
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	542 025	1 484	1 325	1 276*
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 601 286	11,09	9,924	9,495*
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	167 002	1,437	1,316	1,301*
- B1-Actions ACC (EUR)	909	11,18	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	180 698	20,53	17,94	18,48*
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	4 301 237	25,26	22,69	23,08*
- Actions I-ACC (USD)	7 545 295	15,79	14,04	13,59*
- Actions Y-ACC (USD)	4 494 396	32,22	28,71	27,84*
- Actions Y-ACC (GBP)	2 422 182	4,021	3,564	3,460*
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 652 142	31,37	27,71	27,76*
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	733 958	14,87*	14,63*	15,61
- Actions A (EUR)	3 780 646	17,59*	16,74*	18,72
- Actions A-ACC (USD)	4 449 006	14,95*	14,71*	15,69
- Actions A-ACC (EUR)	17 786	10,47*	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	461	10,44*	-	-
- Actions I (USD)	2 190 711	8,231*	8,073*	8,528
- Actions I (GBP)	3 013 966	1,050*	1,025*	1,098
- Actions I-ACC (USD)	19 850 913	16,50*	16,06*	16,96
- Actions I-ACC (EUR)	4 287 450	9,524*	8,974*	9,930
- Actions I-ACC (GBP)	32 554 654	0,889*	0,861*	0,910
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 653 301	8,587*	8,725*	9,611
- Actions R (CHF)	12 967 356	10,79*	-	-
- Actions R-ACC (USD)	500	10,19*	9,878*	-
- Actions R-ACC (EUR)	40 250 454	10,42*	9,799*	-
- Actions R-GDIST (GBP)	89 636 000	1,264*	1,241*	1,332

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD				
- Actions W (GBP)	14 558 661	1,328*	1,297*	1,382
- Actions Y (EUR)	253 561	11,38*	10,80*	12,05
- Actions Y-ACC (USD)	10 879 879	16,20*	15,79*	16,71
- Actions Y-ACC (HUF)	1 377 621	3 932*	3 541*	3 985
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	144 201	11,41	9,678	-
- Actions A-ACC (EUR)	118 987	11,66	9,572	-
- Actions E-ACC (EUR)	462	11,55	9,555	-
- Actions I-ACC (USD)	53 400	11,56	9,703	-
- Actions I-ACC (EUR)	462	11,81	9,597	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 059	1,137	0,949	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 059	1,134	0,949	-
- Actions Y-ACC (USD)	207 338	11,53	9,698	-
- Actions Y-ACC (EUR)	110 793	11,78	9,592	-
Sustainable Europe Equity Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	2 770 671	27,21	25,14	24,76
- Actions A-ACC (EUR)	3 848 563	19,05	17,48	17,04
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	87 527	1 707	1 530	1 400
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	299 169	17,65	16,01	15,01
- Actions D-ACC (EUR)	21 213	13,37	12,33	12,08
- Actions E-ACC (EUR)	636 171	27,57	25,49	25,04
- Actions I (EUR)	353	13,63	12,59	12,41
- Actions I-ACC (EUR)	1 501	12,64	11,48	11,08
- Actions W (GBP)	3 689	1,069	1,015	0,943
- Actions Y (EUR)	432 853	15,14	13,97	13,77
- Actions Y (SGD)	9 424	1,158	1,080	1,055
- Actions Y-ACC (EUR)	1 380 744	22,02	20,03	19,36
Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	362 614	9,839	9,243	9,717*
- Actions I-ACC (EUR)	4 839 174	20,31	18,88	19,64*
- Actions RA-ACC (EUR)	470	11,06	10,30	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	0,986	0,943	0,940*
- Actions Y-ACC (EUR)	1 913	10,10	9,411	9,811*
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ - EUR				
- Actions A (EUR)	4 168 740	12,03*	11,24	10,33
- Actions A-ACC (EUR)	12 646 089	24,43*	22,78	20,94
- Actions A-ACC (HUF)	11 039	4 136*	3 679	3 432
- Actions E-ACC (EUR)	1 091 217	21,29*	20,01	18,53
- Actions I-ACC (EUR)	6 792 079	13,90*	12,83	11,66
- Actions W-ACC (GBP)	760 225	1,306*	1,242	1,082
- Actions X-ACC (EUR)	799 215	15,61*	14,29	12,90
- Actions Y-ACC (EUR)	1 770 378	21,19*	19,59	17,85
Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	177 653	9,988	8,762	9,674
- Actions A (EUR)	26 730	9,096	7,723	8,935
- Actions A-ACC (EUR)	10 880 748	16,65	14,14	16,36
- Actions A-ACC (HUF)	492 789	3 309	2 682	3 149
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	136 392	8,555	7,483	8,539
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	8 738	875,6	760,7	826,5
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	124 444	8,747	7,609	8,189
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	104 441	0,776	0,694	0,774
- Actions E-ACC (EUR)	2 454 810	12,41	10,62	12,37
- Actions I-ACC (USD)	1 568	10,36	8,995	9,830
- Actions I-ACC (EUR)	106 272	17,60	14,79	16,93
- Actions W-ACC (GBP)	909 555	1,630	1,411	1,546
- Actions Y-ACC (USD)	68 487	10,29	8,950	9,798
- Actions Y (EUR)	42 069	17,45	14,69	16,85
- Actions Y-ACC (EUR)	793 910	17,43	14,68	16,84
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	460 985	8,815	7,643	8,644

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	500	11,27	10,16	-
- Actions A-ACC (EUR)	803	11,65	10,16	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 802	1,107	1,016	-
- Actions E-ACC (EUR)	12 967	11,56	10,16	-
- Actions I-ACC (USD)	500	11,40	10,16	-
- Actions I-ACC (EUR)	453	11,78	10,16	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 009	1,135	1,007	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 009	1,132	1,007	-
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	11,37	10,16	-
- Actions Y-ACC (EUR)	222 842	11,75	10,16	-
Sustainable Healthcare Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	4 989 329	69,29	62,85	66,48*
- Actions A (GBP)	12 621 366	1,175	1,096	1,107*
- Actions A-ACC (EUR)	10 441 228	44,23	40,12	42,44*
- Actions A-ACC (HUF)	2 158 712	6 499	5 624	6 038*
- Actions A-ACC (USD)	4 458 703	26,15	24,51	24,75*
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	137 754	10,72	-	-
- Actions B-ACC (USD)	115 589	10,99	10,40	-
- B1-Actions ACC (EUR)	7 678	11,24	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	600 428	19,27	17,56	18,67*
- Actions E-ACC (EUR)	3 147 144	58,32	53,30	56,80*
- Actions I-ACC (EUR)	3 039 803	20,40	18,32	19,18*
- Actions W-ACC (GBP)	38 736 120	2,981	2,756	2,762*
- Actions Y (EUR)	1 106 561	32,68	29,40	30,83*
- Actions Y-ACC (EUR)	2 735 465	58,98	53,05	55,63*
- Actions Y-ACC (USD)	1 164 330	14,19	13,19	13,20*
Sustainable Japan Equity Fund ⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	86 533 758	343,3	281,7	265,2
- Actions A (EUR)	9 309 619	2,029	1,867	1,929
- Actions A (SGD)	3 837 708	0,860	0,799	0,817
- Actions A-ACC (EUR)	2 669 345	13,55	12,47	12,88
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	666 463	23,96	18,63	16,95
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	131 310	1,416	1,121	1,025
- Actions E-ACC (EUR)	573 228	14,01	12,99	13,52
- Actions I (USD)	1 025	8,880	8,408	8,261
- Actions I-ACC (EUR)	2 158 470	10,44	9,508	9,729
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	26 812	14,92	11,52	10,36
- Actions W-ACC (GBP)	6 756 331	1,001	0,939	0,919
- Actions Y (EUR)	170 035	19,36	17,75	18,22
- Actions Y-ACC (JPY)	2 469 045	1 749	1 423	1 329
Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD				
- Actions A (USD)	891 497	38,16	31,64	33,01
- Actions A-ACC (USD)	357 720	9,711	8,050	8,399
- Actions A-ACC (EUR)	760 704	36,80	29,52	32,27
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	328 954	9,065	7,668	8,322
- Actions E-ACC (EUR)	215 845	9,621	7,777	8,564
- Actions I-ACC (USD)	591 499	9,327	7,652	7,902
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 450	8,832	7,392	7,939
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	37 781	0,909	0,751	0,796
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	37 781	0,905	0,749	0,796
- Actions Y-ACC (USD)	188 059	35,31	29,03	30,03
- Actions Y-ACC (GBP)	1 345 953	1,101	0,900	0,933
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 155	8,795	7,378	7,935
Sustainable Water & Waste Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	9 098 750	14,11	12,37	13,02
- Actions A (EUR)	1 761 661	13,57	11,52	12,70
- Actions A-ACC (EUR)	27 988 213	15,12	12,83	14,15
- Actions A-ACC (HUF)	886 511	4 932	3 992	4 468

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Sustainable Water & Waste Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (NOK)	13 655	16,50	13,89	12,82
- Actions A-ACC (SEK)	9 535 070	15,02	12,27	12,37
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7 074 142	12,39	11,11	12,13
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 315 100	11,41	9,959	10,24
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76 882	0,999	0,892	0,950
- B1-Actions ACC (EUR)	8 404	11,24	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	1 919 234	13,14	11,21	12,42
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	794 782	11,02	9,924	10,90
- Actions E-ACC (EUR)	8 095 878	14,56	12,45	13,83
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 221 839	12,07	10,90	11,99
- Actions I-ACC (USD)	1 996 313	14,90	12,93	13,48
- Actions I-ACC (EUR)	782 623	15,97	13,41	14,64
- Actions I-ACC (NOK)	4 127	17,17	14,45	13,20
- Actions I-ACC (SEK)	1 977 784	15,75	12,75	12,71
- Actions RY-ACC (USD)	57 461	11,87	10,29	10,72
- Actions RY-ACC (CHF)	60 985	11,95	10,06	11,43
- Actions RY-ACC (EUR)	109 056	13,06	10,96	11,95
- Actions W (GBP)	2 183 413	1,527	1,327	1,389
- Actions W-ACC (GBP)	3 937 198	1,551	1,341	1,401
- Actions X-ACC (EUR)	124 123	14,10	11,75	12,72
- Actions Y-ACC (USD)	1 425 238	14,78	12,84	13,40
- Actions Y-ACC (EUR)	17 442 372	15,83	13,32	14,56
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	92 532	12,69	11,53	12,55
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 439 725	13,00	11,55	12,48
Switzerland Fund[®] - CHF				
- Actions A (CHF)	2 269 506	73,24	74,26	76,49
- Actions A-ACC (CHF)	3 368 258	17,08	17,32	17,84
- Actions Y-ACC (CHF)	464 124	20,04	20,15	20,58
Thailand Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	3 283 179	37,43	45,63	49,14
- Actions A-ACC (USD)	450 927	8,182	9,851	10,50
- Actions Y (USD)	33 316	9,114	11,12	11,99
- Actions Y-ACC (USD)	196 478	21,10	25,19	26,62
UK Special Situations Fund - GBP				
- Actions A (GBP)	16 905 965	1,271	1,194	1,158*
- Actions A-ACC (GBP)	423 343	1,104	1,016	0,972*
- Actions A-ACC (EUR)	264 147	12,77	11,43	11,44*
- Actions I (GBP)	35 737 546	1,134	1,066	1,033*
- Actions W (GBP)	4 605 624	1,124	1,056	1,023*
- Actions Y-ACC (GBP)	15 761 795	1,118	1,020	0,968*
World Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	9 324 780	20,92	17,98	18,32
- Actions A (EUR)	34 516 745	38,55	32,06	34,24
- Actions A-ACC (CZK)	145 425	1 657	1 288	1 438
- Actions A-ACC (EUR)	50 821 413	19,89	16,55	17,67
- Actions A-ACC (HKD)	576 853	23,31	20,11	20,49
- Actions A-ACC (HUF)	462 116	5 689	4 515	4 893
- Actions A-ACC (SGD)	1 936 537	1,901	1,598	1,688
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	2 458 784	2 187	1 808	1 789
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	74 495	1 491	1 323	1 391
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	668 723	11,68	10,23	-
- B1-Actions ACC (EUR)	4 502	11,05	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	10 895 285	45,01	37,72	40,58
- Actions I-ACC (USD)	1 168 265	21,49	18,28	18,45
- Actions I-ACC (EUR)	11 794 245	21,16	17,42	18,42
- Actions I-ACC (JPY) (hedged)	432 172	1 038	-	-
- Actions RA-ACC (USD)	4 039 071	10,22	8,741	8,871
- Actions RY-ACC (EUR)	47 846 279	17,14	14,12	14,92
- Actions Y (EUR)	4 426 717	32,40	26,82	28,41
- Actions Y-ACC (USD)	2 671 047	22,68	19,33	19,54

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
World Fund[®] - USD				
- Actions Y-ACC (EUR)	11 022 153	34,86	28,75	30,44
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 460 332	15,72	13,28	13,75
Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur				
Asia Pacific Dividend Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	4 896 741	28,05	27,69	28,63
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 614 455	14,15	13,86	14,26
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	552	9,994	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 912	10,23	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	492 233	0,985	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	10 361 718	12,91	13,01	13,72
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	14 389 041	13,06	13,21	13,92
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1 161 888	0,979	1,002	-
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	1 344	9,344	9,497	-
- Actions RA-ACC (USD)	500	10,56	-	-
- Actions RA-MINCOME (USD)	500	10,52	-	-
- Actions RY-ACC (USD)	500	10,57	-	-
- Actions RY-ACC (EUR)	457	10,69	-	-
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	10,53	-	-
- Actions RY-QINCOME (USD)	500	10,57	-	-
- Actions RY-QINCOME (EUR)	457	10,69	-	-
- Actions RY-QINCOME (GBP)	3 930	1,059	-	-
- Actions Y (USD)	105 997	16,92	16,67	17,24
- Actions Y-ACC (USD)	965 858	19,35	18,54	18,65
European Dividend Fund[®] - EUR				
- Actions A (EUR)	1 492 113	19,40	17,67	17,47*
- Actions A-ACC (EUR)	3 815 446	24,16	21,63	21,02*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	441 295	12,00	11,25	11,25*
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	108 654	11,13	10,53	10,78*
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	2 639 392	14,69	13,62	13,72*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	759 791	14,87	13,76	13,49*
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 159 612	14,94	13,68	13,26*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	4 848 439	14,73	13,66	13,75*
- B1-Actions ACC (EUR)	468	11,10	-	-
- B1-Actions MDIST (EUR)	460	10,58	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	469	11,44	10,29	-
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	469	11,04	10,26	-
- Actions I-ACC (EUR)	2 957 410	15,91	14,09	13,55*
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	2 647 471	9,986	-	-
- Actions W (GBP)	5 443 395	1,385	1,296	1,227*
- Actions Y-ACC (EUR)	5 269 647	26,95	23,92	23,04*
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	165 144	12,26	11,27	11,25*
Global Dividend Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	54 497 228	24,67	22,95	21,91
- Actions A-ACC (EUR)	48 398 886	17,28	15,55	15,56
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	3 216 931	2 218	1 959	1 829
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	37 225 441	27,52	25,02	24,68
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 563 057	7 867	6 580	5 832
- Actions A-GDIST (EUR)	25 103 620	12,76	11,80	12,12
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	8 487 150	15,10	14,08	14,18
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	21 536 150	13,94	13,04	13,08
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3 046 976	158,5	147,5	148,4
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 517 748	12,27	12,00	12,00
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11 882 587	0,919	0,914	0,926
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	41 007 537	18,04	17,26	16,98
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18 768 098	22,34	20,66	21,23
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	78 055 886	17,85	17,13	16,84
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	149 175 694	1,952	1,826	1,861
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	4 075 006	15,51	14,23	14,01
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 964 250	17,35	16,15	16,18
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	15 772 346	14,91	13,78	13,73

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Global Dividend Fund⁸ - USD				
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	35 024 355	1,379	1,288	1,277
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 644 301	18,14	17,36	17,08
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	85 092 438	22,48	20,80	21,37
- Actions B-ACC (USD)	500	10,26	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	10,22	-	-
- B1-Actions ACC (EUR)	41 171	10,32	-	-
- B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	76 286	10,42	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	2 381	10,45	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	58 776	10,42	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	6 301 613	16,78	15,18	15,27
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	3 492 252	15,83	14,47	14,34
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 814 275	12,67	11,91	12,13
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	9 960 917	13,56	12,62	13,03
- Actions E-ACC (EUR)	12 885 512	21,71	19,69	19,84
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	9 684 114	16,48	15,53	15,87
- Actions I-ACC (EUR)	5 680 760	35,46	31,60	31,31
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	397 793	21,31	18,85	17,87
- Actions I-QDIST (EUR)	54 444	13,56	12,32	12,42
- Actions RY (EUR)	1 473 953	11,35	10,22	-
- Actions SR-ACC (SGD)	174 193 204	1,721	1,562	1,543
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1 755 602	1,381	1,290	1,312
- Actions W-ACC (GBP)	23 952 501	2,609	2,394	2,269
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	31 731 994	1,945	1,833	1,783
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	74 417 166	1,525	1,394	1,380
- Actions Y (EUR)	750 040	14,42	13,08	13,18
- Actions Y-ACC (USD)	37 092 187	28,38	26,18	24,78
- Actions Y-ACC (EUR)	6 760 709	16,99	15,16	15,04
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 255 877	17,23	15,91	15,68
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	24 066 713	30,19	27,23	26,63
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6 920	10,06	9,588	9,473
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	18 440	11,03	-	-
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1 218 017	1,092	-	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	819 226	9,847	9,321	9,067
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	9 910 320	14,24	13,50	13,16
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	9 373 136	15,42	14,14	14,41
Global Equity Income Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 750 781	19,18*	17,49	16,23
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 778 541	19,46*	17,51	17,38
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	64 658	13,92*	12,52	12,40
- Actions I (USD)	87 440	19,42*	17,74	16,50
- Actions I-ACC (USD)	5 024 497	22,68*	20,47	18,80
- Actions W (GBP)	7 040 933	1,392*	1,265	1,178
- Actions X-ACC (GBP)	1 526 357	1,523*	1,356	1,237
- Actions Y-ACC (USD)	2 181 177	20,74*	18,76	17,27
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	798 570	14,37*	12,81	12,58
Sustainable European Dividend Plus Fund^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	61 369	11,75	11,12	11,09
- Actions A-ACC (EUR)	416 416	12,81	11,71	11,25
- Actions A-GDIST (EUR)	412	11,23	10,83	11,04
- Actions W-ACC (GBP)	3 672	1,268	1,182	1,076
- Actions W-GDIST (GBP)	3 532	1,105	1,086	1,043
- Actions Y (EUR)	412	11,86	11,21	11,19
- Actions Y-ACC (EUR)	775	13,17	11,94	11,37
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	11,56	11,05	11,16
Sustainable Global Dividend Plus Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	1 012 042	10,02	9,522	9,478
- Actions A (EUR)	5 462 952	10,64	9,800	10,21
- Actions A (GBP)	14 192 379	0,320	0,303	0,302
- Actions A-ACC (USD)	1 976 591	10,55	9,659	9,275
- Actions A-ACC (EUR)	1 837 861	21,63	19,17	19,28
- Actions A-ACC (HUF)	301 645	3 424	2 894	-
- Actions A-GDIST (EUR)	16 083	10,88	10,22	10,80

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Sustainable Global Dividend Plus Fund⁹ - USD				
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	451 579	102,8	96,72	100,6
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 189 822	8,872	8,808	9,130
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11 999 062	9,022	8,989	9,278
- Actions A-MDIST (USD)	6 023	9,679	9,233	9,213
- Actions A-MDIST (HKD)	3 881	9,608	9,199	9,175
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	214 680	9,331	9,007	9,197
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	780 582	9,161	8,864	9,024
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	55 911	0,936	0,884	0,932
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1 759 206	9,895	9,136	9,295
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 975 928	9,140	8,573	8,902
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	10 675 710	9,678	9,022	9,279
- Actions B-ACC (USD)	874 819	11,01	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	3 308 797	10,71	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	715 234	18,13	16,19	16,41
- Actions I (USD)	500	9,977	9,469	9,419
- Actions I-ACC (USD)	1 402	11,12	10,08	9,577
- Actions I-ACC (EUR)	436 830	12,37	10,85	10,80
- Actions W-ACC (GBP)	18 697 939	1,661	1,500	1,430
- Actions W-GDIST (GBP)	12 088	1,106	1,052	1,050
- Actions Y (USD)	500	10,11	9,597	9,557
- Actions Y (EUR)	627 976	12,29	11,32	11,78
- Actions Y-ACC (USD)	451 042	11,92	10,82	10,30
- Actions Y-ACC (EUR)	451 082	23,27	20,44	20,39
- Actions Y-GDIST (EUR)	16 484	11,11	10,35	10,81
- Actions Y-QDIST (USD)	898 192	9,850	9,403	9,379
Sustainable Global Equity Income Fund^{4,8} - USD				
- Actions Y-ACC (USD)	3 958 027	17,71	15,97	14,74
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	11 489 613	10,49	9,744	9,399
- Actions A-ACC (EUR)	1 332 339	17,49	15,40	15,02
- Actions A-ACC (NOK)	63 770	21,81	19,06	15,56
- Actions A-ACC (SEK)	1 190 135	20,93	17,75	15,82
- Actions A-GDIST (EUR)	1 372	11,38	10,21	9,984
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	140 215	13,83	12,41	12,32
- B1-Actions ACC (EUR)	4 689	10,69	-	-
- B1-Actions MDIST (EUR)	940	10,54	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	571 805	14,90	13,22	12,99
- Actions I-ACC (EUR)	1 689 226	18,74	16,33	15,77
- Actions I-ACC (GBP)	21 570 999	1,502	1,345	1,241
- Actions I-ACC (NOK)	41 999 952	23,40	20,25	16,36
- Actions I-ACC (SEK)	237 723 220	22,56	18,94	16,71
- Actions W-ACC (GBP)	7 345 237	1,435	1,287	1,189
- Actions X-ACC (EUR)	959 765	16,67	14,41	13,80
- Actions Y-ACC (EUR)	3 104 529	18,53	16,18	15,65
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	72 326	14,27	12,69	12,49
Compartiment d'allocation d'actifs				
Strategic European Fund⁴ - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	144 814	9,917	9,526	9,359
- Actions I-ACC (EUR)	141 245	10,21	9,705	9,437
- Actions W-ACC (GBP)	3 612	1,018	0,996	0,927
- Actions Y-ACC (EUR)	141 245	10,16	9,672	9,423
Compartiments Multi Asset				
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund^{1,4} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 170 722	10,36*	10,42	11,30
- Actions A-ACC (HUF)	341 082	3 213*	2 982	3 438
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 233 940	7,837*	8,042	8,990
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	116 671	6,679*	7,184	8,390
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	4 616	6,739*	7,177	8,193
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	146 528	0,650*	0,703	0,809
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 540 783	7,006*	7,473	8,619

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD				
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 549 599	0,677*	0,707	0,845
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	3 715 787	0,657*	0,712	0,823
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 406 090	6,006*	6,523	7,740
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	630 812	7,571*	7,809	8,774
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	634 050	5,754*	6,307	7,560
- Actions Y-ACC (EUR)	512	9,216*	8,867	10,00
European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	12 275 780	17,25	16,75	18,05*
- Actions A-ACC (EUR)	6 389 716	16,94	15,97	16,81*
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	401 100	14,66	13,57	13,75*
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1 639 943	9,121	8,983	9,687*
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	148 470	9,114	9,000	9,683*
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	633 182	8,207	8,157	8,997*
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	437	8,888	8,741	9,528*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	50 991	8,870	8,720	9,516*
- Actions D-ACC (EUR)	19 360	10,04	9,506	10,06*
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	27 297	8,661	8,562	9,396*
- Actions E-ACC (EUR)	3 530 109	14,63	13,86	14,67*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	129 972	8,639	8,546	9,383*
- Actions I-ACC (EUR)	854	10,10	9,446	9,872*
- Actions Y-ACC (EUR)	2 348 876	18,81	17,63	18,46*
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 024	9,108	8,903	9,658*
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	523 764	10,56*	10,17	10,96
- Vermoegens. Actions Def A (EUR)	7 531	8,653*	8,328	8,976
- Actions A-ACC (EUR)	2 476 614	12,20*	11,73	12,65
- Actions A-ACC (SGD)	15 003	0,845*	0,821	0,875
- Actions A-ACC (USD)	109 792	8,686*	8,635	8,884
- B1 Shares (EUR)	461	10,14*	-	-
- B1-Actions ACC (EUR)	461	10,14*	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	21 169	9,061*	8,740	9,444
- Actions E-ACC (EUR)	1 000 759	11,20*	10,81	11,69
- Actions I-ACC (EUR)	3 499	9,634*	9,196	9,835
- Actions Y-ACC (EUR)	10 961	9,241*	8,838	9,468
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	224 073	0,990*	0,934	0,985
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD				
- Actions A (USD)	2 013 528	26,19*	23,66	25,71
- Actions A (EUR)	72 930	11,42*	9,987	11,37
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	6 266 543	9,289*	8,564	9,589
- Actions A-ACC (USD)	724 246	15,82*	14,22	15,44
- Actions A-ACC (EUR)	192 062	11,87*	10,32	11,75
- Actions A-ACC (HKD)	4 849	9,423*	8,497	9,226
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	397 139	9,677*	8,867	9,921
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	109 428	9,238*	8,520	9,598
- Actions I-ACC (USD)	6 091	9,634*	8,571	9,222
- Actions I-ACC (EUR)	5 873	10,34*	8,901	10,04
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	1,065*	0,944	1,018
- Actions Y-ACC (EUR)	933 661	12,56*	10,84	12,24
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD				
- Actions A (USD)	2 190 279	11,17*	10,72	11,14*
- Actions A (EUR)	1 255 677	13,26*	12,33	13,39*
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	38 854	8,864*	8,676	9,281*
- Actions A-ACC (EUR)	2 202 464	15,25*	13,94	14,89*
- Actions A-ACC (SGD)	10 023	1,055*	0,974	1,029*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	562 772	10,73*	10,34	10,88*
- Actions E-ACC (EUR)	674 336	13,77*	12,66	13,61*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	267 918	9,784*	9,481	10,03*
- Actions I-ACC (USD)	500	9,584*	8,972	9,070*
- Actions I-ACC (EUR)	1 492	10,67*	9,670	10,27*
- Actions W-GDIST (GBP)	102 928	0,999*	0,965	1,007*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD				
- Actions Y-ACC (USD)	137 272	12,16*	11,41	11,55*
- Actions Y-ACC (EUR)	51 536	11,62*	10,54	11,19*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 687	9,262*	8,868	9,257*
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	7,948*	8,072	8,666*
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	15 123 269	12,98	12,58	13,18*
- Actions A (EUR)	8 728 668	10,20	9,876	11,14*
- Actions A-ACC (EUR)	22 333 307	14,38	13,49	14,82*
- Actions A-ACC (HKD)	4 120 634	13,06	12,70	13,31*
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 679 201	12,83	12,24	12,82*
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	48 829 209	11,44	11,11	11,95*
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 106 423	4 193	3 750	3 612*
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	794 457	1 049	1 060	1 153*
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	103,6	102,4	109,9*
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	868 377	1 145	1 100	1 121*
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 976 223	12,34	11,86	11,97*
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	5 128 906	7,143	7,284	8,232*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	11 126 075	8,031	8,143	9,034*
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	21 007 850	8,385	8,627	9,555*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	9 881 435	7,826	8,095	8,976*
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	594 415 665	0,757	0,796	0,886*
- Actions A-MDIST (EUR)	869 019	9,082	8,796	9,941*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	80 471 559	7,643	7,832	8,637*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	133 051 075	7,697	7,915	8,721*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	341 100 379	0,822	0,824	0,942*
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 885 659	8,084	8,274	9,235*
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1 160 432	706,7	756,6	866,0*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	517 862 046	0,775	0,808	0,897*
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	117 940 964	0,843	0,845	0,965*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	81 748 867	7,026	7,210	8,144*
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	326 235	10,03	10,49	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	17 775	10,34	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	865 868	12,13	11,44	12,62*
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 007 622	10,15	9,908	10,72*
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	937 700	8,436	8,389	9,684*
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	7 115 018	7,026	7,257	8,265*
- Actions E-ACC (EUR)	688 055	10,29	9,712	10,73*
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	13 110 035	10,17	9,939	10,75*
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	6 624 930	7,353	7,583	8,414*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	45 287 486	6,544	6,765	7,697*
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 544	8,213	8,364	9,312*
- Actions I-ACC (USD)	4 573 453	11,93	11,46	11,91*
- Actions I-ACC (EUR)	431	11,95	11,11	12,09*
- Actions I-ACC (GBP)	9 559 820	1,774	1,696	1,764*
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12 046 307	15,06	14,28	15,41*
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 250 217	0,903	0,905	0,984*
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	9,492	9,248	-
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 540	8,077	8,244	9,064*
- Actions Y-ACC (USD)	1 104 374	11,09	10,68	11,11*
- Actions Y-ACC (EUR)	17 132 660	17,23	16,05	17,50*
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 311 750	11,33	10,92	11,68*
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	2 914 336	8,327	8,471	9,273*
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	3 682 194	0,766	0,784	0,869*
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2 392 045	7,543	7,692	8,634*
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	31 906	10,29	9,712	10,23
- Actions A (EUR)	4 067 488	12,16	11,23	12,45
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	255 328	8,195	7,963	8,658
- Actions A-ACC (EUR)	3 900 746	14,85	13,57	14,98
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 694 393	8,780	8,437	9,118
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	115 723	8,346	8,076	8,787
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	8,955	8,542	9,160
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	41 017	1,104	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	125 770	11,32	10,27	11,26

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Sustainable Multi Asset Income Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	1 089 763	18,14	17,75	18,70
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	7 447	1 167	1 099	1 100
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	50 045	10,44	10,14	10,74
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	8,565	8,528	9,141
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	8 541	9,745	9,696	10,39
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	129 710	9,878	9,544	10,68
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	6 822	0,866	0,844	0,935
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 445	8,818	8,594	9,157
- Actions I-ACC (USD)	1 507	9,610	9,068	9,254
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 495 885	10,05	9,594	10,00
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	36 892	0,898	0,891	0,958
- Actions Y-ACC (USD)	2 918 341	16,18	15,30	15,64
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 415	8,299	8,364	9,153
Compartiments Obligataires				
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	31 773	10,02	9,821	10,34
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	59 702	6,340	6,571	7,444
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 865 736	5,764	6,112	6,914
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 912	9,896	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 597 855	6,486	6,743	7,535
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 473 753	0,617	0,628	0,728
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	33 602	6,347	6,577	7,435
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	326 883	6,027	6,310	7,221
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141 345	0,678	0,717	0,805
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	361 380	7,694	7,623	8,187
- Actions Y (USD)	36 334	7,696	7,796	8,574
Asian Bond Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	5 696 677	14,00	14,10	14,49
- Actions A (EUR) (hedged)	7 216 972	7,509	7,974	8,672
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 019 937	9,236	9,211	9,028
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 143 039	7,671	8,140	8,778
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1 551 891	74,82	79,22	85,59
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	259 697	7,729	8,311	9,035
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 883	7,614	8,216	8,895
- Actions A-MDIST (USD)	4 202 274	9,361	9,806	10,40
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	35 009 660	7,780	8,232	8,842
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	72 687 497	7,837	8,323	8,934
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	170 216 788	0,730	0,785	0,846
- Actions B-ACC (USD)	500	9,863	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	9,801	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	73 596	9,776	9,561	10,32
- Actions I-ACC (USD)	5 362 905	11,69	11,71	11,97
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11 096 004	9,231	9,424	9,881
- Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	97 210 985	0,867	0,923	0,983
- Actions W-ACC (GBP)	27 942	0,972	0,970	-
- Actions Y (EUR) (hedged)	2 012 557	8,361	8,874	9,651
- Actions Y-ACC (USD)	3 647 827	14,62	14,67	15,01
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	118 250	8,068	8,439	8,942
- Actions Y-QDIST (USD)	7 656 863	8,717	9,133	9,679
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	198 211	7,627	8,036	8,595
Asian High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	17 295 022	13,52	13,20	14,84
- Actions A (EUR) (hedged)	6 312 013	4,151	4,371	5,499
- Actions A (RMB) (hedged)	1 420 012	62,40	66,19	79,97
- Actions A-ACC (EUR)	2 791 479	16,40	15,49	18,25
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	615 278	99,09	98,49	113,0
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	17 601 320	4,480	4,720	5,856
- Actions A-MDIST (USD)	112 801 745	4,514	4,661	5,541

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Asian High Yield Fund - USD				
- Actions A-MDIST (HKD)	82 454 218	5,179	5,368	6,379
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	667 561	445,5	488,1	602,7
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	304 293 725	0,472	0,495	0,591
- Actions A-MINCOME (USD)	9 138 096	4,815	4,998	6,036
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	28 235 747	4,397	4,627	5,677
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	290 665	9,569	10,02	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	33 041 214	0,449	0,481	0,594
- Actions B-ACC (USD)	500	10,21	-	-
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	500	10,15	-	-
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	8 263 617	4,282	4,503	5,496
- Actions I-ACC (USD)	5 449 074	9,599	9,307	10,40
- Actions I-MDIST (USD)	17 749 328	5,436	5,613	6,672
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 733 416	4,166	4,389	5,536
- Actions Y-ACC (USD)	6 912 122	15,48	15,04	16,82
- Actions Y-ACC (EUR)	1 015 360	9,824	9,232	10,82
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	1 766 593	1,077	1,063	1,196
- Actions Y-MDIST (USD)	5 717 601	5,630	5,814	6,912
- Actions Y-MDIST (HKD)	1 985 915	5,676	5,884	6,992
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	14 401 560	0,529	0,555	0,663
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 693 404	5,595	5,805	7,012
China High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	13 666 522	8,243	8,441	9,611
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 165 679	6,074	6,331	7,409
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 693 897	4,132	4,566	5,802
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	78 026 117	4,192	4,629	5,849
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	139 506 067	3,963	4,420	5,644
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	228 030 489	0,397	0,445	0,567
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 129 126	4,087	4,603	5,962
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1 686 542	45,48	51,52	65,78
- Actions I-ACC (USD)	6 184 293	6,058	6,152	6,948
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	2 983 062	0,480	0,529	0,667
- Actions Y (USD)	8 164 565	5,090	5,491	6,896
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY				
- Actions A-ACC (RMB)	3 358 330	141,1	137,6	139,3
- Actions A-ACC (EUR)	2 261 132	14,16	14,00	15,48
- Actions A-ACC (HUF)	277	3 148	2 965	3 323
- Actions A-ACC (USD)	368 354	11,13	11,37	11,99
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	88,52	91,05	96,87
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	41 273	7,595	8,216	9,107
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	555	7,543	8,139	9,027
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	74 077	88,34	89,51	93,91
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	5 551	8,933	9,301	9,486
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 891	7,892	8,435	9,250
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	28 940	7,876	8,388	9,207
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	379 855	0,773	0,780	0,873
- Actions E-ACC (EUR)	2 810 302	13,33	13,25	14,71
- Actions I-ACC (EUR)	4 466 216	11,42	11,23	12,34
- Actions I-ACC (USD)	562	9,114	9,259	9,708
- Actions I-QDIST (EUR)	506	9,292	9,417	10,55
- Actions I-QDIST (GBP)	3 973	0,913	0,951	1,029
- Actions I-QDIST (USD)	528	8,607	9,012	9,758
- Actions W-ACC (GBP)	248 026	1,374	1,390	1,462
- Actions Y-ACC (EUR)	936 544	14,82	14,60	16,06
- Actions Y-ACC (USD)	77 947	11,63	11,78	12,38
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	86 315	92,36	93,63	98,54
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,002	8,486	9,275
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 540	9,092	8,778	9,591
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	891 121	12,69	12,46	12,79
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 897 562	10,62	10,62	11,18
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	58 704	7,495	7,780	8,536
- Actions A-MDIST (USD)	813 844	8,553	8,623	9,189

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD				
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1 394 021	7,189	7,380	8,070
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	70 844	7,629	7,901	8,626
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	944 844	7,712	8,027	8,756
- Actions E-MDIST (USD)	258 498	8,837	8,909	9,493
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 120 690	7,183	7,373	8,059
- Actions I (USD)	471	8,829	8,997	9,661
- Actions X-ACC (EUR) (hedged)	447 587	9,742	9,590	9,940
- Actions Y-ACC (USD)	114 382	13,66	13,31	13,57
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	15 509	7,175	7,395	8,102
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	3 811 139	8,334	8,175	9,593
- Actions A (EUR)	5 267 762	9,596	9,132	11,16
- Actions A (EUR) (hedged)	688 540	6,010	6,013	7,256
- Actions A-ACC (USD)	4 441 442	18,42	17,34	19,26
- Actions A-ACC (EUR)	3 508 173	21,37	19,47	22,66
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 380 496	11,09	10,64	12,16
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 459 006	3 413	3 009	3 074
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	156 084	107,2	102,9	117,2
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	5 257 205	5,927	5,956	7,174
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	88 275	7,333	7,505	9,039
- Actions A-MDIST (USD)	3 738 525	8,060	7,888	9,134
- Actions A-MDIST (EUR)	5 675 625	9,258	8,768	10,64
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	349 668	7,379	7,329	8,607
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	5 983 494	5,827	5,836	6,995
- Actions B-ACC (USD)	1 470	10,51	9,989	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	45 798	9,460	9,779	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 965 550	19,76	18,07	21,12
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	74 581	7,936	7,644	8,765
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	3 566 244	6,159	6,144	7,310
- Actions I-ACC (USD)	2 321 382	11,32	10,56	11,63
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	293 728	8,285	7,871	8,908
- Actions W-ACC (GBP)	806 914	1,362	1,266	1,399
- Actions X-ACC (USD)	500	9,905	9,182	10,05
- Actions Y-ACC (USD)	1 190 951	21,06	19,68	21,71
- Actions Y-ACC (EUR)	1 016 330	12,97	11,73	13,56
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16 152	9,333	8,936	10,14
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	6,975	6,936	8,213
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	14 245 176	5,502	5,505	6,571
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	460 626	8,031*	8,010	7,496
- Actions A-ACC (EUR)	1 007 701	10,04*	9,691	9,500
- Actions A-MDIST (EUR)	7 732 746	6,224*	6,217	6,385
- Actions D-ACC (EUR)	27 693	9,960*	9,644	9,481
- Actions E-ACC (EUR)	666 059	9,931*	9,625	9,474
- Actions E-MDIST (EUR)	1 155 272	6,229*	6,222	6,388
- Actions I (USD)	739 769	5,199*	5,423	5,342
- Actions I (EUR)	26 524	8,254*	8,360	8,567
- Actions I (GBP)	5 175	0,796*	0,827	0,811
- Actions R-ACC (USD)	1 978 867	10,79*	10,64	9,837
- Actions Y-ACC (USD)	2 776 455	8,647*	8,564	7,958
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 546	8,658*	8,754	8,390
- Actions Y-QDIST (EUR)	4 043 945	6,269*	6,271	6,438
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A (USD)	228 940	7,433	7,543	8,113
- Actions A (EUR)	1 298 100	8,556	8,421	9,423
- Actions A-ACC (USD)	3 084 036	11,06	10,80	10,96
- Actions A-ACC (EUR)	827 675	10,16	9,602	10,21
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	102 869	6,522	6,753	7,465
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 778 207	9,235	9,202	9,602
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9 242	8,046	8,036	8,413
- Actions E-ACC (EUR)	72 083	9,365	8,887	9,487
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2 344 649	6,594	6,862	7,447

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions I (USD)	10 623	8,205	8,324	8,982
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	1 933 995	6,789	7,031	7,811
- Actions I-ACC (USD)	222 262	9,059	8,770	8,822
- Actions I-ACC (EUR)	498	9,879	9,247	9,749
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 827 107	8,280	8,174	8,456
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	33 257 257	0,681	0,712	0,786
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	316 188	0,680	0,698	0,755
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	551 883	0,822	0,803	0,817
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	165 080	0,728	0,753	0,816
- Actions Y-ACC (USD)	405 897	11,73	11,38	11,47
- Actions Y-ACC (EUR)	1 581 698	12,38	11,62	12,27
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	19 010	6,452	6,685	7,420
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 594	8,187	8,099	8,591
Euro Bond Fund ⁵ - EUR				
- Actions A (EUR)	15 054 482	12,34	12,02	13,33
- Actions A-ACC (EUR)	20 990 992	14,64	14,11	15,65
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	163 742	3 832	3 395	3 356
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 343 329	12,27	11,62	12,57
- Actions A-MDIST (EUR)	7 172 061	10,23	10,06	11,25
- B1-Actions ACC (EUR)	9 455	10,34	-	-
- B1-Actions QDIST (EUR)	460	9,968	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	4 320 596	26,53	25,67	28,59
- Actions I-ACC (EUR)	14 225 185	10,07	9,657	10,66
- Actions X-ACC (EUR)	4 181 233	9,852	9,409	10,34
- Actions Y (EUR)	964 697	10,39	10,12	11,19
- Actions Y-ACC (EUR)	10 188 423	15,23	14,63	16,17
- Actions Y-ACC (USD)	407 048	9,638	9,571	10,09
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	3 162 074	11,81	11,15	12,01
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	2 924 516	11,13	10,60	11,52
- Actions A-ACC (EUR)	3 902 856	30,81	28,86	31,37
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	280 104	4 091	3 524	3 420
- Actions A-MDIST (EUR)	2 184 893	10,81	10,39	11,47
- Actions D-ACC (EUR)	381 742	9,929	9,328	10,17
- Actions E-ACC (EUR)	4 332 762	11,20	10,53	11,49
- Actions E-MDIST (EUR)	1 575 484	9,888	9,502	10,48
- Actions I (EUR)	3 004 093	9,587	9,129	9,868
- Actions I-ACC (EUR)	1 104 474	10,96	10,21	11,04
- Actions Y-ACC (EUR)	4 152 775	32,83	30,63	33,17
- Actions Y-QDIST (EUR)	574 046	10,06	9,655	10,62
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	541 193	9,480	9,196	9,560
- Actions A-ACC (EUR)	53 674 295	25,61	24,60	25,58
- B1-Actions ACC (EUR)	26 803	10,19	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	867 422	9,872	9,499	9,890
- Actions E-ACC (EUR)	15 842 752	11,76	11,32	11,78
- Actions I-ACC (EUR)	7 098 010	10,16	9,726	10,08
- Actions R-ACC (EUR)	819 984	10,21	9,767	10,10
- Actions X-ACC (EUR)	2 538 327	9,904	9,456	9,769
- Actions Y-ACC (EUR)	16 964 722	26,76	25,65	26,61
European High Yield Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	21 169 964	8,980	8,599	9,163
- Actions A-ACC (EUR)	13 006 775	22,31	20,50	21,04
- Actions A-ACC (CZK)	668	1 078	925,9	993,7
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	125 315	1 470	1 312	1 273
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 438 644	15,42	13,76	13,14
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1 053 694	315,8	290,3	296,6
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	958 785	18,92	17,08	17,09
- Actions A-MDIST (EUR)	27 694 297	10,11	9,739	10,41
- Actions A-MDIST (SGD)	3 039 317	0,668	0,649	0,686

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
European High Yield Fund⁸ - EUR				
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	464 093	0,969	0,931	0,974
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	2 402 363	10,56	9,996	10,42
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	420 095	7,716	7,503	8,133
- Actions A-MINCOME (EUR)	179 687	9,463	9,054	9,636
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	884 967	7,810	7,579	8,194
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	47 002	85,02	81,82	86,95
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	303 790	0,920	0,891	0,945
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	192 535	9,592	9,144	9,638
- Actions D-ACC (EUR)	327 544	11,98	11,04	11,37
- Actions D-MDIST (EUR)	393 105	9,156	8,816	9,427
- Actions E-ACC (EUR)	2 086 941	43,09	39,70	40,85
- Actions E-MDIST (EUR)	5 577 345	10,44	10,05	10,75
- Actions I-ACC (EUR)	4 733 204	145,6110	132,9453	135,5450
- Actions I-QDIST (EUR)	25 519 958	9,052	8,718	9,302
- Actions RY (EUR)	60 078	9,116	8,730	9,311
- Actions RY-ACC (EUR)	120 540	10,46	9,546	9,710
- Actions Y (EUR)	2 771 288	9,303	8,909	9,500
- Actions Y-ACC (EUR)	14 648 783	24,84	22,71	23,19
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	43 697	12,18	11,39	11,74
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	2 510	1 459	1 295	1 250
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	4 432	129,7	118,6	120,5
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1 881 558	15,27	13,72	13,67
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	119 620	10,60	10,04	10,47
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	241 332	8,950	8,544	9,166
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 000	9,654	9,151	9,543
- Actions Y-QDIST (EUR)	712 422	9,351	9,006	9,607
Flexible Bond Fund⁹ - GBP				
- Actions A (GBP)	83 038 160	0,297	0,295	0,319
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	140 240	8,028	8,074	8,843
- Actions A-ACC (GBP)	17 340 359	1,728	1,674	1,778
- Actions A-ACC (EUR)	1 263 215	9,898	9,333	10,38
- Actions A-ACC (USD)	1 634	7,850	7,648	8,115
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	2 587 497	9,905	9,734	10,49
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,795	0,798	0,875
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	8,014	7,835	8,993
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	7,024	7,093	7,798
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	674 863	9,426	9,313	10,10
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	922 998	8,298	8,411	9,263
- Actions I (GBP)	32 488	0,899	0,893	0,969
- Actions I-ACC (USD)	1 324	10,34	-	-
- Actions Y (GBP)	6 402 397	0,929	0,925	1,002
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	61 501	8,394	8,478	9,323
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	48 053	9,872	9,783	10,48
- Actions Y-ACC (GBP)	6 650 102	1,167	1,124	1,186
- Actions Y-ACC (EUR)	114 598	10,40	9,741	10,76
- Actions Y-ACC (USD)	500	7,912	7,665	8,084
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	178 130	10,41	10,16	10,90
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,811	0,810	0,882
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	8,180	7,943	9,059
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,174	7,194	7,856
Global Bond Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	150 829 665	1,010	1,069	1,104*
- Actions A-ACC (USD)	4 958 824	12,56	13,07	13,43*
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 876 611	10,03	9,997	-
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16 533 810	12,77	12,95	13,47*
- B1-Actions ACC (EUR)	464	9,813	-	-
- Actions I-ACC (USD)	34 592 481	10,27	10,63	10,86*
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28 043 980	9,509	9,593	9,935*
- Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	564 166	9,916	-	-
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	7 817	10,08	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	44 728 888	9,868	10,23	10,47*
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 680 145	8,582	8,672	8,984*
Global Corporate Bond Fund^{4,8} - USD				
- Actions I-ACC (USD)	74 229	10,34*	-	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Global Corporate Bond Fund 4,8 - USD				
- Actions A-ACC (EUR)	1 651 909	13,78*	13,18	14,18
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	901 987	10,79*	10,70	11,30
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	21 006 355	9,216*	9,142	9,600
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11 869 564	8,803*	8,688	9,124
- Actions Y-ACC (USD)	10 171 346	12,91*	12,72	13,01
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 622 291	12,21*	12,07	12,69
Global High Yield Fund 4,8 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 898 608	15,38	14,13	14,63
- Actions A (EUR) (hedged)	830 301	7,946	7,804	8,712
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 168 676	1 220	1 107	1 112
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	3 036 449	7,492	7,362	8,203
- Actions E-ACC (EUR)	1 498 352	17,32	15,47	16,85
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 965 334	7,485	7,362	8,204
- Actions I (EUR) (hedged)	678 864	7,946	7,806	8,731
- Actions I-ACC (USD)	4 488	11,39	10,40	10,70
- Actions W-ACC (GBP)	3 778	1,033	0,940	0,971
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	0,915	0,881	0,957
- Actions Y-ACC (USD)	12 669	11,76	10,75	11,07
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,658	8,424	9,205
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	46 150	7,465	7,345	8,219
Global Hybrids Bond Fund 4,8 - USD				
- Actions Y (USD)	12 045 740	9,667	9,117	9,817
- Actions A (EUR)	7 241	9,794	8,965	10,03
- Actions A-ACC (EUR)	58 844	10,84	9,520	10,28
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27 784	10,20	9,149	9,788
- Actions I (EUR)	6 749	10,13	9,282	10,41
- Actions Y-ACC (EUR)	279 064	13,87	12,12	13,01
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	8 422	15,27	13,39	13,88
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	422 412	12,91	11,53	12,28
- Actions Y (EUR)	27 092	10,12	9,255	10,38
- Actions Y (EUR) (hedged)	23 062	9,551	8,922	9,922
Global Income Fund 8 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 402 548	12,74	12,06	12,15
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	348 184	8,124	8,123	8,699
- Actions A-ACC (EUR)	11 452	10,57	-	-
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	173 801	1 126	1 055	1 030
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 994 262	11,11	10,71	11,08
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 947 986	8,547	8,637	9,179
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	28 792	89,62	90,39	95,61
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 546 801	8,386	8,565	9,206
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 915	9,941	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	1 091 014	9,070	8,968	9,346
- Actions A-MINCOME (EUR)	463	10,35	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	12 547 113	7,731	7,792	8,253
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	437 718	8,218	8,282	8,773
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	33 699 650	7,953	8,097	8,665
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	466	10,29	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6 710 681	6,762	6,944	7,550
- Actions B-ACC (USD)	1 421 188	11,01	10,53	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	21 703 476	9,933	10,24	-
- B1-Actions ACC (EUR)	1 339	10,21	-	-
- B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	16 165	9,937	-	-
- B1-Actions MINCOME (EUR)	460	10,12	-	-
- B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	9,876	-	-
- Actions E-MINCOME (EUR)	463	10,34	-	-
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	1 914 677	7,753	7,859	8,367
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	466	10,24	-	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	13 641 674	6,301	6,515	7,119
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	525 864	11,03	10,58	10,89
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	4 540 164	8,782	8,805	9,223
Global Inflation-linked Bond Fund 8 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	5 803 762	11,03	11,16	11,55

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Global Inflation-linked Bond Fund⁵ - USD				
- Actions A (GBP) (hedged)	1 683 383	1,277	1,273	1,328
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16 285 666	11,93	12,05	12,76
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	351 426	10,41	10,23	10,10
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	6 594 495	11,58	11,71	12,42
- Actions I-ACC (USD)	958 285	10,09	10,18	10,50
- Actions I (GBP) (hedged)	31 959 215	0,993	0,990	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	2 686 128	10,14	10,21	10,78
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	22 478 168	1,068	1,057	1,095
- Actions Y (GBP) (hedged)	18 635 984	1,322	1,318	1,373
- Actions Y-ACC (USD)	1 932 185	10,07	10,18	10,51
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 893 564	12,25	12,36	13,05
Global Short Duration Income Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 119 218	12,79	11,82	11,67*
- Actions A-ACC (EUR)	6 858 617	12,21	10,93	11,30*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19 980 142	10,29	9,685	9,802*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	70 081	10,14	10,01	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	486	9,844	9,400	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	79 873	0,977	0,959	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	630 168	10,15	10,05	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	6 890	1,004	0,968	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 654	9,864	9,910	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41 132	1,006	0,996	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 545	0,993	0,995	-
- Actions A-MDIST (USD)	1 951 114	6,707	6,489	6,602*
- Actions A-MDIST (EUR)	2 572 536	7,785	7,291	7,772*
- Actions A-MINCOME (EUR)	1 137 074	9,050	8,323	8,728*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 445 858	9,466	9,155	9,386*
- B1-Actions ACC (EUR)	33 163	10,36	-	-
- B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14 604	10,20	-	-
- B1-Actions MINCOME (EUR)	464	10,27	-	-
- B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	6 119	10,11	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 310 060	10,09	9,518	9,663*
- Actions E-MDIST (EUR)	3 868 197	7,785	7,292	7,773*
- Actions E-MINCOME (EUR)	698 812	9,018	8,316	8,729*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	3 391 908	9,276	8,990	9,248*
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	71 531 654	1,005	0,957	0,973*
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	131 714	9,267	9,090	9,333*
- Actions Y-ACC (USD)	5 018 240	11,97	11,01	10,83*
- Actions Y-ACC (EUR)	1 914 272	12,70	11,32	11,66*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	650 403	10,53	9,869	9,963*
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	10,18	9,998	-
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	470	10,15	9,650	-
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	4 039	1,010	0,986	-
- Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	3 888	10,24	10,10	-
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	6 732	1,031	0,989	-
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 654	9,915	9,922	-
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	54 499	1,011	0,997	-
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 545	0,998	0,996	-
Structured Credit Income Fund^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	630	11,31	10,29	-
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	458	10,46	10,12	-
- Actions I-ACC (EUR)	2 328 627	11,43	10,34	-
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	458	10,52	10,12	-
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	27 230 052	1,049	1,051	-
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	27 920	1,046	1,050	-
- Actions Y-ACC (EUR)	178 418	11,39	10,33	-
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	979	10,51	10,12	-
Sustainable Asian Bond Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	400 000	9,086	8,848	9,021
- Actions A-ACC (EUR)	351 802	9,628	9,074	9,692
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	87 938	8,655	8,581	8,977
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	68 395	0,830	0,850	0,897

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Sustainable Asian Bond Fund 4,8 - USD				
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	8,241	8,432	8,956
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1 360 400	0,803	0,837	0,893
- Actions E-ACC (USD)	2 947	8,975	8,785	9,000
- Actions I-ACC (USD)	500	9,257	8,947	9,054
- Actions I-ACC (EUR)	440	9,807	9,174	9,728
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 410	9,236	9,084	9,428
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	0,994	0,957	0,971
- Actions Y-ACC (USD)	498 000	9,221	8,925	9,045
- Actions Y-ACC (EUR)	439 690	9,771	9,153	9,718
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 410	9,195	9,062	9,424
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,365	8,505	8,978
Sustainable Climate Bond Fund 4,8 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	214 632	8,846	8,827	8,983
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	319 783	956,4	930,1	920,6
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	310 493	9,431	9,444	9,884
- Actions E-ACC (USD)	3 307	8,692	8,708	8,898
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	120 295	8,346	8,392	8,814
- Actions I-ACC (USD)	1 833 533	9,077	9,004	9,110
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	5 008 933	8,711	8,672	9,021
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	203 541 214	0,910	0,894	0,916
- Actions W (GBP) (hedged)	1 988 997	0,832	0,843	0,887
- Actions Y-ACC (USD)	2 122	9,006	8,950	9,070
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	70 624	8,055	8,234	8,687
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	100 537	13,78	13,77	14,35
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	52 861	9,968	10,27	11,01
Sustainable Strategic Bond Fund 8 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 336 819	10,92	10,50	10,84
- Actions A (EUR) (hedged)	2 487 010	9,008	8,975	9,599
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11 547 309	10,71	10,48	11,11
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	8 948 059	13,33	12,67	12,48
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	3 914	116,1	113,5	119,7
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	3 310 547	6,929	7,066	7,713
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	76 681	8,716	8,556	9,091
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	16 453	7,899	8,075	8,839
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2 375 603	9,644	9,494	10,12
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	2 121 186	6,473	6,641	7,289
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	6 170 509	9,117	8,846	9,297
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	1 137 953	9,391	9,064	9,469
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	3 112 764	8,569	8,534	9,127
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	2 348 724	0,874	0,863	0,912
- Actions Y-ACC (USD)	2 749	9,538	9,113	9,347
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 296 860	11,52	11,20	11,79
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	357 206	8,408	8,430	9,042
US Dollar Bond Fund 8 - USD				
- Actions A (USD)	32 187 088	6,882	7,238	7,357
- Actions A-ACC (USD)	27 757 160	16,53	16,84	16,91
- Actions A-ACC (CZK)	21 366	1 233	1 137	1 251
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	227 542	10,22	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	49 151 291	11,11	11,23	10,78
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 919 930	96,08	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	33 148 851	7,761	8,341	8,597
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	105 131 375	7,834	8,448	8,703
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	996 937	9,657	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	336 372	9,594	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1 295 202	0,962	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7 437 969	948,4	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	25 591 114	91,92	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	162 887 752	0,919	1,000	-
- Actions A-MDIST (USD)	40 217 969	10,94	11,53	11,83
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 248 140	9,520	10,27	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	44 786 133	0,951	1,027	-
- Actions B-ACC (USD)	29 098	9,735	-	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
US Dollar Bond Fund[®] - USD				
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	114 666	9,687	-	-
- B1-Actions ACC (EUR)	460	9,973	-	-
- Actions D-ACC (USD)	217 453	10,57	10,80	10,88
- Actions I-ACC (USD)	52 634 013	11,37	11,52	11,50
- Actions I-ACC (EUR)	454	9,781	9,593	10,04
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	28 800	8,471	8,961	9,283
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	22 308 625	9,688	10,00	10,25
- Actions W-ACC (GBP)	147 703	0,943	0,953	-
- Actions Y (USD)	1 006 083	10,07	10,51	10,65
- Actions Y-ACC (USD)	32 452 143	16,28	16,53	16,53
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	583 782	9,202	9,750	10,12
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	13 486 319	9,665	10,00	10,27
- Actions Y-MDIST (USD)	2 883 564	9,731	10,25	10,52
US High Yield Fund - USD				
- Actions A (USD)	13 060 149	11,29	11,13	11,52
- Actions A (EUR)	4 169 800	8,802	8,416	9,086
- Actions A (GBP)	187 780	13,54	13,31	13,74
- Actions A-ACC (USD)	5 784 008	17,19	16,12	16,02
- Actions A-ACC (EUR)	2 360 993	29,31	26,60	27,69
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	5 301 976	14,08	13,45	13,73
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	867 533	4 771	4 186	3 826
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 683 797	7,519	7,691	8,321
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 619	99,65	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	50 128 735	10,36	10,25	10,70
- Actions A-MDIST (SGD)	4 921 571	0,842	0,814	0,880
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	494 465	9,322	9,362	9,909
- Actions A-MINCOME (USD)	1 416 729	9,940	9,809	10,24
- Actions A-MINCOME (HKD)	7 315 036	9,992	9,895	10,32
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	15 936 737	7,796	7,796	8,236
- Actions B-ACC (USD)	102 053	10,82	10,26	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	1 770 688	9,648	9,972	-
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	166 581	11,63	11,13	11,41
- Actions D-MDIST (USD)	21 267	9,712	9,611	10,03
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 726 886	7,780	7,844	8,413
- Actions I (EUR) (hedged)	16 742 724	8,582	8,615	9,188
- Actions I-ACC (USD)	32 381 305	16,25	15,14	14,94
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 388 296	12,77	12,11	12,29
- Actions I-MDIST (USD)	10 635 161	8,997	8,903	9,289
- Actions RY (USD)	94 718	9,655	9,513	9,857
- Actions RY-ACC (USD)	402 193	11,29	10,51	10,37
- Actions RY-ACC (EUR) (hedged)	14 562	10,48	9,947	10,10
- Actions W-ACC (GBP)	2 343 597	1,987	1,844	1,825
- Actions Y (USD)	589 440	9,714	9,570	9,914
- Actions Y (EUR)	191 834	12,37	11,83	12,77
- Actions Y (GBP)	372 413	1,248	1,228	1,267
- Actions Y-ACC (USD)	11 387 320	25,11	23,43	23,16
- Actions Y-ACC (EUR)	175 645	14,68	13,25	13,73
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	3 711 844	12,51	12,16	12,48
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 063 902	15,94	15,15	15,40
- Actions Y-MDIST (USD)	243 405	9,369	9,270	9,673
- Actions Y-MDIST (SGD)	327 913	0,889	0,860	0,930
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	910 961	9,078	9,114	9,647
- Actions Y-MINCOME (USD)	261 402	9,458	9,334	9,745
- Actions Y-MINCOME (HKD)	4 330	9,576	9,483	9,892
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	5 192 491	7,749	7,811	8,350

Compartiments Monétaires

Euro Cash Fund[®] - EUR

- Actions A (EUR)	10 974 331	9,1554	8,8929	8,8350
- Actions A-ACC (EUR)	30 278 282	10,8134	10,4383	10,3703
- Actions E-ACC (EUR)	5 989 650	10,0486	9,7001	9,6369
- Actions I-ACC (EUR)	2 620 239	10,4524	10,0761	9,9940
- Actions W-ACC (EUR)	178 325	10,0275	9,6699	9,5973

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Euro Cash Fund⁸ - EUR				
- Actions X-ACC (EUR)	2 430 478	10,3848	10,0009	9,9106
- Actions Y-ACC (EUR)	18 422 573	10,4513	10,0785	10,0028
US Dollar Cash Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	25 985 094	12,2943	12,0073	11,6631
- Actions A-ACC (USD)	79 902 610	12,2775	11,6518	11,3178
- Actions A-ACC (HKD)	17 525 344	10,9197	10,4015	10,1005
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	24 471 131	1,0740	1,0225	1,0003
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	20 143 482	11,0477	10,3612	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 106 019	10,0528	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	194 126	10,1032	-	-
- Actions W-ACC (USD)	314 188	11,1895	10,6103	10,2957
- Actions Y-ACC (USD)	41 265 857	11,7141	11,1059	10,7767
Compartiments Fidelity Lifestyle Fund				
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD				
- Actions A (USD)	459 961	25,00	24,42	23,85
Fidelity Target™ 2025 Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	1 007 300	39,55	39,19*	42,48
- Actions A-ACC (EUR)	4 558 888	16,31	16,05*	17,40
- Actions P-ACC (EUR)	3 762 119	29,59	28,93*	31,12
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 769	9,633	9,263*	9,701
Fidelity Target™ 2030 Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	1 528 737	48,85	44,71*	47,86*
- Actions A-ACC (EUR)	5 814 041	19,78	18,06*	19,33*
- Actions P-ACC (EUR)	5 619 007	37,21	33,69*	35,74*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	87 420	10,75	9,585*	9,907*
Fidelity Target™ 2035 Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	511 432	45,46	39,53*	41,92
- Actions A-ACC (EUR)	2 324 309	46,86	40,71*	43,18
- Actions P-ACC (EUR)	5 330 407	42,75	36,77*	38,61
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	44 453	11,43	9,687*	9,897
Fidelity Target™ 2040 Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	543 389	47,93	41,30*	43,46
- Actions A-ACC (EUR)	2 896 875	49,38	42,52*	44,75
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 313	16,36	13,86*	14,18
- B1-Actions ACC (EUR)	1 367	10,97	-	-
- Actions P-ACC (EUR)	4 295 695	45,12	38,52*	40,14
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	19 924	11,78	9,892*	10,01
Fidelity Target™ 2045 Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	158 018	20,85	17,93*	18,83
- Actions A-ACC (EUR)	2 042 201	20,90	17,96*	18,86
- B1-Actions ACC (EUR)	460	10,98	-	-
- Actions P-ACC (EUR)	6 222 442	23,11	19,66*	20,45
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	11,83	9,908*	10,04
Fidelity Target™ 2050 Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	375 975	20,84	17,91*	18,82
- Actions A-ACC (EUR)	1 568 418	20,88	17,95*	18,85
- B1-Actions ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Actions P-ACC (EUR)	4 773 737	23,10	19,65*	20,44
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	11,83	9,908*	10,04
Fidelity Target™ 2055 Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	46 857	13,70	11,78*	12,35

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴ - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	352 765	13,69	11,76*	12,36
- B1-Actions ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Actions P-ACC (EUR)	1 221 387	14,17	12,06*	12,54
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 701	11,83	9,910*	10,04
Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	35 999	13,69	11,77*	12,35
- Actions A-ACC (EUR)	149 975	13,69	11,76*	12,35
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9 230	14,51	12,27*	12,55
- B1-Actions ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Actions P-ACC (EUR)	848 219	14,17	12,06*	12,54
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 296	11,84	9,914*	10,04
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	500 575	41,04	39,90	40,91
- Actions A-ACC (EUR)	380 627	14,40	13,97	14,32
- Actions P-ACC (EUR)	860 855	23,86	23,02	23,48
Compartiments Institutional Target				
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	2 017 300	26,33*	24,83	25,43
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	11 566 332	28,76	27,33	28,81
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	18 118 068	35,01	31,02	32,63
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	15 679 432	39,50	34,30	35,93
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	12 069 537	41,44	35,99	37,54*
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	19 502 133	21,87	19,00	19,77
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	15 360 898	22,08	19,18	19,93
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	12 999 036	13,81	12,00	12,47
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	8 323 197	13,78	11,98	12,45
Multi Asset Target Fund				
Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	12 321	95,41*	92,24	97,14
- Actions A-CDIST (G) (EUR)	247 777	85,66*	84,81	91,34
- Actions Y-CDIST (G) (EUR)	1 150	88,12*	86,85	93,12
Compartiments Absolute Return				
Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	327 537	10,86	-	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.22 :
Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (EUR)	248 231	11,09	-	-
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	38 576	3 371	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	11 618 129	12,93	11,10	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	3 681 205	1,078	-	-
- Actions A-PF-ACC (USD)	2 784 486	12,51	11,00	10,11
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 265 788	11,88	10,62	9,992
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136 730	1,227	1,096	1,012
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	53 409 888	1,333	1,155	1,050
- Actions I-PF-ACC (USD)	787 399	12,92	11,26	10,26
- Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	10,01	-	-
- Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	10,01	-	-
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	99 571	1,270	1,112	1,021
- Actions X-ACC (USD)	500	10,01	-	-
- Actions Y-PF-ACC (USD)	3 021 026	12,85	11,22	10,23
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 973 648	12,19	10,81	10,10
Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	321 734	10,62	10,04	9,933
- Actions A-ACC (SGD)	5 625 158	1,052	0,973	0,998
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	190 313	10,05	9,670	9,798
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	1,043	1,002	0,995
- Actions A-MDIST (USD)	54 251	9,191	9,386	9,743
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	31 438	9,927	9,573	9,720
- Actions I-ACC (USD)	10 000	10,89	10,22	10,04
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	11,88	10,80	11,12
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	1,068	1,008	0,999
- Actions Y-ACC (USD)	1 794 885	10,81	10,17	10,01
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	1,072	0,985	1,006
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171 116	10,23	9,794	9,866
Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	740 649	11,60	10,92	10,61
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	690 919	10,78	10,33	10,29
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	253 656	1,035	-	-
- Actions I-ACC (USD)	1 008 537	12,06	11,26	10,84
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 920 076	11,23	10,65	10,52
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 052	1,177	1,102	1,071
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	301 320	1,171	1,098	1,068
- Actions X-ACC (USD)	500	9,997	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	671 250	12,00	11,21	10,81
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	700 836	11,15	10,60	10,48
Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés				
Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD				
- Actions I-ACC (USD)	182 216	224,2	200,6	220,5
- Actions I-ACC (EUR)	191 532	216,8	187,7	216,3
- Actions I-ACC (JPY)	5 761 003	2 098	1 620	1 701
Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8} - EUR				
- Actions R-ACC (EUR)	77 209 840	14,06	12,74	12,10
Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD				
- Actions I-ACC (EUR)	404 395	405,0	340,7	349,3

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024

NOM	Compartiments d'actions :			
	Consolidé	America Fund ⁸	American Growth Fund ⁸	ASEAN Fund ⁸
DEVERSE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	3 838 995 967	42 617 827	8 741 977	32 554 982
Intérêts perçus sur swaps	151 929 893	-	-	-
Revenu dérivé	55 826 565	-	-	-
Revenu net	4 046 752 425	42 617 827	8 741 977	32 554 982
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 495 331 665	39 554 987	11 621 329	11 514 970
Frais administratifs	323 298 649	8 008 392	2 459 027	2 206 775
Impôts	58 804 690	1 457 864	426 004	375 381
Commission de garde	23 006 785	137 070	57 340	441 118
Frais de distribution	43 775 320	829 672	195 476	39 426
Commission de performance	901 803	-	-	-
Autres dépenses	23 244 507	523 763	151 880	157 346
Total des dépenses	1 968 363 419	50 511 748	14 911 056	14 735 016
Intérêts versés sur swaps	172 316 031	-	-	-
Charges dérivées	50 403 593	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	(1 504 378)	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	(16 225)	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	(160 591)	-	-	-
Renonciation aux commissions	(3 397 741)	-	-	-
Remboursement des dépenses	(2 363 405)	-	-	-
Dépenses nettes	2 183 640 703	50 511 748	14 911 056	14 735 016
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 863 111 722	(7 893 921)	(6 169 079)	17 819 966
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	1 484 612 782	180 195 954	60 038 616	(40 325 148)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(87 657 720)	(267 954)	8 342	(279 400)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	56 277 320	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(323 117 646)	(7 296 604)	(472 769)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	3 195 160	(9 453 977)	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(72 804 931)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(65 696 743)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	9 229 373 286	310 518 156	33 802 874	1 973 738
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(1 966 350)	329 488	(3 296)	(31 291)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	16 385 392	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(66 779 927)	(2 913 550)	(124 675)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(959 446)	2 409 274	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(50 483 600)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(19 510 505)	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	11 963 978 794	465 626 866	87 080 013	(20 842 135)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(984 791 446)	(225 635)	-	(7 079 684)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	30 679 420 956	765 877 818	101 390 554	350 298 741
Versements pour les rachats d'Actions	(43 815 562 094)	(1 312 575 957)	(352 740 770)	(558 680 416)
Péréquation	(109 762 077)	(341 523)	338 559	(2 229 682)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(13 245 903 215)	(547 039 662)	(251 011 657)	(210 611 357)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(2 266 715 867)	(81 638 431)	(163 931 644)	(238 533 176)
NET ASSETS				
En début d'exercice	141 101 075 500*	3 215 414 583	1 035 215 778	1 112 900 750
En fin d'exercice	138 834 359 633**	3 133 776 152	871 284 134	874 367 574

* L'actif net total consolidé au début de l'exercice a été converti aux taux de change en vigueur au 30 avril 2024 et recalculé à partir du montant original de 142 921 991 286 USD à l'aide des taux de change en vigueur au 30 avril 2023.

** À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2024, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2024, s'élève à 129 939 936 383 EUR. Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund ^a	Asian Special Situations Fund ^a	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund ^a	China Focus Fund ^a	China Innovation Fund ^a
USD	USD	USD	AUD	USD	USD	USD
41 515 375	41 150 683	38 484 934	19 979 358	62 257 626	116 872 177	1 846 044
-	-	-	-	-	-	-
670	772 671	4 276	17 622	-	-	-
41 516 045	41 923 354	38 489 210	19 996 980	62 257 626	116 872 177	1 846 044
21 490 501	11 769 938	22 444 660	8 227 166	45 841 558	33 767 543	1 817 973
3 652 946	1 964 176	4 390 019	1 748 532	9 465 041	5 993 654	424 469
749 533	444 472	752 957	279 862	1 787 783	1 159 889	62 664
505 716	497 408	752 954	83 175	873 911	737 394	37 814
960 474	49 224	158 937	-	2 872 073	239 773	53 735
-	-	-	-	-	-	-
345 063	212 383	329 812	102 740	594 383	505 242	20 724
27 704 233	14 937 601	28 829 339	10 441 475	61 434 749	42 403 495	2 417 379
-	-	-	-	-	-	-
-	485 780	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(1 369)
-	-	-	-	-	-	-
27 704 233	15 423 381	28 829 339	10 441 475	61 434 749	42 403 495	2 416 010
13 811 812	26 499 973	9 659 871	9 555 505	822 877	74 468 682	(569 966)
2 505 223	112 922 435	(58 084 986)	57 652 641	(656 248 034)	15 537 786	(39 528 947)
(384 880)	(678 495)	(655 273)	4 196	(1 528 998)	(905 396)	495 713
-	(1 779 432)	-	-	-	-	-
(65 608)	-	(1 475 441)	-	(264 492)	-	(250 859)
-	-	-	88 106	-	-	-
-	-	-	552 442	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
24 944 207	(12 315 519)	134 434 301	(31 586 998)	24 156 467	(373 342 678)	38 858 560
(4 302)	293 595	43 164	6 915	151 471	142 438	261
-	(605 056)	-	-	-	-	-
(168 872)	-	(376 630)	-	(19 101)	-	(13 997)
-	-	-	918 528	-	-	-
-	-	-	(189 902)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
40 637 580	124 337 501	83 545 006	37 001 433	(632 929 810)	(284 099 168)	(1 009 235)
(1 042 142)	(5 816 585)	(565 840)	(4 835 073)	(3 714)	(30 647 914)	-
446 694 783	435 103 191	313 168 468	130 988 972	502 083 995	1 214 588 435	24 216 424
(875 212 591)	(430 214 301)	(449 655 860)	(281 513 614)	(1 131 808 305)	(1 507 875 785)	(30 361 906)
(4 534 699)	(39 222)	490 779	(1 060 168)	(2 998 768)	(8 869 206)	(15 315)
(433 052 507)	4 849 668	(135 996 613)	(151 584 810)	(632 723 078)	(302 156 556)	(6 160 797)
(393 457 069)	123 370 584	(53 017 447)	(119 418 450)	(1 265 656 602)	(616 903 638)	(7 170 032)
2 238 914 594	1 213 471 980	2 036 340 884	677 672 102	4 266 433 745	3 570 344 550	131 519 554
1 845 457 525	1 336 842 564	1 983 323 437	558 253 652	3 000 777 143	2 953 440 912	124 349 522

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Emerging Asia Fund ⁸	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Fund ⁸	Euro 50 Index Fund
DEVISE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	11 492 557	10 138 063	85 770 107	13 860 370
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	952 140	12 848
Revenu net	11 492 557	10 138 063	86 722 247	13 873 218
DÉPENSES				
Frais de gestion	5 806 118	2 926 743	37 390 273	597 734
Frais administratifs	1 186 459	612 948	6 727 077	1 026 923
Impôts	225 373	94 131	1 286 219	87 697
Commission de garde	232 828	110 310	1 394 631	46 826
Frais de distribution	75 911	112 110	689 494	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	86 600	71 516	557 018	61 224
Total des dépenses	7 613 289	3 927 758	48 044 712	1 820 404
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	289 353	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(853)	(1 893)	(90 994)	(885 509)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	7 612 436	3 925 865	48 243 071	934 895
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	3 880 121	6 212 198	38 479 176	12 938 323
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	25 520 608	(77 870 021)	84 254 291	4 306 747
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(136 632)	(8 982 884)	(1 163 698)	3 628
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	1 737 231	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	401 740	88 666	(441 083)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	255 231
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	444 251	136 454 211	190 641 824	37 613 276
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	7 576	318 029	(32 143)	(111)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	(761 260)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(154 094)	(41 717)	(439 070)	-
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	-	-	-	(90 404)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	29 963 570	56 178 482	312 275 268	55 026 690
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(1 030 564)	(5 720 927)	(4 591 109)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	268 360 915	11 249 039	318 388 859	255 977 801
Versements pour les rachats d'Actions	(352 570 078)	(63 068 511)	(917 953 372)	(50 082 575)
Péréquation	(229 385)	(696 540)	(4 183 183)	4 349 158
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(84 438 548)	(52 516 012)	(603 747 696)	210 244 384
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(54 474 978)	2 631 906	(297 193 355)	260 679 965
NET ASSETS				
En début d'exercice	513 792 287	244 742 754	3 551 407 099	273 264 711
En fin d'exercice	459 317 309	247 374 660	3 254 213 744	533 944 676

European Dynamic Growth Fund ⁹	European Growth Fund ⁹	European Larger Companies Fund ⁹	European Low Volatility Equity Fund ^{4,8}	European Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund ⁹	Germany Fund ⁸
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
42 692 062	224 954 658	11 082 267	89 027	27 477 617	5 640 943	17 874 945
-	-	-	-	-	-	-
41 524	51 071	3 303	-	-	-	-
42 733 586	225 005 729	11 085 570	89 027	27 477 617	5 640 943	17 874 945
32 883 176	94 312 088	3 112 034	23 323	12 846 902	3 222 313	9 418 452
5 810 060	19 648 391	634 594	6 360	2 603 294	537 136	2 070 774
1 118 415	3 248 073	114 949	1 174	463 679	107 007	326 292
277 091	524 655	66 177	1 079	179 737	51 217	71 821
1 139 927	163 221	136 209	-	204 948	149 264	-
-	-	-	-	-	-	-
492 907	1 077 850	44 966	479	174 803	59 625	110 537
41 721 576	118 974 278	4 108 929	32 415	16 473 363	4 126 562	11 997 876
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(1 175)	-	-	(2 218)	-
-	-	-	-	-	-	-
41 721 576	118 974 278	4 107 754	32 415	16 473 363	4 124 344	11 997 876
1 012 010	106 031 451	6 977 816	56 612	11 004 254	1 516 599	5 877 069
(90 068 281)	223 015 375	5 505 523	23 824	29 158 165	32 847 757	3 873 683
166 095	(525 558)	(196)	249	11 053	(66 370)	(23 627)
-	-	-	-	-	-	-
12 729 420	277 439	77 473	-	(6 713 204)	-	831 648
-	-	-	-	-	-	-
7 960 435	6 000 400	416 076	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
179 835 637	245 133 457	9 835 922	(116 049)	(2 188 690)	10 779 816	35 080 739
(6 020)	(4 802)	4 702	7	4 080	(467)	101
-	-	-	-	-	-	-
2 171 327	644 365	15 747	-	389 057	-	238 672
-	-	-	-	-	-	-
258 664	(2 110 476)	6 898	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
114 059 287	578 461 651	22 839 961	(35 357)	31 664 715	45 077 335	45 878 285
(312 715)	(75 580 274)	(391 388)	-	(2 367 863)	(98)	(1 036 416)
257 633 926	101 041 493	143 431 629	-	105 584 510	36 798 970	46 796 003
(700 643 116)	(435 272 766)	(284 893 715)	(4 064 846)	(127 679 418)	(251 847 721)	(208 586 052)
(657 380)	(3 579 802)	(2 606 175)	(56 612)	(378 657)	(732 188)	(1 367 935)
(443 666 570)	(337 811 075)	(144 068 261)	(4 121 458)	(22 473 565)	(215 780 939)	(163 157 984)
(329 919 998)	165 070 302	(121 619 688)	(4 156 815)	6 823 287	(170 703 702)	(118 316 115)
3 113 474 026	6 467 424 433	329 909 589	4 156 815	1 061 760 333	446 739 448	742 683 748
2 783 554 028	6 632 494 735	208 289 901	-	1 068 583 620	276 035 746	624 367 633

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Global Financial Services Fund ⁹	Global Focus Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund ⁴
DEVISE	EUR	USD	EUR	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	28 031 884	9 169 260	7 001 704	640 861
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	187 363	-	-	-
Revenu net	28 219 247	9 169 260	7 001 704	640 861
DÉPENSES				
Frais de gestion	17 129 517	11 157 233	4 560 003	113 039
Frais administratifs	3 490 584	2 446 893	1 035 994	26 353
Impôts	609 316	419 578	187 158	5 402
Commission de garde	162 784	105 472	69 742	9 315
Frais de distribution	637 115	1 244 023	427 555	174
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	220 054	142 771	64 559	5 639
Total des dépenses	22 249 370	15 515 970	6 345 011	159 922
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	292 190	2	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	(7 766)
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	(106)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	22 541 560	15 515 972	6 345 011	152 050
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	5 677 687	(6 346 712)	656 693	488 811
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	89 028 550	93 375 941	18 710 812	516 908
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(46 091)	(193 763)	(202 181)	4 595
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	274 474	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	735 760	(3 410 811)	-	(3 776)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	187 547 531	21 758 714	53 148 214	894 238
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	37 873	3 909	4 207	(2 068)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(98 718)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	337 015	(774 058)	-	(315)
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	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	283 494 081	104 413 220	72 317 745	1 898 393
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(2 639 870)	-	(610 930)	(40 260)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	206 177 898	204 636 618	328 086 683	3 790 665
Versements pour les rachats d'Actions	(932 408 100)	(263 355 538)	(122 124 169)	(6 159 056)
Péréquation	(1 116 091)	125 907	1 113 365	(10 871)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(727 346 293)	(58 593 013)	207 075 879	(2 379 262)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(446 492 082)	45 820 207	278 782 694	(521 129)
NET ASSETS				
En début d'exercice	1 612 080 011	806 979 331	301 341 472	34 513 358
En fin d'exercice	1 165 587 929	852 799 538	580 124 166	33 992 229

Global Technology Fund ⁹	Global Thematic Opportunities Fund ⁹	Greater China Fund ⁸	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	Iberia Fund ⁸	India Focus Fund ^{7,8}	Indonesia Fund
EUR	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
206 914 751	25 244 490	14 196 264	12 124 015	15 003 769	22 639 664	8 581 760
-	-	-	-	-	-	-
1 457 690	375 010	-	-	14 989	-	-
208 372 441	25 619 500	14 196 264	12 124 015	15 018 758	22 639 664	8 581 760
224 420 523	24 144 122	10 142 680	4 944 417	2 187 147	30 174 182	3 098 960
45 119 424	5 155 961	2 260 590	1 142 556	501 358	6 298 070	713 293
8 465 791	875 704	359 199	62 800	80 321	1 193 932	113 517
1 636 695	246 588	304 842	239 047	46 421	1 009 833	87 513
6 172 774	35 730	597 373	-	159 478	69 622	-
-	-	-	-	-	-	-
2 991 054	290 189	121 451	103 783	27 456	406 639	37 221
288 806 261	30 748 294	13 786 135	6 492 603	3 002 181	39 152 278	4 050 504
-	-	-	-	-	-	-
2 391 065	1 124 579	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1 511)	-	(1 265)
-	-	-	-	-	-	-
291 197 326	31 872 873	13 786 135	6 492 603	3 000 670	39 152 278	4 049 239
(82 824 885)	(6 253 373)	410 129	5 631 412	12 018 088	(16 512 614)	4 532 521
2 828 242 808	18 345 593	(88 245 980)	(55 320 481)	15 204 163	164 667 022	(178 573)
6 027 578	(19 221 225)	(345 644)	(147 461)	(725)	(1 193 904)	(74 117)
7 073 520	(5 589 287)	-	-	-	-	-
(17 428 841)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(80 960)	-	-	420 785	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2 077 699 676	190 373 363	90 613 505	59 704 093	7 452 960	370 561 766	(28 950 363)
39 503	(3 914)	14 634	78	1 609	(30 046)	(2 489)
(1 418 046)	(876 978)	-	-	-	-	-
(4 622 511)	-	-	-	-	169	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	112 240	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4 812 788 802	176 693 219	2 446 644	9 867 641	35 209 120	517 492 393	(24 673 021)
-	(49 106)	-	-	(113 825)	-	(5 825 831)
3 286 831 698	32 985 210	117 092 419	21 034 940	34 482 085	682 275 597	21 889 020
(2 489 566 222)	(272 233 671)	(133 570 774)	(51 920 623)	(67 036 112)	(546 554 463)	(54 884 652)
(884 751)	308 734	559 235	(341 441)	(727 477)	(464 885)	(384 130)
796 380 725	(238 939 727)	(15 919 120)	(31 227 124)	(33 281 504)	135 256 249	(33 379 762)
5 609 169 527	(62 295 614)	(13 472 476)	(21 359 483)	1 813 791	652 748 642	(63 878 614)
14 345 096 650	1 761 870 093	771 216 375	630 488 803	164 441 157	1 926 804 035	259 733 640
19 954 266 177	1 699 574 479	757 743 899	609 129 320	166 254 948	2 579 552 677	195 855 026

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Italy Fund ⁸	Japan Growth Fund ⁸	Japan Value Fund ⁸	Latin America Fund
DEVISE	EUR	JPY	JPY	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	12 110 395	176 587 396	3 795 060 035	19 609 160
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	2 312	-	-	266 099
Revenu net	12 112 707	176 587 396	3 795 060 035	19 875 259
DÉPENSES				
Frais de gestion	4 272 527	104 734 921	1 881 006 157	5 369 203
Frais administratifs	961 928	21 243 342	360 448 273	1 174 291
Impôts	160 949	5 058 676	71 148 083	196 894
Commission de garde	65 337	3 950 671	34 096 098	179 627
Frais de distribution	632 835	-	486 430	105 460
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	54 553	2 072 807	30 644 968	69 063
Total des dépenses	6 148 129	137 060 417	2 377 830 009	7 094 538
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	84 733
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(33 860)	-	(421)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	6 148 129	137 026 557	2 377 830 009	7 178 850
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	5 964 578	39 560 839	1 417 230 026	12 696 409
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	36 337 583	2 467 895 543	15 263 480 782	19 411 269
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(2 570)	327 209	2 242 075	(184 591)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	470 348
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	277 740 576	4 094 564 883	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	231 550	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	16 402 155	(479 983 294)	33 556 853 732	23 778 143
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	24	(18 134)	(33 642)	(62 447)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	(115 186)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	(23 099 130)	870 768 384	-
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	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	58 933 320	2 282 423 609	55 205 106 240	55 993 945
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(1 581 010)	-	(262 496 812)	(14 228 471)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	64 037 268	3 084 375 199	208 840 890 648	180 726 762
Versements pour les rachats d'Actions	(81 798 741)	(10 143 580 925)	(136 930 372 078)	(209 675 222)
Péréquation	(19 779)	(6 657 586)	(293 478 560)	(1 007 042)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(17 781 252)	(7 065 863 312)	71 617 040 010	(29 955 502)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	39 571 058	(4 783 439 703)	126 559 649 438	11 809 972
NET ASSETS				
En début d'exercice	306 409 952	15 164 060 116	98 161 875 090	374 142 732
En fin d'exercice	345 981 010	10 380 620 413	224 721 524 528	385 952 704

Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁸	Sustainable All China Equity Fund ^{2,4,8}	Sustainable Asia Equity Fund ⁹	Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9}
SEK	USD	USD	USD	USD	USD	USD
216 450 581	21 717 887	89 938	58 668 110	18 145 044	91 603	86 541
-	-	-	-	-	-	-
-	124 523	-	36 567	-	-	-
216 450 581	21 842 410	89 938	58 704 677	18 145 044	91 603	86 541
60 377 818	12 656 370	57 767	37 229 145	8 200 082	39 990	59 213
13 607 266	2 766 953	13 715	6 757 062	3 357 870	9 958	14 125
2 117 866	488 129	2 404	1 308 463	104 156	2 502	2 598
825 879	440 972	1 509	1 166 832	396 525	1 596	1 640
-	161 339	35	455 129	-	37	37
-	-	-	-	-	-	-
707 414	161 208	796	548 812	172 201	835	868
77 636 243	16 674 971	76 226	47 465 443	12 230 834	54 918	78 481
-	-	-	-	-	-	-
-	272 065	-	96 244	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(53)	-	-	(57)	(20)
-	-	-	-	-	-	-
77 636 243	16 947 036	76 173	47 561 687	12 230 834	54 861	78 461
138 814 338	4 895 374	13 765	11 142 990	5 914 210	36 742	8 080
209 952 390	34 070 639	(470 498)	(83 361 043)	(58 435 515)	77 895	(211 297)
123 810	(370 197)	(577)	(1 296 711)	(387 049)	(3 633)	75
-	(2 902 463)	-	1 113 019	-	-	-
6 334 894	1 801 953	(12 038)	83 403	-	(1 731)	(1 962)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
373 957 039	(13 735 640)	134 554	(34 963 302)	37 526 546	71 953	310 779
289 408	15 886	4	55 518	(854)	(223)	(126)
-	773 107	-	79 561	-	-	-
2 853 583	(76 445)	(784)	(146 542)	-	(183)	(167)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
732 325 462	24 472 214	(335 574)	(107 293 107)	(15 382 662)	180 820	105 382
(94 321 691)	(222 874)	-	(917 212)	-	-	-
389 391 889	45 079 024	1 717	759 579 835	41 477 967	-	66 513
(763 579 538)	(342 419 349)	(901)	(1 477 170 077)	(43 841 608)	-	(34 650)
(4 285 840)	(1 059 773)	1	(4 297 190)	(33 047)	-	(86)
(378 473 489)	(298 400 098)	817	(721 887 432)	(2 396 688)	-	31 777
259 530 282	(274 150 758)	(334 757)	(830 097 751)	(17 779 350)	180 820	137 159
4 305 112 139	1 134 114 530	5 100 676	3 695 783 550	1 050 994 508	4 933 743	5 236 588
4 564 642 421	859 963 772	4 765 919	2 865 685 799	1 033 215 158	5 114 563	5 373 747

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8}	Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9}	Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	Sustainable Demographics Fund ⁸
DEVERSE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	65 716	356 398	11 552 039	10 468 933
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	4 436
Revenu net	65 716	356 398	11 552 039	10 473 369
DÉPENSES				
Frais de gestion	43 078	302 815	15 552 974	13 609 442
Frais administratifs	10 238	67 896	3 376 071	2 812 579
Impôts	1 813	11 188	605 064	510 562
Commission de garde	1 169	7 333	120 023	149 330
Frais de distribution	383	36 654	1 188 460	933 670
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	601	4 104	200 405	185 502
Total des dépenses	57 282	429 990	21 042 997	18 201 085
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(41)	(303)	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	57 241	429 687	21 042 997	18 201 085
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	8 475	(73 289)	(9 490 958)	(7 727 716)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(885 604)	(1 832 812)	125 055 471	26 746 216
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(3 602)	(7 689)	(43 208 434)	(11 373)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(1 551)	(1 843)	(1 556 323)	(10 378 057)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	559 091	3 854 391	28 960 960	102 278 166
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	236	(1 898)	20 784	(12 162)
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	(57)	(160)	(326 502)	(2 681 580)
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	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(323 012)	1 936 700	99 454 998	108 213 494
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	262 301	6 169 839	237 612 487	107 615 356
Versements pour les rachats d'Actions	(51 974)	(2 674 252)	(417 191 094)	(274 375 476)
Péréquation	(6)	7 570	803 748	594 461
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	210 321	3 503 157	(178 774 859)	(166 165 659)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(112 691)	5 439 857	(79 319 861)	(57 952 165)
NET ASSETS				
En début d'exercice	3 836 313	21 491 073	1 231 262 354	1 126 082 744
En fin d'exercice	3 723 622	26 930 930	1 151 942 493	1 068 130 579

Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	Sustainable Europe Equity Fund ⁹	Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8}	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8}	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}
USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD	USD
35 033 354	121 973	14 485 176	3 079 963	12 254 013	2 512 665	65 665
-	-	-	-	-	-	-
-	2 801	764	-	-	151	-
35 033 354	124 774	14 485 940	3 079 963	12 254 013	2 512 816	65 665
12 643 189	67 011	3 056 601	851 045	6 487 024	3 869 301	44 331
1 426 652	15 370	699 458	61 606	1 361 949	879 831	11 018
308 681	2 852	111 618	11 855	218 011	137 415	2 746
550 595	860	55 937	33 582	61 123	58 080	1 744
17	39	137 209	-	179 221	261 303	562
-	-	-	-	-	-	-
270 120	1 031	36 945	17 341	84 562	45 720	922
15 199 254	87 163	4 097 768	975 429	8 391 890	5 251 650	61 323
-	-	-	-	-	-	-
-	409	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(82)	-	(1 151)	-	-	(67)
-	-	-	-	-	-	-
15 199 254	87 490	4 097 768	974 278	8 391 890	5 251 650	61 256
19 834 100	37 284	10 388 172	2 105 685	3 862 123	(2 738 834)	4 409
31 152 431	206 447	3 261 701	(167 369)	12 788 477	14 031 783	103 727
(622 092)	1 281	7 892	(2 171)	1 781 745	(30 488)	(1 036)
-	10 316	-	-	-	-	-
(1 007 100)	-	(149 943)	-	-	(35 001)	(1 846)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(2 131)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(11 411 062)	769 315	3 398 947	2 933 179	17 697 813	24 150 043	506 580
(24 466)	(190)	(2 138)	242	(2 122)	(522)	268
-	(2 484)	-	-	-	-	-
(527 561)	-	135 252	-	-	(22 350)	(345)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	20 916	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
37 394 250	1 021 969	17 058 668	4 869 566	36 128 036	35 354 631	611 757
(2 451 454)	-	(623 267)	-	(88 729)	-	-
999 848 373	1 655 098	25 557 162	782 306	84 987 138	41 166 371	149 887
(1 003 153 702)	(728)	(86 407 308)	(26 086 362)	(66 770 970)	(54 374 577)	-
(3 306 746)	10 275	(1 032 205)	(359 407)	284 849	178 339	(1 090)
(6 612 075)	1 664 645	(61 882 351)	(25 663 463)	18 501 017	(13 029 867)	148 797
28 330 721	2 686 614	(45 446 950)	(20 793 897)	54 540 324	22 324 764	760 554
1 535 285 433	4 864 417	259 857 529	122 657 656	473 365 539	236 699 073	5 083 218
1 563 616 154	7 551 031	214 410 579	101 863 759	527 905 863	259 023 837	5 843 772

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Sustainable Healthcare Fund ⁸	Sustainable Japan Equity Fund ⁸	Sustainable US Equity Fund ⁹	Sustainable Water & Waste Fund ⁸
DEVISE	EUR	JPY	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	15 909 344	774 444 764	878 464	28 803 913
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	1 422
Revenu net	15 909 344	774 444 764	878 464	28 805 335
DÉPENSES				
Frais de gestion	20 611 454	709 432 716	1 438 706	19 897 980
Frais administratifs	4 334 193	157 235 193	333 180	3 942 488
Impôts	774 042	24 762 000	57 719	716 513
Commission de garde	176 564	8 941 593	20 257	252 590
Frais de distribution	1 399 796	9 402 655	15 390	1 414 848
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	264 115	8 535 553	19 377	267 406
Total des dépenses	27 560 164	918 309 710	1 884 629	26 491 825
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	(739)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	27 560 164	918 309 710	1 883 890	26 491 825
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(11 650 820)	(143 864 946)	(1 005 426)	2 313 510
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	31 418 871	2 498 762 143	5 288 528	(52 190 785)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	880 383	(46 258)	(47)	(106 506)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2 385)	1 571 671 422	(141 216)	(7 173 936)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	(838 505)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	132 519 591	7 393 924 670	16 559 538	198 901 950
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(79 210)	(20 463)	-	(49 894)
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	2 604	(149 997 133)	(26 585)	(2 278 008)
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	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	153 089 034	11 170 429 435	20 674 792	138 577 826
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(3 255 248)	-	(23 134)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	110 149 614	15 311 125 032	16 579 085	84 332 780
Versements pour les rachats d'Actions	(333 478 797)	(21 917 597 625)	(173 629 732)	(846 837 453)
Péréquation	621 179	70 411 864	127 724	(2 888 679)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(222 708 004)	(6 536 060 729)	(156 922 923)	(765 393 352)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(69 618 970)	4 631 113 458	(136 248 131)	(626 838 660)
NET ASSETS				
En début d'exercice	1 647 633 906	48 677 632 496	223 246 375	1 949 068 911
En fin d'exercice	1 578 014 936	53 308 745 954	86 998 244	1 322 230 251

Compartiments
d'Actions à objectif
de rendement
supérieur :

Switzerland Fund ⁸	Thailand Fund ⁸	UK Special Situations Fund	World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁸	European Dividend Fund ⁸	Global Dividend Fund ⁸
CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR	USD
4 420 297	5 269 466	3 950 636	71 610 266	15 434 457	14 513 434	374 312 947
-	-	-	-	-	-	-
-	-	658 021	-	-	-	1 771 695
4 420 297	5 269 466	4 608 657	71 610 266	15 434 457	14 513 434	376 084 642
3 517 540	2 270 482	894 734	63 472 759	5 354 944	4 761 719	160 422 370
800 894	528 897	161 541	12 960 848	1 210 308	1 028 594	33 209 291
121 316	78 797	30 449	2 502 834	193 814	193 851	6 171 069
35 901	54 177	60 051	289 201	161 325	115 223	1 145 513
-	-	-	3 424 689	1 200	92	5 229 034
-	-	-	-	-	-	-
40 111	25 668	15 034	894 510	63 276	70 597	2 072 465
4 515 762	2 958 021	1 161 809	83 544 841	6 984 867	6 170 076	208 249 742
-	-	-	-	-	-	-
-	-	797 610	-	-	-	4 313 073
-	-	12	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(411)	(39 057)	(173 270)	(652)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4 515 762	2 957 610	1 920 374	83 371 571	6 984 215	6 170 076	212 562 815
(95 465)	2 311 856	2 688 283	(11 761 305)	8 450 242	8 343 358	163 521 827
15 391 481	(23 974 320)	525 062	359 658 769	1 294 682	12 054 967	152 994 030
(2 008)	(194 330)	(10 107)	(363 873)	(86 706)	(12 365)	(1 422 555)
-	-	2 150 345	-	-	-	8 942 066
-	-	-	(18 919 193)	136 717	996 487	(19 733 333)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(19 438 681)	(7 198 759)	1 391 051	481 571 998	699 002	30 018 746	569 732 185
2 298	(26 407)	(93)	(160 372)	1 012	988	238 136
-	-	(455 867)	-	-	-	6 888 012
-	-	-	2 203 200	(3 224)	333 287	(2 882 047)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(4 142 375)	(29 081 960)	6 288 674	812 229 224	10 491 725	51 735 468	878 278 321
-	(1 989 262)	(1 815 864)	(576 986)	(10 779 462)	(4 280 237)	(155 995 522)
4 988 078	43 473 006	11 039 706	821 719 933	84 595 397	389 627 977	1 550 794 098
(35 941 246)	(56 961 959)	(46 078 886)	(1 268 455 369)	(185 055 366)	(243 490 723)	(3 005 598 476)
115 548	(225 536)	(253 972)	(1 938 382)	(1 218 920)	1 107 730	(13 600 226)
(30 837 620)	(13 714 489)	(35 293 152)	(448 673 818)	(101 678 889)	147 244 984	(1 468 404 604)
(34 979 995)	(44 785 711)	(30 820 342)	362 978 420	(101 966 626)	194 700 215	(746 121 805)
268 015 043	175 828 745	119 000 626	4 995 162 005	433 746 139	298 962 373	12 835 534 145
233 035 048	131 043 034	88 180 284	5 358 140 425	331 779 513	493 662 588	12 089 412 340

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Global Equity Income Fund ^{4,8}	Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁸	Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	EUR	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	4 359 045	184 529	10 246 936	17 443 579
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	163 259	9 801 616	-
Revenu net	4 359 045	347 788	20 048 552	17 443 579
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 825 250	81 937	4 119 178	7 930 058
Frais administratifs	296 893	19 122	933 059	1 029 950
Impôts	56 658	2 787	161 457	200 190
Commission de garde	34 214	1 731	117 022	85 493
Frais de distribution	-	-	164 295	35 944
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	34 488	933	54 930	148 417
Total des dépenses	2 247 503	106 510	5 549 941	9 430 052
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	8 787	422 396	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(68)	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	2 247 503	115 229	5 972 337	9 430 052
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 111 542	232 559	14 076 215	8 013 527
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	14 079 111	(43 334)	(2 340 791)	13 442 948
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	19 283	302	(146 270)	(78 679)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	(49 685)	(3 756)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	764 564	(5 654 339)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	(27 561)	(979 899)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(137 004)	376 832	17 711 438	72 849 565
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	702	(123)	(263 085)	(872)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	(810)	380 471	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	159 728	(1 176 393)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	15 959	621 678	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	16 073 634	504 139	29 980 293	87 395 757
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(623 153)	(16 600)	(9 461 613)	(148 785)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	149 282 174	883 660	177 276 627	207 865 760
Versements pour les rachats d'Actions	(106 655 110)	(161 843)	(134 384 652)	(101 109 367)
Péréquation	(2 694)	11 163	117 192	744 747
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	42 624 370	732 980	43 009 167	107 501 140
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	58 074 851	1 220 519	63 527 847	194 748 112
NET ASSETS				
En début d'exercice	201 786 052	4 868 327	312 115 177	786 632 036
En fin d'exercice	259 860 903	6 088 846	375 643 024	981 380 148

Compartment d'allocation d'actifs :	Compartiments Multi Asset :							
Strategic European Fund ⁴	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	European Multi Asset Income Fund ⁵	Global Multi Asset Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}		
EUR	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	
139 345	3 246 399	23 281 478	1 245 881	3 825 490	3 596 232	299 442 534		
-	91 225	1 868 075	151 080	74 688	127 551	8 686 188		
55 207	116 712	1 139 961	284 723	30 987	456 543	22 565 122		
194 552	3 454 336	26 289 514	1 681 684	3 931 165	4 180 326	330 693 844		
43 132	963 919	4 418 995	387 023	1 765 238	1 252 371	70 192 137		
8 349	270 068	1 477 492	150 554	497 160	350 729	17 139 096		
1 556	40 044	233 646	21 935	74 994	51 449	2 920 010		
1 150	26 112	99 706	11 482	34 528	31 723	921 569		
-	58 839	312 068	32 141	5 280	83 436	4 023 231		
-	-	-	-	-	-	-		
704	13 035	76 940	7 279	24 883	17 034	994 243		
54 891	1 372 017	6 618 847	610 414	2 402 083	1 786 742	96 190 286		
-	131 851	2 625 869	118 025	74 299	142 757	10 918 517		
51 525	106 650	1 466 898	194 964	21 148	561 115	25 431 661		
(4 336)	-	-	(25 503)	-	(3 071)	(316 398)		
-	-	(255)	(36)	-	-	(461)		
-	(320)	(57 173)	(855)	2	(1 372)	(88 417)		
(48)	(755)	-	(2 485)	(428)	(1 143)	-		
-	-	-	-	-	-	-		
102 032	1 609 443	10 654 186	894 524	2 497 104	2 485 028	132 135 188		
92 520	1 844 893	15 635 328	787 160	1 434 061	1 695 298	198 558 656		
153 468	(15 519 590)	(7 045 016)	(1 037 198)	5 963 360	(3 501 810)	(438 281 875)		
448	(98 927)	1 526 161	355 887	(1 664 233)	(516 884)	(51 854 863)		
(21 579)	231 580	1 214 720	280 093	183 727	1 762 054	26 675 296		
(10 134)	(3 225 741)	(6 932 715)	(944 534)	(3 320 224)	(273 383)	(126 530 525)		
-	-	567 408	(166 211)	(435 507)	(21 149)	13 395 543		
-	1 028 762	(2 709 732)	422 859	2 976 364	1 802 836	(54 756 459)		
-	(44 295)	(935 876)	(45 330)	(16 863)	(39 903)	(1 977 021)		
(30 598)	10 909 951	25 387 774	2 175 846	7 942 595	3 617 551	399 515 947		
(2 626)	14 041	(100 236)	18 173	(148 274)	19 878	855 337		
10 996	(4 345)	435 478	23 554	196 795	64 005	12 398 325		
3 715	339 932	280 124	58 843	100 637	399 379	39 938 604		
-	(3 767)	1 076	78 848	(21 002)	(7 518)	(3 064 950)		
-	(73 459)	111 471	(473 962)	(938 366)	(3 048)	18 737 667		
-	10 491	(373 598)	14 068	(10 845)	(34 548)	(2 585 106)		
196 210	(4 590 474)	27 062 367	1 548 096	12 242 225	4 962 758	31 024 576		
-	(2 122 188)	(7 274 226)	(2 034)	(706 693)	(683 675)	(202 803 227)		
5 490	6 350 066	11 877 312	9 334 493	5 475 942	7 543 517	133 700 259		
(3 951)	(31 750 559)	(93 329 896)	(8 886 269)	(20 368 969)	(18 461 744)	(1 819 066 917)		
6	(359 467)	(1 385 141)	70 264	(77 743)	(81 166)	(14 999 190)		
1 545	(25 759 960)	(82 837 725)	518 488	(14 970 770)	(10 999 393)	(1 700 365 848)		
197 755	(32 472 622)	(63 049 584)	2 064 550	(3 435 238)	(6 720 310)	(1 872 144 499)		
4 119 031	96 342 811	494 805 578	46 446 082	151 004 891	106 940 046	7 123 353 808		
4 316 786	63 870 189	431 755 994	48 510 632	147 569 653	100 219 736	5 251 209 309		

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Compartiments Obligataires :			
	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8}	Sustainable Multi Asset Income Fund ⁹	Asia Pacific Strategic Income Fund
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	29 457	5 527 827	4 387 650	2 879 418
Intérêts perçus sur swaps	-	270 335	-	154 992
Revenu dérivé	-	714 410	115 746	19 454
Revenu net	29 457	6 512 572	4 503 396	3 053 864
DÉPENSES				
Frais de gestion	2 050	1 506 654	649 738	557 407
Frais administratifs	574	499 624	190 906	190 034
Impôts	82	72 864	39 342	27 720
Commission de garde	53	45 945	26 406	18 347
Frais de distribution	-	7 561	351	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	24	24 011	14 870	9 521
Total des dépenses	2 783	2 156 659	921 613	803 029
Intérêts versés sur swaps	-	289 897	1 956	179 551
Charges dérivées	-	1 363 742	144 547	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	(11 167)	(2 970)	-
Remboursement des frais de courtage	-	(24)	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	(2 702)	(569)	-
Renonciation aux commissions	-	(1 265)	(985)	(620)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	2 783	3 795 140	1 063 592	981 960
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	26 674	2 717 432	3 439 804	2 071 904
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	554	(3 606 555)	(4 515 580)	(20 323 070)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(11 444)	(926 802)	(1 318 637)	(20 144)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	1 765 606	675 108	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	4 938	603 349	(908 410)	312 554
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	(159 775)	252 494	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	4 585 630	(630 176)	217 557
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	(390 805)	(20 199)	(5 826)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(504)	2 563 168	6 007 291	18 633 349
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(10 475)	(250 263)	62 320	786
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	392 831	177 514	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	20 739	26 298	510 045	(60 932)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	1 280	(58 426)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	(1 302 707)	19 252	74 572
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	608 766	(23 677)	(44 338)
ÉTAT DES OPÉRATIONS	30 482	6 627 453	3 668 723	856 412
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(36 787)	(663 960)	(657 780)	(4 003 199)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	6 863	2 697 913	12 769 441	8 973 979
Versements pour les rachats d'Actions	(12 590 861)	(30 034 473)	(21 027 082)	(13 077 000)
Péréquation	(26 591)	(256 769)	(191 293)	11 335
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(12 610 589)	(27 593 329)	(8 448 934)	(4 091 686)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(12 616 894)	(21 629 836)	(5 437 991)	(7 238 473)
NET ASSETS				
En début d'exercice	12 616 894	157 494 486	91 045 987	62 198 230
En fin d'exercice	-	135 864 650	85 607 996	54 959 757

Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China Government Bond Fund ⁴	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁶	Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	Emerging Market Debt Fund ⁹
USD	USD	USD	USD	CNY	USD	USD
67 205 781	121 155 864	208 749	53 191 912	64 075 064	5 216 016	47 436 327
370 910	11 713 531	-	5 572 365	2 421 953	150 022	11 960
357 114	322 328	-	158 501	198 198	65 799	620 372
67 933 805	133 191 723	208 749	58 922 778	66 695 215	5 431 837	48 068 659
8 057 142	16 389 415	22 208	9 252 406	11 879 075	1 192 513	8 651 190
2 380 753	4 975 722	9 221	2 484 829	3 603 289	353 671	2 346 155
569 249	850 376	2 610	390 908	776 505	52 891	403 654
145 086	245 929	6 129	88 713	677 877	36 944	211 475
3 321	208 015	-	-	1 693 458	51 053	363 974
-	-	-	-	-	-	-
218 025	294 259	834	134 295	310 809	18 152	136 096
11 373 576	22 963 716	41 002	12 351 151	18 941 013	1 705 224	12 112 544
1 848 896	7 474 530	-	3 636 221	2 072 164	544 892	1 257 720
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(17 822)	-	(14 299)	(796)	-
-	-	-	-	-	-	-
13 222 472	30 438 246	23 180	15 987 372	20 998 878	2 249 320	13 370 264
54 711 333	102 753 477	185 569	42 935 406	45 696 337	3 182 517	34 698 395
(188 463 019)	(741 062 528)	(1 776 153)	(467 216 584)	(259 123 478)	(19 352 362)	(287 025 135)
543 613	4 029	(70 778)	(55 398)	37 074 711	(23 571)	(476 729)
-	-	-	-	-	-	-
(8 539 786)	(10 240 836)	441 255	(2 747 379)	(39 485 823)	(1 536 547)	(4 964 969)
-	-	-	-	-	-	-
(20 788 079)	(284 792)	-	(1 828 149)	2 691 827	(636 778)	(25 503 850)
(505 663)	(23 794 110)	-	(11 203 738)	3 039 597	525 936	11 659 648
139 075 291	679 656 254	1 217 221	399 242 938	247 241 632	20 012 570	323 534 462
(35 211)	(495 960)	2 999	43 006	(112 289)	(4 221)	(73 709)
-	-	-	-	-	-	-
(5 364 792)	(3 566 263)	(162 615)	(3 028 696)	5 947 184	(1 335 916)	(1 294 454)
-	-	-	-	-	-	-
(14 139 120)	(1 541 466)	-	(2 095 274)	4 273 450	(758 898)	(7 675 395)
2 016 722	5 192 312	-	2 386 707	(1 720 734)	(1 238 344)	(10 489 960)
(41 488 711)	6 620 117	(162 502)	(43 567 161)	45 522 414	(1 165 614)	32 388 304
(40 403 983)	(74 195 975)	(664)	(45 354 280)	(948 656)	(1 105 011)	(15 671 563)
138 432 608	227 061 858	50 108	49 211 461	22 777 640	8 486 446	80 425 575
(697 179 941)	(655 185 381)	(19 757 117)	(277 908 061)	(809 807 079)	(75 914 138)	(572 665 145)
(7 936 595)	(7 209 583)	(182 673)	(3 114 358)	(8 067 952)	(1 110 735)	(7 089 671)
(566 683 928)	(435 333 106)	(19 889 682)	(231 810 958)	(795 097 391)	(68 538 427)	(499 329 241)
(648 576 622)	(502 908 964)	(20 052 848)	(320 732 399)	(750 523 633)	(70 809 052)	(482 612 500)
1 685 375 178	2 111 812 123	20 052 848	1 020 996 690	2 324 174 748	140 306 411	1 161 536 921
1 036 798 556	1 608 903 159	-	700 264 291	1 573 651 115	69 497 359	678 924 421

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	USD	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	10 460 646	21 010 285	38 519 042	20 204 520
Intérêts perçus sur swaps	3 881 155	5 751 253	12 837 899	6 610 788
Revenu dérivé	-	172 316	358 009	76 529
Revenu net	14 341 801	26 933 854	51 714 950	26 891 837
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 758 937	3 199 269	6 639 707	2 778 050
Frais administratifs	488 354	740 791	1 978 692	840 836
Impôts	84 452	120 968	468 374	194 487
Commission de garde	68 824	145 425	126 560	70 951
Frais de distribution	62 876	78 687	398 873	225 679
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	31 077	54 203	183 468	82 339
Total des dépenses	2 494 520	4 339 343	9 795 674	4 192 342
Intérêts versés sur swaps	4 631 856	5 621 834	19 154 374	8 586 605
Charges dérivées	58 469	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(1 803)	(2 187)	(413 930)	(46 413)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	7 183 042	9 958 990	28 536 118	12 732 534
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	7 158 759	16 974 864	23 178 832	14 159 303
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	5 107 952	(50 955 607)	(5 978 744)	(11 193 928)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(127 574)	(503 822)	(4 897)	(2 954)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 614 223	(3 686 206)	133 967	110 202
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(369 443)	(6 271 106)	(6 730 086)	(4 021 862)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(645 437)	3 219 646	(3 540 970)	(4 152 029)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(12 409 977)	48 133 319	31 234 511	27 054 035
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(543 859)	(136 249)	703 841	(5 297)
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	603 038	(4 863 790)	1 299 936	(23 905)
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	7 208	794 002	344 928	2 456 701
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(1 290 328)	(3 794 752)	(4 655 405)	3 233 852
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(895 438)	(1 089 701)	35 985 913	27 614 118
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(4 145 875)	(5 304 417)	(3 461 756)	(2 132 555)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	67 778 934	21 486 829	388 920 431	126 798 258
Versements pour les rachats d'Actions	(157 825 514)	(332 505 112)	(487 656 051)	(303 206 630)
Péréquation	(736 222)	(6 828 007)	(57 376)	(2 818 911)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(90 782 802)	(317 846 290)	(98 792 996)	(179 227 283)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(95 824 115)	(324 240 408)	(66 268 839)	(153 745 720)
NET ASSETS				
En début d'exercice	253 377 059	513 875 356	1 175 647 419	583 998 200
En fin d'exercice	157 552 944	189 634 948	1 109 378 580	430 252 480

Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	European High Yield Fund ⁹	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}
EUR	EUR	GBP	USD	USD	USD	USD
72 914 882	142 942 845	5 381 594	50 205 883	12 352 955	11 954 976	6 346 384
36 347 137	4 094 877	3 595 864	-	304 624	520 845	-
377 694	404 132	77 671	160 180	120 555	53 091	8 815
109 639 713	147 441 854	9 055 129	50 366 063	12 778 134	12 528 912	6 355 199
10 340 655	18 380 838	1 168 762	7 712 820	1 390 998	1 697 164	630 053
3 484 146	4 346 645	412 309	2 007 039	467 925	582 202	229 178
1 129 001	812 600	64 902	493 177	115 200	85 802	57 832
210 036	247 458	43 800	203 100	52 231	38 019	20 983
306 847	518 641	75 160	19	-	169 270	-
-	-	-	-	-	-	-
392 573	386 641	21 393	257 546	51 197	28 913	19 441
15 863 258	24 692 823	1 786 326	10 673 701	2 077 551	2 601 370	957 487
48 098 784	8 262 157	3 295 444	85 589	523 170	812 966	30 684
-	-	-	-	-	-	-
-	(7 172)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(561 093)	-	(205)	-	(41 101)	(224)	(1 068)
-	-	-	-	-	-	-
63 400 949	32 947 808	5 081 565	10 759 290	2 559 620	3 414 112	987 103
46 238 764	114 494 046	3 973 564	39 606 773	10 218 514	9 114 800	5 368 096
(26 800 233)	(39 640 558)	(7 660 807)	(29 251 914)	(11 867 327)	(11 593 873)	3 324 892
(29 043)	4 127	(12 833)	(185 379)	24 867	(18 738)	(4 320 105)
-	-	-	-	-	-	-
(404 472)	(27 757 999)	4 432 310	(28 152 934)	(3 808 913)	(5 447 250)	(162 720)
-	-	48 707	-	-	4 714	-
(30 644 980)	(6 217 657)	(525 832)	2 749 035	(1 274 755)	(68 790)	(1 317 208)
(16 342 304)	(293)	(2 003 617)	(661 183)	284 695	(594 073)	(236 684)
89 515 505	179 447 406	9 105 861	(28 238 109)	12 491 704	15 350 036	8 398 119
(647 897)	830 259	(19 106)	(240 632)	(77 296)	(48 797)	44 738
-	-	-	-	-	-	-
364 851	(8 364 280)	(4 535 392)	(14 671 891)	(2 153 068)	(1 556 980)	279 968
-	-	-	-	-	(76 665)	-
16 981 540	(2 150 049)	(838 277)	4 187 559	(2 810 027)	506 353	(764 717)
9 072 518	(9 833 672)	67 529	339 162	(1 032 594)	110 970	(310 088)
87 304 249	200 811 330	2 032 107	(54 519 513)	(4 200)	5 681 707	10 304 291
(52 793)	(40 860 830)	(1 310 090)	(2 473 830)	-	(2 597 784)	(3 974 856)
280 880 759	868 817 978	10 686 312	900 940 001	172 843 572	25 444 788	40 808 082
(1 205 364 288)	(833 638 296)	(36 815 872)	(612 357 399)	(73 072 203)	(46 259 218)	(46 530 140)
(4 614 152)	1 271 410	(248 726)	4 213 285	930 132	(254 965)	479 090
(929 097 681)	36 451 092	(26 378 286)	292 795 887	100 701 501	(21 069 395)	(5 242 968)
(841 846 225)	196 401 592	(25 656 269)	235 802 544	100 697 301	(17 985 472)	1 086 467
2 976 300 567	2 172 264 889	142 946 615	1 407 374 798	229 511 322	188 916 268	127 111 481
2 134 454 342	2 368 666 481	117 290 346	1 643 177 342	330 208 623	170 930 796	128 197 948

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Global Income Fund ⁸	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	Global Short Duration Income Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	27 737 113	8 418 908	32 984 021	3 044 489
Intérêts perçus sur swaps	85 799	17 090 776	4 093 266	-
Revenu dérivé	40 801	57 534	-	-
Revenu net	27 863 713	25 567 218	37 077 287	3 044 489
DÉPENSES				
Frais de gestion	4 308 427	3 928 061	4 409 712	166 434
Frais administratifs	1 605 856	1 836 252	1 422 743	21 261
Impôts	248 440	442 944	316 016	4 384
Commission de garde	91 648	111 006	89 695	4 066
Frais de distribution	1 451 426	153 980	386 037	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	86 250	178 108	106 526	7 391
Total des dépenses	7 792 047	6 650 351	6 730 729	203 536
Intérêts versés sur swaps	39 692	15 200 266	1 428 498	-
Charges dérivées	-	-	284 609	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(610 674)	-	(41 600)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	7 831 739	21 239 943	8 443 836	161 936
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	20 031 974	4 327 275	28 633 451	2 882 553
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(8 554 896)	(63 504 517)	(9 352 517)	529 148
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(817 087)	(609 207)	(738 887)	1 020
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(3 124 617)	8 911 951	(7 879 786)	(364 421)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(66 667)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(3 366 878)	4 434 349	(922 462)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(631 122)	(5 931 816)	(395 745)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	11 043 399	21 010 002	21 088 374	851 140
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(16 531)	(176 804)	(150 846)	18 688
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	1 691 132	(23 055 819)	(1 794 588)	46 176
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	(3 065 041)	3 951 153	(1 765 765)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	369 856	1 542 889	121 500	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	13 493 522	(49 100 544)	26 842 729	3 964 304
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(24 868 299)	(633 996)	(4 418 853)	(1 193 527)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	499 294 387	147 166 671	404 264 936	25 841 934
Versements pour les rachats d'Actions	(127 991 699)	(1 550 644 662)	(297 821 377)	(2 766 443)
Péréquation	1 097 169	(2 349 091)	3 708 712	417 703
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	372 399 857	(1 405 827 082)	110 152 271	23 493 194
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	361 025 080	(1 455 561 622)	132 576 147	26 263 971
NET ASSETS				
En début d'exercice	347 726 833	2 100 644 672	622 728 525	35 889 213
En fin d'exercice	708 751 913	645 083 050	755 304 672	62 153 184

Compartiments
Monétaires :

Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8}	Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	Sustainable US High Yield Fund ^{4,8}	US Dollar Bond Fund ⁸	US High Yield Fund	Euro Cash Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
878 914	10 151 643	19 125 861	2 034 426	136 573 407	179 247 917	22 286 010
-	-	11 562 234	78 778	-	7 420 142	-
6 549	53 510	216 665	1 311	577 167	50 337	-
885 463	10 205 153	30 904 760	2 114 515	137 150 574	186 718 396	22 286 010
138 274	1 099 127	4 110 422	210 694	17 452 371	21 300 592	737 323
49 000	183 003	1 322 462	40 459	4 977 034	5 195 930	659 384
9 087	38 897	218 780	9 722	1 271 569	1 008 866	59 039
1 866	74 055	94 450	8 692	152 834	132 971	63 402
125	3 641	254 210	-	7 290	123 772	-
-	-	-	-	-	-	-
3 024	44 529	82 126	4 836	535 236	444 105	100 167
201 376	1 443 252	6 082 450	274 403	24 396 334	28 206 236	1 619 315
-	1 187	10 672 263	33 576	184 430	5 268 568	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(1 327)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
201 376	1 443 112	16 754 713	307 979	24 580 764	33 474 804	1 619 315
684 087	8 762 041	14 150 047	1 806 536	112 569 810	153 243 592	20 666 695
(1 302 003)	(3 721 076)	(16 395 272)	(1 393 654)	(69 277 274)	(77 233 417)	(2 022 959)
984	39 946	1 940	66	(101 906)	(34 931)	275
-	-	-	-	-	-	-
(3 854)	274 421	(5 679 791)	(73 445)	(7 579 590)	(18 440 053)	-
-	-	98 314	1 360	-	73 347	-
52 430	(820 146)	(1 056 600)	(69 552)	(12 987 010)	(6 562 731)	-
-	103 517	(4 944 115)	96 699	(757 862)	4 828 019	-
1 106 303	1 869 306	19 214 980	2 151 133	(84 163 262)	109 776 437	2 285 006
(200)	(58 323)	(231 202)	(4 608)	(571 419)	(39 533)	-
-	-	-	-	-	-	-
(31 466)	(2 161 125)	(4 934 305)	29 656	(9 543 402)	(13 165 368)	-
-	-	-	-	-	(1 196 543)	-
(53 146)	(1 739 690)	(283 545)	17 774	(18 831 695)	961 953	-
-	(258 674)	(1 851 448)	(98 501)	(563 326)	(6 671 637)	-
453 135	2 290 197	(1 910 997)	2 463 464	(91 806 936)	145 539 135	20 929 017
(43 882)	(99 695)	(3 144 082)	(3 033)	(34 477 858)	(67 478 099)	(584 878)
22 077	224 801 996	45 185 603	36 254	2 469 595 708	1 195 959 281	422 711 279
(11 625)	(42 079 300)	(119 700 122)	(41 628 354)	(1 367 283 730)	(1 592 273 900)	(200 444 787)
48	2 058 357	(756 431)	(1 805 727)	(1 022 881)	(8 584 305)	4 862 902
10 500	184 781 053	(75 270 950)	(43 397 827)	1 101 289 097	(404 898 924)	227 129 394
419 753	186 971 555	(80 326 029)	(40 937 396)	975 004 303	(326 837 888)	247 473 533
17 807 614	131 915 597	537 912 305	40 937 396	2 746 164 423	2 871 026 589	487 555 905
18 227 367	318 887 152	457 586 276	-	3 721 168 726	2 544 188 701	735 029 438

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Compartiments Fidelity Lifestyle Fund :			
	US Dollar Cash Fund ³	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund	Fidelity Target™ 2030 Fund
DEVISE	USD	USD	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	96 660 456	649 241	7 526 938	11 377 418
Intérêts perçus sur swaps	-	-	520 052	395 600
Revenu dérivé	-	-	61 595	177 405
Revenu net	96 660 456	649 241	8 108 585	11 950 423
DÉPENSES				
Frais de gestion	2 439 689	48 056	1 565 761	3 106 173
Frais administratifs	1 905 312	42 049	528 125	767 622
Impôts	181 657	6 101	74 610	109 961
Commission de garde	149 989	3 042	27 686	69 832
Frais de distribution	-	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	301 500	2 011	39 775	62 784
Total des dépenses	4 978 147	101 259	2 235 957	4 116 372
Intérêts versés sur swaps	-	-	900 259	717 152
Charges dérivées	-	-	84 807	242 309
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(130)	(2 570)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	4 978 147	101 129	3 218 453	5 075 833
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	91 682 309	548 112	4 890 132	6 874 590
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(3 290 046)	(10 736)	1 332 877	13 095 166
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(28 619)	(18)	(1 130 708)	2 609 703
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	132 643	546 576
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 331 874	-	581 541	(1 353 738)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	28	102
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	947 548	9 203 259
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	(1 361 715)	(1 146 710)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	5 430 226	25 500	(1 112 966)	8 562 388
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(1 473)	-	(964 075)	(2 023 616)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	(27 711)	(70 386)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(1 163 206)	-	1 122 450	857 706
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	655	1 610
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	(464 864)	(2 027 555)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	621 179	511 627
ÉTAT DES OPÉRATIONS	94 961 065	562 858	4 567 014	35 640 722
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(8 182 639)	(283 491)	(292 799)	(181 154)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	1 345 763 648	566 683	12 662 664	38 038 791
Versements pour les rachats d'Actions	(1 247 870 942)	(2 048 023)	(33 536 147)	(19 636 350)
Péréquation	3 652 264	(31 252)	(244 229)	181 981
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	101 544 970	(1 512 592)	(21 117 712)	18 584 422
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	188 323 396	(1 233 225)	(16 843 497)	54 043 990
NET ASSETS				
En début d'exercice	1 723 097 071	12 733 316	242 395 304	345 597 596
En fin d'exercice	1 911 420 467	11 500 091	225 551 807	399 641 586

Fidelity Target™ 2035 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2055 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2060 Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴
EUR						
6 927 843	6 830 076	3 463 209	2 697 716	362 426	213 189	1 999 152
163 353	66 589	-	-	-	-	-
186 502	208 104	111 140	85 051	10 601	6 022	-
7 277 698	7 104 769	3 574 349	2 782 767	373 027	219 211	1 999 152
3 332 040	3 351 436	1 568 879	1 245 759	165 302	94 852	164 866
568 934	652 865	253 895	208 819	26 928	14 841	127 256
79 231	92 862	32 285	26 365	3 340	1 799	17 462
55 274	66 943	29 418	23 817	5 768	3 467	11 466
-	27	20	20	20	20	-
53 921	54 203	27 845	21 827	3 014	1 808	8 728
4 089 400	4 218 336	1 912 342	1 526 607	204 372	116 787	329 778
301 998	119 321	-	-	-	-	-
270 414	316 282	171 876	131 452	16 254	9 052	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(2 194)	-	-	(438)	(293)	(145)
-	-	-	-	-	-	-
4 661 812	4 651 745	2 084 218	1 658 059	220 188	125 546	329 633
2 615 886	2 453 024	1 490 131	1 124 708	152 839	93 665	1 669 519
10 837 657	14 638 429	7 742 036	5 788 574	544 628	209 186	(62 490)
3 555 560	4 139 107	2 388 713	1 879 400	269 009	173 444	(256)
663 455	718 367	381 808	298 219	40 255	24 189	-
(277 490)	11 479	5 429	6 017	5 827	9 094	-
102	91	57	42	4	1	-
8 626 126	9 754 009	5 261 914	4 098 280	563 951	340 319	-
(486 842)	(194 462)	-	-	-	-	-
23 066 057	20 421 541	10 432 726	8 505 798	1 466 853	993 982	114 765
777 866	463 214	151 508	95 949	(15 587)	(21 556)	63
(73 843)	(84 952)	(45 725)	(34 918)	(4 219)	(2 385)	-
(2 968)	(550)	(559)	(559)	(572)	(611)	-
1 691	1 910	1 061	810	96	56	-
(2 236 581)	(2 632 133)	(1 420 185)	(1 090 124)	(135 889)	(78 623)	-
220 802	71 016	-	-	-	-	-
47 287 478	49 760 090	26 388 914	20 672 196	2 887 195	1 740 761	1 721 601
(17 296)	(9 471)	(796)	(1 796)	(94)	(54)	(64 252)
45 332 204	41 877 398	26 481 139	25 253 249	7 403 897	6 049 672	2 754 927
(14 856 379)	(7 944 015)	(3 329 772)	(2 133 323)	(369 268)	(361 096)	(15 776 454)
167 043	174 690	128 898	121 118	39 544	38 204	(201 926)
30 642 868	34 108 073	23 280 265	23 241 044	7 074 173	5 726 780	(13 223 453)
77 913 050	83 858 692	49 668 383	43 911 444	9 961 274	7 467 487	(11 566 104)
282 595 245	279 385 272	140 142 743	106 983 656	12 897 057	7 288 252	58 133 834
360 508 295	363 243 964	189 811 126	150 895 100	22 858 331	14 755 739	46 567 730

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Compartiments Institutional Target :			
	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}
DEVERSE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	21 357	2 490 754	7 009 683	9 058 059
Intérêts perçus sur swaps	-	83 424	593 083	298 877
Revenu dérivé	-	5 036	51 017	238 925
Revenu net	21 357	2 579 214	7 653 783	9 595 861
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 320	194 558	1 071 085	1 726 923
Frais administratifs	629	90 826	313 059	487 950
Impôts	63	9 357	36 250	58 580
Commission de garde	124	16 252	58 575	109 067
Frais de distribution	-	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	92	14 762	59 564	97 945
Total des dépenses	2 228	325 755	1 538 533	2 480 465
Intérêts versés sur swaps	-	133 557	793 961	385 325
Charges dérivées	-	11 001	64 417	417 543
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	(97 123)	(412 744)	(469 507)
Dépenses nettes	2 228	373 190	1 984 167	2 813 826
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	19 129	2 206 024	5 669 616	6 782 035
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	2 467	(1 287 706)	(11 070 989)	5 402 951
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(3)	374 836	2 369 662	5 845 092
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	31 202	304 398	1 494 904
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	(367 783)	(2 270 998)	(1 765 196)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	319	918
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	466 741	3 036 354	8 884 887
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	(89 850)	(267 376)	(54 189)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(1 978)	3 935 731	21 368 885	49 744 696
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	-	6 990	255 662	50 552
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	(1 867)	(17 806)	(66 165)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	(16 570)	659 975	460 746
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	484	1 390
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	(275 690)	(2 415 920)	(5 896 466)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	28 346	(106 548)	(125 252)
ÉTAT DES OPÉRATIONS	19 615	5 010 404	17 515 718	70 760 903
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	16 621	1 637 603	23 131 762	60 077 148
Versements pour les rachats d'Actions	(1 815 049)	(126 568 002)	(128 988 775)	(42 695 939)
Péréquation	(19 127)	(956 550)	(603 341)	168 558
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(1 817 555)	(125 886 949)	(106 460 354)	17 549 767
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(1 797 940)	(120 876 545)	(88 944 636)	88 310 670
NET ASSETS				
En début d'exercice	1 797 940	173 982 203	421 580 307	546 061 586
En fin d'exercice	-	53 105 658	332 635 671	634 372 256

Multi Asset Target Fund :

Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
7 829 021	6 490 484	5 416 674	4 053 196	1 997 612	1 141 789	696 205
-	-	-	-	-	-	5 008
130 046	59 446	35 489	33 139	15 928	8 368	128 179
7 959 067	6 549 930	5 452 163	4 086 335	2 013 540	1 150 157	829 392
2 102 610	1 719 414	1 443 770	1 103 050	556 393	329 024	205 433
447 959	371 319	316 190	248 046	136 438	82 257	91 451
53 552	43 781	36 773	28 115	14 193	8 405	13 294
113 747	93 271	80 410	68 065	41 285	29 286	14 026
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
90 270	73 668	62 006	47 651	24 204	14 481	4 372
2 808 138	2 301 453	1 939 149	1 494 927	772 513	463 453	328 576
-	-	-	-	-	-	6 725
366 251	250 647	195 812	157 013	78 218	44 973	100 186
-	-	-	-	-	-	(9 520)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(544)
(357 429)	(292 219)	(245 288)	(187 297)	(94 612)	(55 774)	(170 104)
2 816 960	2 259 881	1 889 673	1 464 643	756 119	452 652	255 319
5 142 107	4 290 049	3 562 490	2 621 692	1 257 421	697 505	574 073
5 798 871	4 872 138	4 156 874	2 645 272	347 037	(80 849)	(299 857)
5 536 007	4 501 057	3 819 034	2 956 797	1 522 371	909 900	241 953
1 735 781	1 409 020	1 189 204	924 699	476 034	290 435	116 850
(779 370)	(635 779)	(529 523)	(398 606)	(196 963)	(111 182)	(147 118)
779	677	551	379	169	79	(28 638)
8 202 935	7 025 751	5 815 264	4 170 131	1 923 885	1 010 551	73 275
-	-	-	-	-	-	(9 577)
55 399 719	45 182 700	38 062 526	29 901 219	16 260 672	10 082 286	367 220
(53 742)	(50 917)	(47 931)	(34 931)	(16 231)	(13 387)	18 056
(71 092)	(59 847)	(49 727)	(36 511)	(17 673)	(9 745)	12 560
83 966	72 714	59 347	41 157	18 531	8 814	(4 318)
1 180	1 024	834	575	257	119	-
(4 961 979)	(4 336 193)	(3 564 966)	(2 491 165)	(1 115 492)	(535 744)	(62 595)
-	-	-	-	-	-	3 390
76 035 162	62 272 394	52 473 977	40 300 708	20 460 018	12 248 782	855 274
-	-	-	-	-	-	(599 613)
124 615 884	72 747 722	77 138 471	94 470 549	67 684 964	61 108 595	-
(3 215 017)	(1 178 638)	(1 516 154)	(1 431 152)	(624 523)	(1 563 025)	(5 614 042)
705 085	428 960	455 410	552 867	396 454	352 598	(94 904)
122 105 952	71 998 044	76 077 727	93 592 264	67 456 895	59 898 168	(5 708 946)
198 141 114	134 270 438	128 551 704	133 892 972	87 916 913	72 146 950	(5 453 285)
421 161 225	365 903 161	298 036 589	205 258 361	91 539 669	42 578 281	27 955 931
619 302 339	500 173 599	426 588 293	339 151 333	179 456 582	114 725 231	22 502 646

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2024 - suite

NOM	Compartiments			
	Absolute Return Asian Equity Fund ^{4,5}	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴
DEVERSE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	180 275	3 462 398	1 608 152	2 135 750
Intérêts perçus sur swaps	-	-	489 641	174 892
Revenu dérivé	120 365	5 618 357	29 843	1 242 536
Revenu net	300 640	9 080 755	2 127 636	3 553 178
DÉPENSES				
Frais de gestion	34 044	1 437 461	126 311	530 017
Frais administratifs	8 474	302 709	46 955	100 954
Impôts	2 108	53 202	9 759	18 959
Commission de garde	1 459	26 796	5 363	53 900
Frais de distribution	-	52	314	-
Commission de performance	-	901 803	-	-
Autres dépenses	619	21 517	3 456	9 776
Total des dépenses	46 704	2 743 540	192 158	713 606
Intérêts versés sur swaps	-	-	339 883	152 424
Charges dérivées	128 377	5 276 769	-	1 072 616
Frais financiers sur contrats de différence	(15 021)	(958 963)	-	(154 750)
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	(4 632)
Renonciation aux commissions	-	(60 459)	(335)	(51 912)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	160 060	7 000 887	531 706	1 727 352
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	140 580	2 079 868	1 595 930	1 825 826
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(61 587)	670 535	358 768	1 795 487
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(9 869)	104 325	6 571	(69 013)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(19 225)	(97 079)	-	(572 013)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	33 904	3 129 436	(189 878)	(984 239)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	18 543	-	-	(23 512)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(191 672)	-	63 010	(267 899)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	(794 786)	(148 428)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(79 046)	7 826 831	(152 974)	932 202
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	10 735	(219 296)	18 720	226 174
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	45 491	(259 173)	-	57 267
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(12 352)	(888 082)	454 264	173 470
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(8 594)	-	-	(267 431)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	58 423	-	(23 942)	133 263
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	(338 011)	(13 089)
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(74 669)	12 347 365	997 672	2 798 065
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	(36 943)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	-	266 344 379	19 002 469	36 713 573
Versements pour les rachats d'Actions	(8 622 769)	(38 210 123)	(255 671)	(2 974 961)
Péréquation	-	2 281 747	987 314	429 448
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(8 622 769)	230 416 003	19 734 112	34 168 060
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(8 697 438)	242 763 368	20 694 841	36 966 125
NET ASSETS				
En début d'exercice	8 697 438	57 281 315	12 262 387	31 932 751
En fin d'exercice	-	300 044 683	32 957 228	68 898 876

Compartiments
d'Actions
Institutionnels
Réservés :

Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁹	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}	Institutional Global Sector Fund ^{3,4}
USD	EUR	USD	EUR
4 162 082	35 391 250	1 796 428	3 127 822
-	-	-	-
48 672	13 832	-	9 380
4 210 754	35 405 082	1 796 428	3 137 202
1 281 634	2 141 231	1 311 972	1 044 555
80 103	509 825	81 999	65 286
16 284	103 674	16 688	13 070
32 275	103 624	15 404	11 404
-	-	-	-
-	-	-	-
26 989	172 270	27 886	19 176
1 437 285	3 030 624	1 453 949	1 153 491
-	-	-	-
14 921	-	-	15 256
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1 452 206	3 030 624	1 453 949	1 168 747
2 758 548	32 374 458	342 479	1 968 455
2 888 542	32 084 906	16 163 131	40 897 625
(50 765)	(21 945)	(36 716)	15 836
88 131	-	-	7 022
-	-	-	-
-	2 111 254	-	-
-	-	-	-
12 136 923	33 444 764	5 872 017	(22 544 262)
(5 302)	(1 071)	1 048	7 972
(37 939)	-	-	(7 992)
-	-	-	-
-	165 638	-	-
-	-	-	-
17 778 138	100 158 004	22 341 959	20 344 656
-	-	-	-
7 888 696	119 073 161	12 649 783	153 066
(25 006 463)	(188 426 358)	(12 335 958)	(259 396 609)
(183 591)	(693 182)	(2 454)	(1 993 130)
(17 301 358)	(70 046 379)	311 371	(261 236 673)
476 780	30 111 625	22 653 330	(240 892 017)
161 467 899	1 055 739 085	152 319 269	240 892 017
161 944 679	1 085 850 710	174 972 599	-

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					
America Fund[§] - USD					
- Actions A (USD)	62 365 379	768 778	(10 248 192)	(9 479 414)	52 885 965
- Actions A (EUR)	12 025 328	392 534	(1 464 034)	(1 071 500)	10 953 828
- Actions A (GBP)	645 452	73 555	(256 720)	(183 165)	462 287
- Actions A (SGD)	14 536 657	1 271 672	(2 851 835)	(1 580 163)	12 956 494
- Actions A (SGD) (hedged)	13 264 721	2 252 532	(1 904 682)	347 850	13 612 571
- Actions A-ACC (USD)	8 831 247	430 611	(1 668 183)	(1 237 572)	7 593 675
- Actions A-ACC (EUR)	11 354 199	428 991	(3 356 236)	(2 927 245)	8 426 954
- Actions A-ACC (SEK)	10 171	-	(373)	(373)	9 798
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	355 759	140 344	(190 266)	(49 922)	305 837
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	533 108	29 972	(34 954)	(4 982)	528 126
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 850 718	7 885 813	(1 491 595)	6 394 218	10 244 936
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	531 180	97 196	(112 833)	(15 637)	515 543
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	8 486 535	332 197	(4 511 237)	(4 179 040)	4 307 495
- B1-Actions ACC (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Actions ACC (EUR)	-	4 192	-	4 192	4 192
- Actions D-ACC (EUR)	184 028	45 285	(45 558)	(273)	183 755
- Actions E-ACC (EUR)	2 625 779	370 526	(605 310)	(234 784)	2 390 995
- Actions I-ACC (USD)	11 060 451	4 442 365	(5 871 585)	(1 429 220)	9 631 231
- Actions I-ACC (EUR)	6 558 132	6 236 266	(4 940 665)	1 295 601	7 853 733
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	44 430	252 309	(1 979)	250 330	294 760
- Actions SR-ACC (USD)	207 349	21 203	(48 294)	(27 091)	180 258
- Actions SR-ACC (SGD)	48 295 492	6 192 104	(2 347 158)	3 844 946	52 140 438
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	3 776 759	601 102	(815 788)	(214 686)	3 562 073
- Actions W-ACC (GBP)	14 989 190	967 927	(1 968 533)	(1 000 606)	13 988 584
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	517 462	23 649	(215 867)	(192 218)	325 244
- Actions Y (USD)	3 061 045	81 714	(316 717)	(235 003)	2 826 042
- Actions Y (EUR)	381 879	35 436	(56 986)	(21 550)	360 329
- Actions Y (EUR) (hedged)	730 729	53 883	(697 793)	(643 910)	86 819
- Actions Y-ACC (USD)	16 167 242	9 066 494	(18 994 394)	(9 927 900)	6 239 342
- Actions Y-ACC (EUR)	5 516 771	991 403	(1 464 311)	(472 908)	5 043 863
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 076 690	977 718	(1 317 374)	(339 656)	1 737 034
American Growth Fund[§] - USD					
- Actions A (USD)	5 085 935	139 595	(526 307)	(386 712)	4 699 223
- Actions A-ACC (USD)	5 622 648	927 380	(3 187 819)	(2 260 439)	3 362 209
- Actions A-ACC (EUR)	1 525 458	171 369	(242 558)	(71 189)	1 454 269
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	440 692	57 983	(109 914)	(51 931)	388 761
- Actions E-ACC (EUR)	735 312	28 684	(126 711)	(98 027)	637 285
- Actions I-ACC (EUR)	7 468 632	1 046 979	(5 089 767)	(4 042 788)	3 425 844
- Actions W-ACC (GBP)	4 693 735	687 403	(939 501)	(252 098)	4 441 637
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	771 828	457 370	(371 362)	86 008	857 836
- Actions Y (USD)	819 407	8 947	(90 324)	(81 377)	738 030
- Actions Y-ACC (USD)	5 526 520	898 072	(3 041 106)	(2 143 034)	3 383 486
- Actions Y-ACC (EUR)	1 081 254	68 506	(188 472)	(119 966)	961 288
ASEAN Fund[§] - USD					
- Actions A (USD)	13 617 418	445 330	(1 321 729)	(876 399)	12 741 019
- Actions A (SGD)	5 250 370	1 221 946	(1 693 953)	(472 007)	4 778 363
- Actions A-ACC (USD)	4 727 376	577 561	(548 830)	28 731	4 756 107
- Actions A-ACC (HKD)	1 219 077	161 152	(244 990)	(83 838)	1 135 239
- B1-Actions ACC (EUR)	-	468	-	468	468
- Actions E-ACC (EUR)	399 903	82 468	(116 612)	(34 144)	365 759
- Actions I-ACC (USD)	24 277 799	18 238 684	(26 272 166)	(8 033 482)	16 244 317
- Actions Y (USD)	3 619 228	486 194	(3 774 594)	(3 288 400)	330 828
- Actions Y (SGD)	221 798	749 945	(33 466)	716 479	938 277
- Actions Y-ACC (USD)	7 697 652	4 231 683	(7 061 003)	(2 829 320)	4 868 332
- Actions Y-ACC (SGD)	14 281	1 057	(16)	1 041	15 322
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	7 966 146	1 359 293	(2 368 668)	(1 009 375)	6 956 771

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
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- Actions A (EUR)	137 740	82 818	(38 318)	44 500	182 240
- Actions A-ACC (EUR)	14 364 150	347 948	(2 393 810)	(2 045 862)	12 318 288
- Actions A-ACC (HUF)	26 450	5 980	(4 040)	1 940	28 390
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	39 874 024	4 983 147	(5 724 657)	(741 510)	39 132 514
- B1-Actions ACC (EUR)	-	2 236	-	2 236	2 236
- Actions E-ACC (EUR)	4 536 804	559 395	(451 397)	107 998	4 644 802
- Actions I (EUR)	3 785 785	14 277	(2 514 298)	(2 500 021)	1 285 764
- Actions I-ACC (USD)	25 266 161	7 249 257	(6 526 046)	723 211	25 989 372
- Actions I-ACC (EUR)	23 723 587	3 715 099	(15 271 477)	(11 556 378)	12 167 209
- Actions I-ACC (GBP)	7 204 616	4 023 443	(1 480 526)	2 542 917	9 747 533
- Actions Y (EUR)	4 723 438	3 196 606	(3 460 436)	(263 830)	4 459 608
- Actions Y-ACC (USD)	14 518 903	3 196 403	(7 904 547)	(4 708 144)	9 810 759
- Actions Y-ACC (EUR)	8 517 545	2 998 234	(4 103 520)	(1 105 286)	7 412 259
Asian Smaller Companies Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 170 854	207 383	(216 500)	(9 117)	1 161 737
- Actions A (EUR)	1 777 096	99 106	(233 899)	(134 793)	1 642 303
- Actions A-ACC (USD)	2 826 241	723 807	(298 366)	425 441	3 251 682
- Actions A-ACC (EUR)	1 488 722	330 113	(177 237)	152 876	1 641 598
- Actions A-ACC (SGD)	2 899 589	11 365 621	(10 376 508)	989 113	3 888 702
- Actions E-ACC (EUR)	305 590	127 656	(48 990)	78 666	384 256
- Actions I (USD)	18 988 671	1 444 396	(9 556 341)	(8 111 945)	10 876 726
- Actions I-ACC (USD)	3 174 852	6 133 832	(2 899 164)	3 234 668	6 409 520
- Actions I-ACC (EUR)	15 181 019	3 341 697	(4 722 697)	(1 381 000)	13 800 019
- Actions I-ACC (GBP)	-	18 150 040	(160 829)	17 989 211	17 989 211
- Actions Y (USD)	1 524 141	1 837 068	(661 108)	1 175 960	2 700 101
- Actions Y (EUR)	2 074 198	198 226	(1 019 950)	(821 724)	1 252 474
- Actions Y-ACC (USD)	6 141 344	2 026 137	(2 334 010)	(307 873)	5 833 471
- Actions Y-ACC (EUR)	2 087 630	1 375 204	(562 579)	812 625	2 900 255
- Actions Y-ACC (GBP)	4 508 981	1 225 889	(1 047 731)	178 158	4 687 139
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	11 330 108	16 417	(3 354 399)	(3 337 982)	7 992 126
- Actions A (GBP)	738 485	38 147	(225 114)	(186 967)	551 518
- Actions A-ACC (USD)	9 683 616	2 962 354	(2 498 535)	463 819	10 147 435
- Actions A-ACC (EUR)	3 283 470	62 339	(665 226)	(602 887)	2 680 583
- Actions A-ACC (SEK)	176 468	2 386	(36 694)	(34 308)	142 160
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	471 410	44 063	(96 689)	(52 626)	418 784
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 595 485	71 889	(571 057)	(499 168)	2 096 317
- Actions D-ACC (EUR)	111 678	5 063	(18 886)	(13 823)	97 855
- Actions E-ACC (EUR)	1 109 042	27 188	(202 319)	(175 131)	933 911
- Actions I (USD)	155 728	-	(80 440)	(80 440)	75 288
- Actions I-ACC (USD)	19 986 628	8 847	(459 214)	(450 367)	19 536 261
- Actions I-ACC (EUR)	5 617 829	497 846	(908 669)	(410 823)	5 207 006
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	-	-	-	4 220
- Actions R-ACC (USD)	16 535 347	15 819 281	(4 174 083)	11 645 198	28 180 545
- Actions SR-ACC (SGD)	178 266 288	2 072 982	(8 775 140)	(6 702 158)	171 564 130
- Actions W (GBP)	26 691 912	216 006	(6 955 416)	(6 739 410)	19 952 502
- Actions Y (USD)	4 316 041	23 140	(3 184 840)	(3 161 700)	1 154 341
- Actions Y-ACC (USD)	3 306 648	2 288 674	(1 304 593)	984 081	4 290 729
- Actions Y-ACC (EUR)	2 319 070	143 203	(1 155 473)	(1 012 270)	1 306 800
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	114 481	6 418	(10 672)	(4 254)	110 227
Australian Diversified Equity Fund - AUD					
- Actions A (AUD)	4 169 254	166 974	(528 725)	(361 751)	3 807 503
- Actions A-ACC (AUD)	5 323 083	183 660	(975 614)	(791 954)	4 531 129
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	5 657	1 491	(5 667)	(4 176)	1 481
- Actions I-ACC (USD)	4 288 464	1 108 418	(3 310 469)	(2 202 051)	2 086 413
- Actions Y (EUR)	14 400	5	(14 206)	(14 201)	199
- Actions Y-ACC (AUD)	3 241 806	3 220 776	(4 975 289)	(1 754 513)	1 487 293
- Actions Y-ACC (EUR)	15 044	24 684	(10 570)	14 114	29 158
China Consumer Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	5 972 035	243 783	(1 160 613)	(916 830)	5 055 205

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
China Consumer Fund[®] - USD					
- Actions A (EUR)	6 424 760	135 823	(974 487)	(838 664)	5 586 096
- Actions A (GBP)	702 779	14 127	(94 001)	(79 874)	622 905
- Actions A (SGD)	10 758 910	1 468 303	(2 623 132)	(1 154 829)	9 604 081
- Actions A-ACC (USD)	49 815 672	3 993 470	(12 876 250)	(8 882 780)	40 932 892
- Actions A-ACC (EUR)	59 516 210	1 932 522	(8 061 148)	(6 128 626)	53 387 584
- Actions A-ACC (HKD)	41 862 192	3 975 165	(15 296 405)	(11 321 240)	30 540 952
- Actions A-ACC (HUF)	73 584	30 712	(12 130)	18 582	92 166
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 772 554	591 651	(612 633)	(20 982)	1 751 572
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	15 081	-	15 081	19 771
- Actions B-ACC (USD)	500	74 446	(30 122)	44 324	44 824
- B1-Actions ACC (EUR)	-	10 981	-	10 981	10 981
- Actions D-ACC (EUR)	5 492 402	183 963	(1 219 456)	(1 035 493)	4 456 909
- Actions E-ACC (EUR)	20 298 838	584 391	(1 391 738)	(807 347)	19 491 491
- Actions I-ACC (USD)	11 191 505	5 150 495	(10 449 576)	(5 299 081)	5 892 424
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	-	-	-	3 626
- Actions W (GBP)	2 761 831	1 989 598	(1 047 998)	941 600	3 703 431
- Actions Y-ACC (USD)	26 854 813	16 673 403	(26 295 280)	(9 621 877)	17 232 936
- Actions Y-ACC (EUR)	47 296 997	3 121 632	(12 900 863)	(9 779 231)	37 517 766
China Focus Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	17 654 013	1 630 071	(4 663 357)	(3 033 286)	14 620 727
- Actions A (GBP)	1 546 718	68 959	(239 999)	(171 040)	1 375 678
- Actions A (SGD)	43 912 761	12 729 213	(12 818 018)	(88 805)	43 823 956
- Actions A-ACC (USD)	3 269 701	6 363 158	(1 783 081)	4 580 077	7 849 778
- Actions A-ACC (EUR)	11 444 519	1 472 558	(1 386 001)	86 557	11 531 076
- Actions A-ACC (HKD)	9 056 669	2 173 715	(2 765 220)	(591 505)	8 465 164
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	7 042	-	7 042	7 042
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	197 897	(20 454)	177 443	177 443
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Actions ACC (EUR)	-	760	-	760	760
- Actions C (USD)	92 063	839	(4 512)	(3 673)	88 390
- Actions D-ACC (EUR)	37 522	11 452	(9 372)	2 080	39 602
- Actions E-ACC (EUR)	1 344 128	605 898	(123 263)	482 635	1 826 763
- Actions I-ACC (USD)	68 770 743	31 243 988	(38 472 484)	(7 228 496)	61 542 247
- Actions I-ACC (EUR)	5 681 002	6 304 142	(8 106 992)	(1 802 850)	3 878 152
- Actions SR-ACC (SGD)	22 727 538	1 472 599	(2 594 356)	(1 121 757)	21 605 781
- Actions X-MINCOME (USD)	554	774 044	(774 044)	-	554
- Actions Y (USD)	3 622 557	3 434 950	(4 925 234)	(1 490 284)	2 132 273
- Actions Y (GBP)	85 636 004	11 943 239	(19 372 800)	(7 429 561)	78 206 443
- Actions Y (SGD)	1 417 402	302 400	(796 486)	(494 086)	923 316
- Actions Y-ACC (USD)	27 480 091	20 955 888	(23 115 310)	(2 159 422)	25 320 669
- Actions Y-ACC (EUR)	3 300 706	1 172 130	(1 772 568)	(600 438)	2 700 268
China Innovation Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	682 132	291 733	(354 207)	(62 474)	619 658
- Actions A-ACC (USD)	840 325	68 371	(132 984)	(64 613)	775 712
- Actions A-ACC (EUR)	4 640 521	950 262	(881 588)	68 674	4 709 195
- Actions A-ACC (HKD)	5 886 311	373 231	(1 126 048)	(752 817)	5 133 494
- Actions A-ACC (HUF)	46 025	2 101	(13 228)	(11 127)	34 898
- Actions A-ACC (SGD)	29 566 595	1 407 611	(7 184 709)	(5 777 098)	23 789 497
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	16 788 822	4 137 247	(6 184 779)	(2 047 532)	14 741 290
- B1-Actions ACC (EUR)	-	2 692	-	2 692	2 692
- Actions D-ACC (EUR)	87 546	23 926	(19 187)	4 739	92 285
- Actions E-ACC (EUR)	1 060 976	249 756	(97 601)	152 155	1 213 131
- Actions I-ACC (USD)	5 550	-	-	-	5 550
- Actions I-ACC (EUR)	60 357	805	(60 367)	(59 562)	795
- Actions W-ACC (GBP)	148 725	-	(142 274)	(142 274)	6 451
- Actions Y-ACC (USD)	385 333	46 728	(291 381)	(244 653)	140 680
- Actions Y-ACC (EUR)	195 995	75 313	(112 371)	(37 058)	158 937
- Actions Y-ACC (SGD)	6 713	-	-	-	6 713
Emerging Asia Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	3 523 436	874 705	(3 299 723)	(2 425 018)	1 098 418
- Actions A (EUR)	1 032 319	147 780	(553 598)	(405 818)	626 501
- Actions A-ACC (USD)	2 982 597	77 186	(584 132)	(506 946)	2 475 651

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
Emerging Asia Fund[®] - USD					
- Actions A-ACC (EUR)	2 212 486	96 407	(385 928)	(289 521)	1 922 965
- Actions A-ACC (HKD)	2 680 786	49 286	(648 291)	(599 005)	2 081 781
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	826 797	688 880	(315 711)	373 169	1 199 966
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	-	3 569	-	3 569	3 569
- Actions E-ACC (EUR)	492 546	47 835	(89 907)	(42 072)	450 474
- Actions I-ACC (USD)	2 534 286	6 718 905	(3 828 763)	2 890 142	5 424 428
- Actions W-ACC (GBP)	3 304 765	1 476 301	(782 427)	693 874	3 998 639
- Actions Y-ACC (USD)	4 911 850	2 552 353	(4 116 185)	(1 563 832)	3 348 018
- Actions Y-ACC (EUR)	1 320 173	208 208	(727 011)	(518 803)	801 370
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- Actions A (USD)	1 415 033	67 871	(500 609)	(432 738)	982 295
- Actions A (EUR)	3 243 737	69 076	(411 326)	(342 250)	2 901 487
- Actions A (GBP)	323 810	7 271	(54 643)	(47 372)	276 438
- Actions A-ACC (USD)	4 486 933	263 289	(1 468 679)	(1 205 390)	3 281 543
- Actions A-ACC (EUR)	4 064 801	97 649	(469 303)	(371 654)	3 693 147
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	469 371	51 546	(119 067)	(67 521)	401 850
- Actions E-ACC (EUR)	1 271 862	63 879	(322 052)	(258 173)	1 013 689
- Actions I-ACC (USD)	6 617 440	75 337	(1 492 777)	(1 417 440)	5 200 000
- Actions Y-ACC (USD)	1 059 109	114 317	(752 535)	(638 218)	420 891
- Actions Y-ACC (EUR)	994 979	267 883	(916 754)	(648 871)	346 108
- Actions SP A (USD)	-	1 035 507	(100)	1 035 407	1 035 407
- Actions SP A (EUR)	-	3 213 859	(100)	3 213 759	3 213 759
- Actions SP A (GBP)	-	315 575	(100)	315 475	315 475
- Actions SP A-ACC (USD)	-	4 316 439	(100)	4 316 339	4 316 339
- Actions SP A-ACC (EUR)	-	3 977 431	(100)	3 977 331	3 977 331
- Actions SP A-ACC (PLN)	-	413 622	(100)	413 522	413 522
- Actions SP E-ACC (EUR)	-	1 257 122	(100)	1 257 022	1 257 022
- Actions SP I-ACC (USD)	-	6 462 007	(100)	6 461 907	6 461 907
- Actions SP Y-ACC (USD)	-	392 300	(100)	392 200	392 200
- Actions SP Y-ACC (EUR)	-	914 272	(100)	914 172	914 172
Emerging Markets Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	29 378 649	1 367 966	(3 014 487)	(1 646 521)	27 732 128
- Actions A (EUR)	7 056 102	18 379	(1 295 171)	(1 276 792)	5 779 310
- Actions A (GBP)	1 040 099	81 437	(216 069)	(134 632)	905 467
- Actions A (SGD)	27 512 134	1 363 648	(5 340 888)	(3 977 240)	23 534 894
- Actions A (USD) (hedged)	228 929	9 094	(10 934)	(1 840)	227 089
- Actions A-ACC (USD)	14 657 045	345 702	(3 190 727)	(2 845 025)	11 812 020
- Actions A-ACC (EUR)	9 074 580	753 376	(1 852 443)	(1 099 067)	7 975 513
- Actions A-ACC (HUF)	202 413	62 403	(42 894)	19 509	221 922
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 295 883	238 191	(1 424 456)	(1 186 265)	3 109 618
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1 836 799	774 352	(243 140)	531 212	2 368 011
- Actions D-ACC (EUR)	1 142 083	19 716	(279 032)	(259 316)	882 767
- Actions E-ACC (EUR)	1 806 062	55 465	(419 997)	(364 532)	1 441 530
- Actions I (EUR)	10 567 234	59 420	(3 197 627)	(3 138 207)	7 429 027
- Actions I (GBP)	34 299 503	3 736 440	(4 556 325)	(819 885)	33 479 618
- Actions I-ACC (USD)	54 196 348	7 556 596	(14 376 272)	(6 819 676)	47 376 672
- Actions I-ACC (EUR)	1 817 170	3 846 736	(769 549)	3 077 187	4 894 357
- Actions RA-ACC (USD)	3 399 805	1 991 582	(595 582)	1 396 000	4 795 805
- Actions SR-ACC (SGD)	113 927 048	16 817 515	(6 923 220)	9 894 295	123 821 343
- Actions W (GBP)	31 425 926	5 773 717	(10 217 601)	(4 443 884)	26 982 042
- Actions W-ACC (GBP)	26 065 423	698 126	(12 839 717)	(12 141 591)	13 923 832
- Actions Y (USD)	8 483 575	266 281	(2 383 397)	(2 117 116)	6 366 459
- Actions Y (EUR)	1 461 223	101 903	(585 867)	(483 964)	977 259
- Actions Y-ACC (USD)	43 662 187	3 264 578	(21 679 088)	(18 414 510)	25 247 677
- Actions Y-ACC (EUR)	7 670 392	553 150	(1 547 571)	(994 421)	6 675 971
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	240 031	51 961	(104 315)	(52 354)	187 677
Euro 50 Index Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	10 409 566	1 487 873	(990 466)	497 407	10 906 973
- Actions A (GBP)	61 579 292	4 895 641	(5 552 457)	(656 816)	60 922 476
- Actions A-ACC (EUR)	2 986 929	3 740 237	(484 925)	3 255 312	6 242 241
- Actions Y-ACC (EUR)	2 472 735	6 844 217	(1 199 699)	5 644 518	8 117 253
European Dynamic Growth Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	6 699 903	43 180	(1 332 065)	(1 288 885)	5 411 018

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
European Dynamic Growth Fund⁸ - EUR					
- Actions A (SGD)	9 455 182	324 764	(1 910 818)	(1 586 054)	7 869 128
- Actions A-ACC (EUR)	18 182 046	1 939 056	(2 748 073)	(809 017)	17 373 029
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	636 370	30 926	(119 285)	(88 359)	548 011
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 573 043	490 208	(1 181 897)	(691 689)	3 881 354
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	2 990 944	613 457	(686 826)	(73 369)	2 917 575
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 525 307	112 311	(556 927)	(444 616)	2 080 691
- Actions D-ACC (EUR)	41 030	5 339	(29 545)	(24 206)	16 824
- Actions E-ACC (EUR)	2 316 708	32 867	(305 272)	(272 405)	2 044 303
- Actions I-ACC (EUR)	45 165 792	3 912 891	(9 778 889)	(5 865 998)	39 299 794
- Actions I-ACC (USD)	695 164	545 043	(937 726)	(392 683)	302 481
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	5 238 352	-	-	-	5 238 352
- Actions Y (EUR)	3 254 043	27 507	(172 182)	(144 675)	3 109 368
- Actions Y-ACC (EUR)	15 010 393	3 019 773	(6 414 633)	(3 394 860)	11 615 533
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	12 226 072	313 405	(2 844 468)	(2 531 063)	9 695 009
- Actions W-ACC (GBP)	10 228 992	581 072	(2 300 030)	(1 718 958)	8 510 034
European Growth Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	349 888 400	3 584 128	(19 001 551)	(15 417 423)	334 470 977
- Actions A (SGD)	1 212 189	401 616	(319 862)	81 754	1 293 943
- Actions A-ACC (EUR)	10 417 656	767 803	(764 357)	3 446	10 421 102
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 871 081	754 181	(3 473 640)	(2 719 459)	1 151 622
- Actions C (EUR)	28 479	92	(554)	(462)	28 017
- Actions E-ACC (EUR)	557 008	16 059	(116 518)	(100 459)	456 549
- Actions I-ACC (EUR)	100 254	81 098	(58 286)	22 812	123 066
- Actions SR-ACC (EUR)	133 874	531	(11 345)	(10 814)	123 060
- Actions SR-ACC (SGD)	12 724 752	824 639	(4 242 957)	(3 418 318)	9 306 434
- Actions W-ACC (GBP)	17 789 062	1 493 807	(1 962 217)	(468 410)	17 320 652
- Actions Y (EUR)	3 946 793	175 466	(368 493)	(193 027)	3 753 766
- Actions Y-ACC (EUR)	6 178 045	431 462	(1 054 763)	(623 301)	5 554 744
European Larger Companies Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	472 817	44 508	(170 453)	(125 945)	346 872
- Actions A-ACC (EUR)	4 975 116	187 597	(950 207)	(762 610)	4 212 506
- Actions D-ACC (EUR)	130 926	5 561	(57 877)	(52 316)	78 610
- Actions E-ACC (EUR)	301 869	8 070	(45 094)	(37 024)	264 845
- Actions I-ACC (EUR)	5 704 344	1 177 038	(6 118 277)	(4 941 239)	763 105
- Actions I-ACC (SGD)	7 065	-	-	-	7 065
- Actions Y (EUR)	624 997	8 256	(379 748)	(371 492)	253 505
- Actions Y-ACC (EUR)	3 684 546	5 550 194	(6 677 499)	(1 127 305)	2 557 241
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	104 625	693 961	(424 232)	269 729	374 354
European Low Volatility Equity Fund^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	139 459	-	(139 459)	(139 459)	-
- Actions I-ACC (EUR)	139 459	-	(139 459)	(139 459)	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 593	-	(3 593)	(3 593)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	139 459	-	(139 459)	(139 459)	-
European Smaller Companies Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	7 620 913	145 609	(671 691)	(526 082)	7 094 831
- Actions A-ACC (EUR)	4 772 499	934 549	(257 898)	676 651	5 449 150
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 334 085	71 172	(416 679)	(345 507)	988 578
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	50 000	55 354	(44 517)	10 837	60 837
- Actions E-ACC (EUR)	735 020	30 545	(94 571)	(64 026)	670 994
- Actions I-ACC (EUR)	10 072 205	3 734 622	(2 643 790)	1 090 832	11 163 037
- Actions Y (EUR)	751 007	32 172	(130 394)	(98 222)	652 785
- Actions Y-ACC (EUR)	6 458 261	559 370	(526 075)	33 295	6 491 556
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 591 641	-	(1 590 423)	(1 590 423)	1 001 218
FIRST All Country World Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	463 244	18 233	(116 096)	(97 863)	365 381
- Actions A (SGD)	92 450	-	-	-	92 450
- Actions A-ACC (EUR)	1 641 109	151 857	(316 631)	(164 774)	1 476 335
- Actions E-ACC (EUR)	727 607	47 939	(74 891)	(26 952)	700 655
- Actions I (USD)	585	-	-	-	585

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
FIRST All Country World Fund[®] - USD					
- Actions I-ACC (USD)	600	-	-	-	600
- Actions I-ACC (EUR)	1 028 007	1 500	-	1 500	1 029 507
- Actions I-ACC (GBP)	90 028 477	5 412 101	(75 939 487)	(70 527 386)	19 501 091
- Actions RY-ACC (USD)	9 116 926	1 190 513	(1 424 749)	(234 236)	8 882 690
- Actions Y-ACC (USD)	398 778	124 610	(305 818)	(181 208)	217 570
Germany Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	7 369 156	85 796	(1 264 884)	(1 179 088)	6 190 068
- Actions A-ACC (EUR)	6 428 001	46 196	(1 400 960)	(1 354 764)	5 073 237
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	122 298	4 535	(11 089)	(6 554)	115 744
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 613 953	105 444	(750 801)	(645 357)	968 596
- Actions I-ACC (EUR)	1 894 201	2 676 668	(3 290 262)	(613 594)	1 280 607
- Actions Y (EUR)	859 064	23 382	(244 880)	(221 498)	637 566
- Actions Y-ACC (EUR)	2 157 219	145 243	(1 337 696)	(1 192 453)	964 766
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	244 450	51	(60 690)	(60 639)	183 811
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	52 923	90 823	(98 445)	(7 622)	45 301
Global Financial Services Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	7 039 044	126 459	(2 877 306)	(2 750 847)	4 288 197
- Actions A (GBP)	5 674 412	1 016 567	(1 329 255)	(312 688)	5 361 724
- Actions A (USD)	12 738 470	99 580	(6 709 519)	(6 609 939)	6 128 531
- Actions A-ACC (EUR)	19 130 192	695 632	(8 211 320)	(7 515 688)	11 614 504
- Actions A-ACC (SGD)	57 874 340	289 645	(30 064 379)	(29 774 734)	28 099 606
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	-	97 714	-	97 714	97 714
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	6 696 061	19 281	(3 095 792)	(3 076 511)	3 619 550
- Actions E-ACC (EUR)	2 236 411	60 872	(555 222)	(494 350)	1 742 061
- Actions I-ACC (EUR)	16 679 212	3 880 234	(13 675 897)	(9 795 663)	6 883 549
- Actions I-ACC (USD)	500	3 687 120	(134 557)	3 552 563	3 553 063
- Actions W-ACC (GBP)	28 330 159	2 954 516	(13 927 889)	(10 973 373)	17 356 786
- Actions Y (EUR)	795 976	44 520	(238 668)	(194 148)	601 828
- Actions Y-ACC (EUR)	5 018 705	294 952	(2 831 513)	(2 536 561)	2 482 144
- Actions Y-ACC (USD)	4 632 995	4 178 024	(5 048 634)	(870 610)	3 762 385
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	-	98 562	-	98 562	98 562
Global Focus Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	1 713 867	36 315	(920 253)	(883 938)	829 929
- Actions A (EUR)	1 380 620	95 221	(555 538)	(460 317)	920 303
- Actions A (GBP)	6 493 102	224 808	(807 813)	(583 005)	5 910 097
- Actions A-ACC (USD)	2 429 420	4 354 939	(706 484)	3 648 455	6 077 875
- Actions A-ACC (EUR)	-	1 012	-	1 012	1 012
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 558 732	480 826	(421 588)	59 238	4 617 970
- Actions E-ACC (EUR)	1 590 208	182 934	(86 949)	95 985	1 686 193
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	555 058	75 373	(89 876)	(14 503)	540 555
- Actions I-ACC (USD)	920 649	129 256	(58 926)	70 330	990 979
- Actions I-ACC (CHF)	457	-	-	-	457
- Actions I-ACC (EUR)	415	-	-	-	415
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	15 566 997	1 193 546	(1 398 758)	(205 212)	15 361 785
- Actions Y (EUR)	528 868	32 087	(131 402)	(99 315)	429 553
- Actions Y-ACC (USD)	1 308 473	1 353 415	(984 697)	368 718	1 677 191
- Actions Y-ACC (EUR)	1 047 684	530 923	(520 192)	10 731	1 058 415
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 036 304	481 859	(801 956)	(320 097)	716 207
Global Industrials Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	1 931 294	448 353	(301 716)	146 637	2 077 931
- Actions A (GBP)	2 135 103	443 409	(1 343 288)	(899 879)	1 235 224
- Actions A (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-ACC (EUR)	138 816	1 504 183	(170 869)	1 333 314	1 472 130
- Actions A-ACC (USD)	-	853 235	(5 606)	847 629	847 629
- B1-Actions ACC (EUR)	-	9 256	-	9 256	9 256
- Actions E-ACC (EUR)	770 944	259 863	(129 091)	130 772	901 716
- Actions W-ACC (GBP)	14 348 989	12 079 528	(1 658 708)	10 420 820	24 769 809
- Actions Y (EUR)	756 282	144 459	(126 001)	18 458	774 740
- Actions Y (USD)	-	500	-	500	500

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
Global Industrials Fund - EUR					
- Actions Y-ACC (EUR)	1 241 923	5 131 432	(2 362 173)	2 769 259	4 011 182
- Actions Y-ACC (USD)	3 573	1 948 209	(43 431)	1 904 778	1 908 351
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	63 533	42 572	(102 607)	(60 035)	3 498
- Actions A-ACC (EUR)	30 259	9 087	(37 700)	(28 613)	1 646
- Actions A-ACC (HUF)	39 073	1 857	(14 515)	(12 658)	26 415
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	21 461	5 343	(8 236)	(2 893)	18 568
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	138 100	-	-	-	138 100
- Actions E-ACC (EUR)	2 131	273	(198)	75	2 206
- Actions I (GBP)	930 553	14 414	-	14 414	944 967
- Actions I-ACC (USD)	2 291 844	-	(256 770)	(256 770)	2 035 074
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	-	-	-	39 240
- Actions W (GBP)	1 351 771	244 822	(754 195)	(509 373)	842 398
- Actions Y-ACC (USD)	5 002	19	-	19	5 021
- Actions Y-ACC (EUR)	1 434	238 864	(1 521)	237 343	238 777
Global Technology Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	136 894 300	11 549 015	(13 603 272)	(2 054 257)	134 840 043
- Actions A (GBP)	23 912 239	5 906 885	(3 683 381)	2 223 504	26 135 743
- Actions A-ACC (EUR)	42 436 274	11 497 571	(1 791 535)	9 706 036	52 142 310
- Actions A-ACC (HUF)	712 979	218 381	(78 623)	139 758	852 737
- Actions A-ACC (SGD)	9 990 650	16 923 250	(1 299 935)	15 623 315	25 613 965
- Actions A-ACC (USD)	23 319 296	2 558 564	(1 980 831)	577 735	23 897 029
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	19 351 555	8 365 613	(7 962 102)	403 511	19 755 066
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	-	8 290	-	8 290	8 290
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	-	141 484	-	141 484	141 484
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	-	41 713	-	41 713	41 713
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	-	437 344	-	437 344	437 344
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	6 066 471	1 135 599	(2 241 217)	(1 105 618)	4 960 853
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	34 500	1 762 181	(1 101 985)	660 196	694 696
- B1-Actions ACC (EUR)	-	27 970	-	27 970	27 970
- Actions D-ACC (EUR)	366 149	310 351	(50 720)	259 631	625 780
- Actions E-ACC (EUR)	14 179 734	2 729 859	(136 561)	2 593 298	16 773 032
- Actions I-ACC (EUR)	18 969 216	7 615 352	(7 741 812)	(126 460)	18 842 756
- Actions I-ACC (GBP)	-	3 957	-	3 957	3 957
- Actions I-ACC (USD)	4 248 498	8 393 406	(4 087 427)	4 305 979	8 554 477
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	7 731 339	1 340 087	(202 765)	1 137 322	8 868 661
- Actions W-ACC (GBP)	147 987 455	30 684 047	(6 709 755)	23 974 292	171 961 747
- Actions X-ACC (EUR)	-	648 818	(825)	647 993	647 993
- Actions Y (EUR)	6 756 698	757 187	(993 268)	(236 081)	6 520 617
- Actions Y-ACC (EUR)	10 282 151	3 126 272	(2 777 348)	348 924	10 631 075
- Actions Y-ACC (USD)	21 292 805	8 200 015	(7 204 310)	995 705	22 288 510
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	13 392 002	3 189 435	(4 757 174)	(1 567 739)	11 824 263
Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	14 558 358	125 854	(1 103 109)	(977 255)	13 581 103
- Actions A (EUR)	3 983 775	12 456	(312 115)	(299 659)	3 684 116
- Actions A (SGD)	6 712	-	-	-	6 712
- Actions A-ACC (USD)	2 189 747	133 865	(538 933)	(405 068)	1 784 679
- Actions A-ACC (EUR)	9 542 313	37 924	(3 594 773)	(3 556 849)	5 985 464
- Actions A-ACC (HKD)	12 059	11 137	-	11 137	23 196
- Actions A-ACC (HUF)	30 817	432	(12 227)	(11 795)	19 022
- Actions D-ACC (EUR)	150 869	9 440	(64 221)	(54 781)	96 088
- Actions E-ACC (EUR)	359 285	76 596	(87 440)	(10 844)	348 441
- Actions I-ACC (USD)	99 900	-	-	-	99 900
- Actions Y (USD)	1 056 116	15 755	(105 749)	(89 994)	966 122
- Actions Y (EUR)	1 169 762	9 418	(883 834)	(874 416)	295 346
- Actions Y-ACC (USD)	9 442 149	809 996	(1 861 379)	(1 051 383)	8 390 766
- Actions Y-ACC (EUR)	169 744	691	(49 397)	(48 706)	121 038
- Actions Y-ACC (SGD)	6 712	-	-	-	6 712
- Actions W (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	1 411 811	139 290	(177 028)	(37 738)	1 374 073
Greater China Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	2 061 254	31 819	(275 656)	(243 837)	1 817 417

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
Greater China Fund ⁸ - USD					
- Actions A (SGD)	7 820 377	881 708	(2 000 808)	(1 119 100)	6 701 277
- Actions A-ACC (USD)	923 193	75 471	(259 266)	(183 795)	739 398
- Actions A-ACC (EUR)	3 714 851	468 158	(1 100 705)	(632 547)	3 082 304
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions D-ACC (EUR)	197 504	7 439	(53 930)	(46 491)	151 013
- Actions E-ACC (EUR)	1 512 564	89 347	(369 470)	(280 123)	1 232 441
- Actions I-ACC (USD)	805 933	6 982 507	(463 496)	6 519 011	7 324 944
- Actions SR-ACC (SGD)	29 273 321	1 950 732	(3 391 555)	(1 440 823)	27 832 498
- Actions Y-ACC (USD)	3 334 598	212 941	(755 203)	(542 262)	2 792 336
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8} - USD					
- Actions S-ACC (SGD)	446 567 820	15 210 410	(37 430 512)	(22 220 102)	424 347 718
Iberia Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	421 171	29 388	(89 944)	(60 556)	360 615
- Actions A-ACC (EUR)	4 117 793	322 196	(1 141 532)	(819 336)	3 298 457
- Actions E-ACC (EUR)	453 105	31 228	(115 312)	(84 084)	369 021
- Actions I-ACC (EUR)	323 648	1 010 843	(1 087 399)	(76 556)	247 092
- Actions Y-ACC (EUR)	1 924 988	532 567	(927 333)	(394 766)	1 530 222
India Focus Fund ^{7,8} - USD					
- Actions A (USD)	15 371 082	2 268 916	(883 566)	1 385 350	16 756 432
- Actions A (EUR)	3 754 554	556 477	(221 972)	334 505	4 089 059
- Actions A (GBP)	4 815 581	478 549	(738 240)	(259 691)	4 555 890
- Actions A (SGD)	8 483 465	2 327 625	(1 074 567)	1 253 058	9 736 523
- Actions A-ACC (USD)	1 374 525	1 097 976	(169 669)	928 307	2 302 832
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	-	3 632	-	3 632	3 632
- Actions E-ACC (EUR)	948 633	514 546	(829 476)	(314 930)	633 703
- Actions I-ACC (USD)	3 423 042	1 779 148	(1 845 448)	(66 300)	3 356 742
- Actions I-ACC (GBP)	1 069 393	19 164	(237 001)	(217 837)	851 556
- Actions Y (USD)	469 788	47 258	(106 453)	(59 195)	410 593
- Actions Y (EUR)	1 203 137	177 693	(158 035)	19 658	1 222 795
- Actions Y (GBP)	91 292 980	4 347 012	(6 113 454)	(1 766 442)	89 526 538
- Actions Y-ACC (USD)	3 077 521	13 119 574	(13 668 222)	(548 648)	2 528 873
- Actions Y-ACC (EUR)	1 512 875	2 875 483	(420 182)	2 455 301	3 968 176
Indonesia Fund - USD					
- Actions A (USD)	7 489 875	416 691	(1 048 359)	(631 668)	6 858 207
- Actions Y (USD)	294 857	221 716	(44 095)	177 621	472 478
- Actions Y-ACC (USD)	2 193 693	439 071	(1 377 316)	(938 245)	1 255 448
Italy Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	2 089 741	80 999	(398 675)	(317 676)	1 772 065
- Actions A-ACC (EUR)	2 815 632	452 342	(721 826)	(269 484)	2 546 148
- Actions D-ACC (EUR)	105 638	24 128	(50 129)	(26 001)	79 637
- Actions E-ACC (EUR)	7 390 561	285 843	(1 054 845)	(769 002)	6 621 559
- Actions I-ACC (EUR)	233 424	1 178 040	(753 526)	424 514	657 938
- Actions Y (EUR)	73 274	4 758	(31 084)	(26 326)	46 948
- Actions Y-ACC (EUR)	4 000 858	1 714 957	(1 272 078)	442 879	4 443 737
Japan Growth Fund ⁸ - JPY					
- Actions A (JPY)	225 334	79 952	(47 922)	32 030	257 364
- Actions I-ACC (JPY)	272 189	10 776	(273 919)	(263 143)	9 046
- Actions Y-ACC (JPY)	370 214	557 271	(82 224)	475 047	845 261
- Actions Y-ACC (EUR)	2 538 967	352 916	(653 252)	(300 336)	2 238 631
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	526 104	55 832	(306 083)	(250 251)	275 853
Japan Value Fund ⁸ - JPY					
- Actions A (JPY)	336 585	303 122	(75 431)	227 691	564 276
- Actions A (EUR) (hedged)	839 132	780 828	(200 831)	579 997	1 419 129
- Actions A-ACC (JPY)	3 228 195	3 361 633	(1 122 120)	2 239 513	5 467 708
- Actions A-ACC (EUR)	1 457 489	1 005 514	(71 819)	933 695	2 391 184

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
Japan Value Fund⁸ - JPY					
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 089 407	2 790 683	(756 369)	2 034 314	3 123 721
- Actions A-MCDIST (G) (JPY)	-	759	-	759	759
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	5 000	-	5 000	5 000
- Actions B (JPY)	-	421 947	(1 915)	420 032	420 032
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	-	151 053	(23 683)	127 370	127 370
- Actions I-ACC (JPY)	13 182 816	25 161 801	(21 264 915)	3 896 886	17 079 702
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	440 512	912 592	(249 324)	663 268	1 103 780
- Actions I-QINCOME (G) (GBP)	-	39 349 659	(3 866 248)	35 483 411	35 483 411
- Actions W-ACC (GBP)	15 791 554	12 165 822	(13 810 952)	(1 645 130)	14 146 424
- Actions Y-ACC (JPY)	7 341 462	10 642 745	(6 867 362)	3 775 383	11 116 845
- Actions Y-ACC (EUR)	2 257 927	1 551 807	(1 820 252)	(268 445)	1 989 482
- Actions Y (EUR) (hedged)	458 670	267 411	(96 850)	170 561	629 231
- Actions Y (USD) (hedged)	157 410	23 485 191	(20 129 695)	3 355 496	3 512 906
Latin America Fund - USD					
- Actions A (USD)	9 089 779	450 876	(1 381 638)	(930 762)	8 159 017
- Actions A-ACC (USD)	209 230	12 495	(70 747)	(58 252)	150 978
- Actions A-ACC (EUR)	554 357	189 462	(259 126)	(69 664)	484 693
- Actions D-ACC (EUR)	8 333	5 087	(3 926)	1 161	9 494
- Actions E-ACC (EUR)	313 228	13 972	(92 011)	(78 039)	235 189
- Actions I-ACC (USD)	2 836 937	2 436 937	(3 519 668)	(1 082 849)	1 754 088
- Actions W-ACC (GBP)	12 073 622	1 547 083	(2 494 601)	(947 518)	11 126 104
- Actions Y (USD)	861 215	78 793	(242 604)	(163 811)	697 404
- Actions Y (EUR)	22 492	1 335	(9 742)	(8 407)	14 085
- Actions Y-ACC (USD)	2 887 586	12 980 879	(10 974 434)	2 006 445	4 894 031
- Actions Y-ACC (EUR)	155 529	31 410	(111 537)	(80 127)	75 402
Nordic Fund⁸ - SEK					
- Actions A (SEK)	1 470 970	47 439	(141 759)	(94 320)	1 376 650
- Actions A-ACC (SEK)	3 211 388	131 945	(457 848)	(325 903)	2 885 485
- Actions A-ACC (EUR)	1 158 526	227 736	(238 623)	(10 887)	1 147 639
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	436 953	202 140	(199 543)	2 597	439 550
- Actions Y (SEK)	2 266 984	152 954	(214 694)	(61 740)	2 205 244
- Actions Y-ACC (SEK)	3 270 086	366 366	(482 674)	(116 308)	3 153 778
- Actions Y-ACC (EUR)	1 557 135	662 622	(1 466 348)	(803 726)	753 409
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	38 689	179 081	(137 916)	41 165	79 854
Pacific Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	13 929 175	652 453	(3 153 295)	(2 500 842)	11 428 333
- Actions A (SGD)	1 169 878	28 328	(278 315)	(249 987)	919 891
- Actions A (USD) (hedged)	1 946 482	105 618	(711 197)	(605 579)	1 340 903
- Actions A-ACC (EUR)	7 401 219	392 411	(1 831 682)	(1 439 271)	5 961 948
- Actions A-ACC (HUF)	412 065	5 933	(99 533)	(93 600)	318 465
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	-	3 569	-	3 569	3 569
- Actions E-ACC (EUR)	1 451 531	61 077	(218 364)	(157 287)	1 294 244
- Actions I-ACC (USD)	1 015 056	293	(953 908)	(953 615)	61 441
- Actions W-ACC (GBP)	3 795 103	271 035	(1 210 495)	(939 460)	2 855 643
- Actions Y (USD)	1 839 776	41 332	(368 720)	(327 388)	1 512 388
- Actions Y-ACC (USD)	3 400 634	96 110	(1 509 290)	(1 413 180)	1 987 454
- Actions Y-ACC (EUR)	12 197 256	292 593	(5 527 434)	(5 234 841)	6 962 415
Sustainable All China Equity Fund^{2,4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	100 000	-	-	-	100 000
- Actions A-ACC (EUR)	96 376	-	-	-	96 376
- Actions A-ACC (RMB)	45 832	-	-	-	45 832
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	447 961	2 344	(1 299)	1 045	449 006
- Actions E-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Actions I-ACC (GBP)	4 202	-	-	-	4 202
- Actions W-ACC (GBP)	4 202	-	-	-	4 202
- Actions Y-ACC (USD)	100 000	-	-	-	100 000
- Actions Y-ACC (EUR)	96 376	-	-	-	96 376
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	66 048 825	717 945	(10 213 575)	(9 495 630)	56 553 195

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
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD					
- Actions A (EUR)	35 433 283	602 014	(4 947 443)	(4 345 429)	31 087 854
- Actions A (GBP)	598 114	76 919	(76 859)	60	598 174
- Actions A (SGD)	25 678 597	1 788 909	(3 279 895)	(1 490 986)	24 187 611
- Actions A-ACC (USD)	6 269 639	701 437	(2 391 301)	(1 689 864)	4 579 775
- Actions A-ACC (EUR)	8 085 162	3 140 283	(1 215 593)	1 924 690	10 009 852
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	400 436	4 658 815	(440 823)	4 217 992	4 618 428
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	13 511	-	13 511	14 011
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	460 263	16 070	(429 652)	(413 582)	46 681
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	-	3 632	-	3 632	3 632
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 802	496 512	-	496 512	563 314
- Actions B-ACC (USD)	500	38 595	(22 542)	16 053	16 553
- Actions C (USD)	88 543	-	(6 660)	(6 660)	81 883
- Actions E-ACC (EUR)	966 901	18 059	(163 154)	(145 095)	821 806
- Actions I-ACC (USD)	37 576 564	10 745 854	(9 716 654)	1 029 200	38 605 764
- Actions I-ACC (EUR)	27 359 317	3 910 821	(14 714 268)	(10 803 447)	16 555 870
- Actions I-ACC (NOK)	13 007 346	3 277 188	(609 062)	2 668 126	15 675 472
- Actions R-ACC (EUR)	458	23 236 041	(23 159 241)	76 800	77 258
- Actions SR-ACC (SGD)	13 230 682	475 212	(1 288 534)	(813 322)	12 417 360
- Actions W-ACC (GBP)	28 665 564	574 479	(12 921 408)	(12 346 929)	16 318 635
- Actions Y (USD)	4 792 223	106 885	(2 418 879)	(2 311 994)	2 480 229
- Actions Y (EUR)	6 518 647	125 767	(1 521 382)	(1 395 615)	5 123 032
- Actions Y-ACC (USD)	19 244 037	5 065 544	(13 438 530)	(8 372 986)	10 871 051
- Actions Y-ACC (EUR)	21 175 482	2 386 619	(12 681 158)	(10 294 539)	10 880 943
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 656 294	1 436 717	(2 391 346)	(954 629)	1 701 665
Sustainable Asia Equity II Fund^{1,3,4,5,8} - USD					
- Actions S-ACC (SGD)	773 610 220	31 629 864	(33 709 891)	(2 080 027)	771 530 193
Sustainable Asian Focus Fund^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 490	-	-	-	66 490
- Actions E-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-ACC (GBP)	4 018	-	-	-	4 018
- Actions W-ACC (GBP)	4 018	-	-	-	4 018
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	-	-	-	245 750
- Actions Y-ACC (EUR)	225 066	-	-	-	225 066
Sustainable Biodiversity Fund^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	125 973	34	(2 958)	(2 924)	123 049
- Actions A (EUR)	1 749	699	(100)	599	2 348
- Actions A-ACC (EUR)	125 534	4 545	(219)	4 326	129 860
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	69 965	3 215	-	3 215	73 180
- Actions E-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Actions I-ACC (GBP)	4 317	-	-	-	4 317
- Actions W-ACC (GBP)	4 317	-	-	-	4 317
- Actions Y-ACC (USD)	123 000	-	-	-	123 000
- Actions Y-ACC (EUR)	124 333	926	(133)	793	125 126
Sustainable China A Shares Fund^{2,4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	124 823	10 399	-	10 399	135 222
- Actions A (EUR)	13 221	2 927	-	2 927	16 148
- Actions A-ACC (EUR)	163 908	16 845	(5 275)	11 570	175 478
- Actions A-ACC (RMB)	1 487	-	-	-	1 487
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	106 366	4 989	(31 262)	(26 273)	80 093
- Actions E-ACC (EUR)	4 583	10 309	(440)	9 869	14 452
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	445	-	-	-	445
- Actions W-ACC (GBP)	3 742	-	-	-	3 742

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
Sustainable China A Shares Fund ^{2,4,8} - USD					
- Actions Y-ACC (USD)	122 500	-	-	-	122 500
- Actions Y-ACC (EUR)	108 275	-	-	-	108 275
- Actions Y-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	542 620	10 541	(12 465)	(1 924)	540 696
- Actions A (EUR)	97 402	13 299	(25 944)	(12 645)	84 757
- Actions A-ACC (EUR)	506 277	83 875	(37 714)	46 161	552 438
- Actions A-ACC (HUF)	49 527	31	(11 724)	(11 693)	37 834
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	86 454	6 852	(9 526)	(2 674)	83 780
- Actions E-ACC (EUR)	500 316	69 624	(46 082)	23 542	523 858
- Actions I-ACC (USD)	98 798	362 572	(16 472)	346 100	444 898
- Actions I-ACC (GBP)	259 997	433 049	(26 578)	406 471	666 468
- Actions W-ACC (GBP)	1 425 481	409 398	(321 771)	87 627	1 513 108
- Actions Y-ACC (USD)	471 388	52 200	(107 474)	(55 274)	416 114
Sustainable Consumer Brands Fund ⁹ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	10 242 625	438 014	(3 345 357)	(2 907 343)	7 335 282
- Actions A (EUR)	4 531 723	195 643	(443 169)	(247 526)	4 284 197
- Actions A (GBP)	4 303 689	396 922	(1 909 782)	(1 512 860)	2 790 829
- Actions A-ACC (EUR)	3 241 774	692 864	(608 659)	84 205	3 325 979
- Actions A-ACC (HKD)	37 520	157 320	(65 830)	91 490	129 010
- Actions A-ACC (HUF)	449 180	17 181	(143 708)	(126 527)	322 653
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	69 220	8 491	(1 541)	6 950	76 170
- B1-Actions ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Actions D-ACC (EUR)	1 591 595	20 564	(625 407)	(604 843)	986 752
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2 140 592	7 509	(661 933)	(654 424)	1 486 168
- Actions E-ACC (EUR)	2 765 716	172 732	(349 879)	(177 147)	2 588 569
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 514 366	84 448	(216 438)	(131 990)	1 382 376
- Actions I-ACC (USD)	1 106	177 266	(8 587)	168 679	169 785
- Actions I-ACC (GBP)	3 689	73 922	(827)	73 095	76 784
- Actions W-ACC (GBP)	6 548 261	1 013 415	(889 841)	123 574	6 671 835
- Actions Y (EUR)	848 727	53 249	(134 614)	(81 365)	767 362
- Actions Y (GBP)	324 674	55 859	(61 091)	(5 232)	319 442
- Actions Y-ACC (USD)	379 099	1 862 300	(1 906 545)	(44 245)	334 854
- Actions Y-ACC (EUR)	5 016 801	2 563 886	(3 320 984)	(757 098)	4 259 703
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	812 799	47 753	(813 766)	(766 013)	46 786
Sustainable Demographics Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	11 472 684	217 064	(1 465 120)	(1 248 056)	10 224 628
- Actions A (EUR)	1 124 501	158 594	(186 576)	(27 982)	1 096 519
- Actions A-ACC (HUF)	1 310 892	23 866	(292 056)	(268 190)	1 042 702
- Actions A-ACC (SGD)	84 864	14 001	(16 961)	(2 960)	81 904
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	6 376 122	98 018	(984 854)	(886 836)	5 489 286
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	622 840	6 699	(87 514)	(80 815)	542 025
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 156 127	960 225	(515 066)	445 159	2 601 286
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	160 298	602 514	(595 810)	6 704	167 002
- B1-Actions ACC (EUR)	-	909	-	909	909
- Actions D-ACC (EUR)	228 136	34 163	(81 601)	(47 438)	180 698
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	5 189 383	96 244	(984 390)	(888 146)	4 301 237
- Actions I-ACC (USD)	8 076 370	2 153 878	(2 684 953)	(531 075)	7 545 295
- Actions Y-ACC (USD)	6 541 341	1 169 222	(3 216 167)	(2 046 945)	4 494 396
- Actions Y-ACC (GBP)	2 894 260	125 416	(597 494)	(472 078)	2 422 182
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 591 248	744 638	(683 744)	60 894	3 652 142
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	569 199	237 363	(72 604)	164 759	733 958
- Actions A (EUR)	3 281 415	935 025	(435 794)	499 231	3 780 646
- Actions A-ACC (USD)	2 239 166	2 918 897	(709 057)	2 209 840	4 449 006
- Actions A-ACC (EUR)	-	17 786	-	17 786	17 786
- Actions D-ACC (EUR)	-	461	-	461	461
- Actions I (USD)	2 200 340	20 500	(30 129)	(9 629)	2 190 711
- Actions I (GBP)	603 974	4 388 095	(1 978 103)	2 409 992	3 013 966
- Actions I-ACC (USD)	62 144 120	3 306 398	(45 599 605)	(42 293 207)	19 850 913

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
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD					
- Actions I-ACC (EUR)	5 461 993	1 250 451	(2 424 994)	(1 174 543)	4 287 450
- Actions I-ACC (GBP)	3 603	36 606 023	(4 054 972)	32 551 051	32 554 654
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 860 840	735 992	(943 531)	(207 539)	2 653 301
- Actions R (CHF)	-	12 967 356	-	12 967 356	12 967 356
- Actions R-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions R-ACC (EUR)	458	47 096 695	(6 846 699)	40 249 996	40 250 454
- Actions R-GDIST (GBP)	72 233 300	22 579 299	(5 176 599)	17 402 700	89 636 000
- Actions W (GBP)	16 554 698	3 428 461	(5 424 498)	(1 996 037)	14 558 661
- Actions Y (EUR)	275 165	74 615	(96 219)	(21 604)	253 561
- Actions Y-ACC (USD)	11 773 638	6 783 588	(7 677 347)	(893 759)	10 879 879
- Actions Y-ACC (HUF)	573 108	949 069	(144 556)	804 513	1 377 621
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	137 502	6 731	(32)	6 699	144 201
- Actions A-ACC (EUR)	110 926	8 093	(32)	8 061	118 987
- Actions E-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Actions I-ACC (USD)	500	52 900	-	52 900	53 400
- Actions I-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Actions I-ACC (GBP)	4 059	-	-	-	4 059
- Actions W-ACC (GBP)	4 059	-	-	-	4 059
- Actions Y-ACC (USD)	120 000	87 338	-	87 338	207 338
- Actions Y-ACC (EUR)	110 793	-	-	-	110 793
Sustainable Europe Equity Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	3 233 255	34 891	(497 475)	(462 584)	2 770 671
- Actions A-ACC (EUR)	5 107 694	125 139	(1 384 270)	(1 259 131)	3 848 563
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	96 533	3 708	(12 714)	(9 006)	87 527
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	407 529	19 399	(127 759)	(108 360)	299 169
- Actions D-ACC (EUR)	28 109	1 473	(8 369)	(6 896)	21 213
- Actions E-ACC (EUR)	768 432	18 433	(150 694)	(132 261)	636 171
- Actions I (EUR)	690 200	14 426	(704 273)	(689 847)	353
- Actions I-ACC (EUR)	53 743	176	(52 418)	(52 242)	1 501
- Actions W (GBP)	3 689	-	-	-	3 689
- Actions Y (EUR)	478 111	24 993	(70 251)	(45 258)	432 853
- Actions Y (SGD)	8 572	852	-	852	9 424
- Actions Y-ACC (EUR)	2 055 395	1 051 008	(1 725 659)	(674 651)	1 380 744
Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	338 640	40 669	(16 695)	23 974	362 614
- Actions I-ACC (EUR)	6 330 109	22 516	(1 513 451)	(1 490 935)	4 839 174
- Actions RA-ACC (EUR)	470	-	-	-	470
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	-	-	-	3 626
- Actions Y-ACC (EUR)	1 713	200	-	200	1 913
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ - EUR					
- Actions A (EUR)	3 666 793	1 388 511	(886 564)	501 947	4 168 740
- Actions A-ACC (EUR)	13 311 595	140 877	(806 383)	(665 506)	12 646 089
- Actions A-ACC (HUF)	18 331	-	(7 292)	(7 292)	11 039
- Actions E-ACC (EUR)	1 252 096	61 381	(222 260)	(160 879)	1 091 217
- Actions I-ACC (EUR)	4 389 925	3 265 595	(863 441)	2 402 154	6 792 079
- Actions W-ACC (GBP)	792 911	266 573	(299 259)	(32 686)	760 225
- Actions X-ACC (EUR)	362 615	486 140	(49 540)	436 600	799 215
- Actions Y-ACC (EUR)	2 094 068	735 581	(1 059 271)	(323 690)	1 770 378
Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	150 588	120 588	(93 523)	27 065	177 653
- Actions A (EUR)	22 433	9 965	(5 668)	4 297	26 730
- Actions A-ACC (EUR)	11 360 774	1 358 229	(1 838 255)	(480 026)	10 880 748
- Actions A-ACC (HUF)	160 508	382 673	(50 392)	332 281	492 789
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	124 829	27 674	(16 111)	11 563	136 392
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	8 028	1 558	(848)	710	8 738
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	288 275	118 907	(282 738)	(163 831)	124 444
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	109 926	541	(6 026)	(5 485)	104 441
- Actions E-ACC (EUR)	2 774 123	131 730	(451 043)	(319 313)	2 454 810

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
Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8} - USD					
- Actions I-ACC (USD)	1 568	-	-	-	1 568
- Actions I-ACC (EUR)	98 529	17 286	(9 543)	7 743	106 272
- Actions W-ACC (GBP)	1 149 551	161 374	(401 370)	(239 996)	909 555
- Actions Y-ACC (USD)	70 120	480	(2 113)	(1 633)	68 487
- Actions Y (EUR)	43 584	1 808	(3 323)	(1 515)	42 069
- Actions Y-ACC (EUR)	1 008 995	158 660	(373 745)	(215 085)	793 910
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	95 886	934 008	(568 909)	365 099	460 985
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-ACC (EUR)	453	350	-	350	803
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 802	-	-	-	66 802
- Actions E-ACC (EUR)	453	12 514	-	12 514	12 967
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	453	-	-	-	453
- Actions I-ACC (GBP)	4 009	-	-	-	4 009
- Actions W-ACC (GBP)	4 009	-	-	-	4 009
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	-	-	-	245 750
- Actions Y-ACC (EUR)	222 842	-	-	-	222 842
Sustainable Healthcare Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	5 518 672	58 980	(588 323)	(529 343)	4 989 329
- Actions A (GBP)	14 858 949	246 982	(2 484 565)	(2 237 583)	12 621 366
- Actions A-ACC (EUR)	11 925 362	70 750	(1 554 884)	(1 484 134)	10 441 228
- Actions A-ACC (HUF)	2 551 922	51 277	(444 487)	(393 210)	2 158 712
- Actions A-ACC (USD)	5 406 262	207 486	(1 155 045)	(947 559)	4 458 703
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	-	144 361	(6 607)	137 754	137 754
- Actions B-ACC (USD)	500	342 800	(227 711)	115 089	115 589
- B1-Actions ACC (EUR)	-	7 678	-	7 678	7 678
- Actions D-ACC (EUR)	702 453	56 218	(158 243)	(102 025)	600 428
- Actions E-ACC (EUR)	3 411 130	114 487	(378 473)	(263 986)	3 147 144
- Actions I-ACC (EUR)	3 137 409	2 684 854	(2 782 460)	(97 606)	3 039 803
- Actions W-ACC (GBP)	48 356 916	857 210	(10 478 006)	(9 620 796)	38 736 120
- Actions Y (EUR)	1 271 876	38 528	(203 843)	(165 315)	1 106 561
- Actions Y-ACC (EUR)	3 611 683	389 983	(1 266 201)	(876 218)	2 735 465
- Actions Y-ACC (USD)	1 066 912	872 450	(775 032)	97 418	1 164 330
Sustainable Japan Equity Fund ⁸ - JPY					
- Actions A (JPY)	84 110 016	9 392 297	(6 968 555)	2 423 742	86 533 758
- Actions A (EUR)	10 953 612	2 026 680	(3 670 673)	(1 643 993)	9 309 619
- Actions A (SGD)	4 556 291	1 028 635	(1 747 218)	(718 583)	3 837 708
- Actions A-ACC (EUR)	2 747 868	152 707	(231 230)	(78 523)	2 669 345
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 832 268	445 949	(3 611 754)	(3 165 805)	666 463
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	68 685	468 512	(405 887)	62 625	131 310
- Actions E-ACC (EUR)	590 443	92 550	(109 765)	(17 215)	573 228
- Actions I (USD)	1 025	-	-	-	1 025
- Actions I-ACC (EUR)	1 470 954	4 006 148	(3 318 632)	687 516	2 158 470
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	26 330	482	-	482	26 812
- Actions W-ACC (GBP)	314 272	7 081 774	(639 715)	6 442 059	6 756 331
- Actions X (JPY)	32 638	38 892	(71 530)	(32 638)	-
- Actions Y (EUR)	220 500	12 361	(62 826)	(50 465)	170 035
- Actions Y-ACC (JPY)	1 895 866	1 118 554	(545 375)	573 179	2 469 045
Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD					
- Actions A (USD)	975 719	128 997	(213 219)	(84 222)	891 497
- Actions A-ACC (USD)	436 716	12 610	(91 606)	(78 996)	357 720
- Actions A-ACC (EUR)	848 242	51 631	(139 169)	(87 538)	760 704
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	351 305	2 333	(24 684)	(22 351)	328 954
- Actions E-ACC (EUR)	218 972	16 266	(19 393)	(3 127)	215 845
- Actions I-ACC (USD)	831 414	722 951	(962 866)	(239 915)	591 499
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 450	-	-	-	4 450
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	37 781	-	-	-	37 781
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	37 781	-	-	-	37 781
- Actions Y-ACC (USD)	5 118 337	89 882	(5 020 160)	(4 930 278)	188 059

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
Sustainable US Equity Fund⁹ - USD					
- Actions Y-ACC (GBP)	1 130 405	650 388	(434 840)	215 548	1 345 953
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 155	-	-	-	5 155
Sustainable Water & Waste Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	12 067 538	80 346	(3 049 134)	(2 968 788)	9 098 750
- Actions A (EUR)	1 948 632	138 612	(325 583)	(186 971)	1 761 661
- Actions A-ACC (EUR)	36 285 261	312 641	(8 609 689)	(8 297 048)	27 988 213
- Actions A-ACC (HUF)	1 132 842	39 086	(285 417)	(246 331)	886 511
- Actions A-ACC (NOK)	13 655	-	-	-	13 655
- Actions A-ACC (SEK)	8 966 338	2 356 663	(1 787 931)	568 732	9 535 070
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9 882 806	80 576	(2 889 240)	(2 808 664)	7 074 142
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	3 201 542	94 348	(980 790)	(886 442)	2 315 100
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	80 042	201 985	(205 145)	(3 160)	76 882
- B1-Actions ACC (EUR)	-	8 404	-	8 404	8 404
- Actions D-ACC (EUR)	3 597 185	94 809	(1 772 760)	(1 677 951)	1 919 234
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 555 969	26 701	(787 888)	(761 187)	794 782
- Actions E-ACC (EUR)	9 146 592	261 614	(1 312 328)	(1 050 714)	8 095 878
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 460 284	92 888	(331 333)	(238 445)	2 221 839
- Actions I-ACC (USD)	1 391 263	1 455 182	(850 132)	605 050	1 996 313
- Actions I-ACC (EUR)	867 835	201 975	(287 187)	(85 212)	782 623
- Actions I-ACC (NOK)	19 843 678	935 982	(20 775 533)	(19 839 551)	4 127
- Actions I-ACC (SEK)	364 573 192	15 406 237	(378 001 645)	(362 595 408)	1 977 784
- Actions RY-ACC (USD)	109 961	-	(52 500)	(52 500)	57 461
- Actions RY-ACC (CHF)	77 285	-	(16 300)	(16 300)	60 985
- Actions RY-ACC (EUR)	180 423	617	(71 984)	(71 367)	109 056
- Actions W (GBP)	2 658 829	203 444	(678 860)	(475 416)	2 183 413
- Actions W-ACC (GBP)	4 868 909	235 227	(1 166 938)	(931 711)	3 937 198
- Actions X-ACC (EUR)	42 679	109 667	(28 223)	81 444	124 123
- Actions Y-ACC (USD)	1 785 443	86 386	(446 591)	(360 205)	1 425 238
- Actions Y-ACC (EUR)	21 287 997	1 087 381	(4 933 006)	(3 845 625)	17 442 372
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	113 573	2 042	(23 083)	(21 041)	92 532
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 976 631	188 858	(725 764)	(536 906)	1 439 725
Switzerland Fund⁸ - CHF					
- Actions A (CHF)	2 415 115	16 887	(162 496)	(145 609)	2 269 506
- Actions A-ACC (CHF)	4 488 281	152 825	(1 272 848)	(1 120 023)	3 368 258
- Actions Y-ACC (CHF)	543 642	65 069	(144 587)	(79 518)	464 124
Thailand Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	3 499 667	467 753	(684 241)	(216 488)	3 283 179
- Actions A-ACC (USD)	520 222	38 411	(107 706)	(69 295)	450 927
- Actions Y (USD)	46 996	53 788	(67 468)	(13 680)	33 316
- Actions Y-ACC (USD)	416 557	928 373	(1 148 452)	(220 079)	196 478
UK Special Situations Fund - GBP					
- Actions A (GBP)	20 841 956	641 515	(4 577 506)	(3 935 991)	16 905 965
- Actions A-ACC (GBP)	479 148	402	(56 207)	(55 805)	423 343
- Actions A-ACC (EUR)	349 498	80 328	(165 679)	(85 351)	264 147
- Actions I (GBP)	37 554 578	4 997 148	(6 814 180)	(1 817 032)	35 737 546
- Actions W (GBP)	5 211 472	2 922 182	(3 528 030)	(605 848)	4 605 624
- Actions Y-ACC (GBP)	43 695 867	1 333 667	(29 267 739)	(27 934 072)	15 761 795
World Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	11 557 423	1 514 609	(3 747 252)	(2 232 643)	9 324 780
- Actions A (EUR)	36 575 761	545 370	(2 604 386)	(2 059 016)	34 516 745
- Actions A-ACC (CZK)	103 720	44 382	(2 677)	41 705	145 425
- Actions A-ACC (EUR)	43 655 978	11 925 021	(4 759 586)	7 165 435	50 821 413
- Actions A-ACC (HKD)	679 547	227 999	(330 693)	(102 694)	576 853
- Actions A-ACC (HUF)	423 232	102 354	(63 470)	38 884	462 116
- Actions A-ACC (SGD)	1 953 735	363 412	(380 610)	(17 198)	1 936 537
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	2 236 682	272 279	(50 177)	222 102	2 458 784
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	221 490	36 527	(183 522)	(146 995)	74 495
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 694	731 500	(67 471)	664 029	668 723
- B1-Actions ACC (EUR)	-	4 502	-	4 502	4 502

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
World Fund[®] - USD					
- Actions E-ACC (EUR)	9 402 465	1 778 283	(285 463)	1 492 820	10 895 285
- Actions I-ACC (USD)	1 091 618	1 047 837	(971 190)	76 647	1 168 265
- Actions I-ACC (EUR)	25 033 242	6 638 065	(19 877 062)	(13 238 997)	11 794 245
- Actions I-ACC (JPY) (hedged)	-	432 172	-	432 172	432 172
- Actions RA-ACC (USD)	4 357 343	213 786	(532 058)	(318 272)	4 039 071
- Actions RY-ACC (EUR)	57 654 420	3 179 915	(12 988 056)	(9 808 141)	47 846 279
- Actions Y (EUR)	5 355 981	79 921	(1 009 185)	(929 264)	4 426 717
- Actions Y-ACC (USD)	4 789 233	3 540 993	(5 659 179)	(2 118 186)	2 671 047
- Actions Y-ACC (EUR)	11 321 207	3 047 990	(3 347 044)	(299 054)	11 022 153
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 204 981	1 675 142	(2 419 791)	(744 649)	2 460 332

Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur

Asia Pacific Dividend Fund[®] - USD

- Actions A (USD)	5 997 804	295 748	(1 396 811)	(1 101 063)	4 896 741
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 823 658	858 875	(1 068 078)	(209 203)	1 614 455
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	552	-	552	552
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	3 912	-	3 912	3 912
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	492 233	-	492 233	492 233
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	10 671 730	2 442 303	(2 752 315)	(310 012)	10 361 718
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	18 187 622	5 912 198	(9 710 779)	(3 798 581)	14 389 041
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 915	1 167 508	(72 535)	1 094 973	1 161 888
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	500	44 931	(44 087)	844	1 344
- Actions RA-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions RA-MINCOME (USD)	-	500	-	500	500
- Actions RY-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions RY-ACC (EUR)	-	457	-	457	457
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 595	-	4 595	4 595
- Actions RY-QINCOME (USD)	-	500	-	500	500
- Actions RY-QINCOME (EUR)	-	457	-	457	457
- Actions RY-QINCOME (GBP)	-	3 930	-	3 930	3 930
- Actions Y (USD)	126 587	35 414	(56 004)	(20 590)	105 997
- Actions Y-ACC (USD)	4 277 646	1 453 643	(4 765 431)	(3 311 788)	965 858

European Dividend Fund[®] - EUR

- Actions A (EUR)	981 919	850 317	(340 123)	510 194	1 492 113
- Actions A-ACC (EUR)	2 703 217	1 444 407	(332 178)	1 112 229	3 815 446
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	541 194	135 364	(235 263)	(99 899)	441 295
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	96 774	25 564	(13 684)	11 880	108 654
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	2 027 356	1 126 308	(514 272)	612 036	2 639 392
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	780 926	251 856	(272 991)	(21 135)	759 791
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 158 903	644 522	(643 813)	709	2 159 612
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1 687 054	3 201 834	(40 449)	3 161 385	4 848 439
- B1-Actions ACC (EUR)	-	468	-	468	468
- B1-Actions MDIST (EUR)	-	460	-	460	460
- Actions D-ACC (EUR)	469	-	-	-	469
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	469	-	-	-	469
- Actions I-ACC (EUR)	1 714 233	4 919 907	(3 676 730)	1 243 177	2 957 410
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	-	2 647 471	-	2 647 471	2 647 471
- Actions W (GBP)	3 306 281	2 532 225	(395 111)	2 137 114	5 443 395
- Actions Y-ACC (EUR)	4 587 138	7 092 869	(6 410 360)	682 509	5 269 647
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	95 436	438 713	(369 005)	69 708	165 144

Global Dividend Fund[®] - USD

- Actions A-ACC (USD)	65 044 543	3 491 922	(14 039 237)	(10 547 315)	54 497 228
- Actions A-ACC (EUR)	43 404 232	6 275 113	(1 280 459)	4 994 654	48 398 886
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	2 910 322	315 353	(8 744)	306 609	3 216 931
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	41 592 324	728 829	(5 095 712)	(4 366 883)	37 225 441
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 931 213	784 772	(152 928)	631 844	2 563 057
- Actions A-GDIST (EUR)	21 680 788	3 610 298	(187 466)	3 422 832	25 103 620
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9 425 116	1 317 527	(2 255 493)	(937 966)	8 487 150
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	20 091 274	4 226 867	(2 781 991)	1 444 876	21 536 150
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3 956 978	764 293	(1 674 295)	(910 002)	3 046 976
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 711 700	638 066	(832 018)	(193 952)	2 517 748

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
Global Dividend Fund⁸ - USD					
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12 566 343	685 077	(1 368 833)	(683 756)	11 882 587
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	48 358 496	1 614 219	(8 965 178)	(7 350 959)	41 007 537
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18 696 043	3 309 822	(3 237 767)	72 055	18 768 098
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	93 784 421	5 979 486	(21 708 021)	(15 728 535)	78 055 886
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	147 413 395	16 619 430	(14 857 131)	1 762 299	149 175 694
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 325 315	1 873 876	(3 124 185)	(1 250 309)	4 075 006
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3 543 328	345 139	(924 217)	(579 078)	2 964 250
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	23 477 748	4 601 752	(12 307 154)	(7 705 402)	15 772 346
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	38 368 761	6 784 974	(10 129 380)	(3 344 406)	35 024 355
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 379 242	875 899	(610 840)	265 059	5 644 301
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	83 764 375	3 337 689	(2 009 626)	1 328 063	85 092 438
- Actions B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Actions ACC (EUR)	-	41 171	-	41 171	41 171
- B1-Actions ACC (EUR) (hedged)	-	76 286	-	76 286	76 286
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	2 381	-	2 381	2 381
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	-	58 776	-	58 776	58 776
- Actions D-ACC (EUR)	7 229 655	353 926	(1 281 968)	(928 042)	6 301 613
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	4 527 901	162 586	(1 198 235)	(1 035 649)	3 492 252
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	5 820 170	119 971	(1 125 866)	(1 005 895)	4 814 275
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	12 285 471	166 551	(2 491 105)	(2 324 554)	9 960 917
- Actions E-ACC (EUR)	11 155 527	1 952 187	(222 202)	1 729 985	12 885 512
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	9 840 600	777 793	(934 279)	(156 486)	9 684 114
- Actions I-ACC (EUR)	6 646 164	1 241 027	(2 206 431)	(965 404)	5 680 760
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	469 922	15 308	(87 437)	(72 129)	397 793
- Actions I-QDIST (EUR)	99 134	300	(44 990)	(44 690)	54 444
- Actions RY (EUR)	65 428 508	7 102 374	(71 056 929)	(63 954 555)	1 473 953
- Actions SR-ACC (SGD)	173 348 431	7 664 827	(6 820 054)	844 773	174 193 204
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1 542 457	707 798	(494 653)	213 145	1 755 602
- Actions W-ACC (GBP)	26 164 493	4 387 421	(6 599 413)	(2 211 992)	23 952 501
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	62 214 796	6 916 077	(37 398 879)	(30 482 802)	31 731 994
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	115 736 724	14 321 092	(55 640 650)	(41 319 558)	74 417 166
- Actions Y (EUR)	702 801	152 436	(105 197)	47 239	750 040
- Actions Y-ACC (USD)	28 109 860	18 857 099	(9 874 772)	8 982 327	37 092 187
- Actions Y-ACC (EUR)	13 153 985	1 819 982	(8 213 258)	(6 393 276)	6 760 709
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	986 017	384 771	(114 911)	269 860	1 255 877
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29 546 324	2 244 036	(7 723 647)	(5 479 611)	24 066 713
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6 920	-	-	-	6 920
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	-	18 440	-	18 440	18 440
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	1 218 017	-	1 218 017	1 218 017
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	723 140	1 123 060	(1 026 974)	96 086	819 226
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	16 024 126	1 123 824	(7 237 630)	(6 113 806)	9 910 320
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	9 649 242	2 087 015	(2 363 121)	(276 106)	9 373 136
Global Equity Income Fund^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	989 444	846 795	(85 458)	761 337	1 750 781
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	767 937	1 050 321	(39 717)	1 010 604	1 778 541
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	22 282	65 188	(22 812)	42 376	64 658
- Actions I (USD)	88 971	28 556	(30 087)	(1 531)	87 440
- Actions I-ACC (USD)	4 895 256	2 581 441	(2 452 200)	129 241	5 024 497
- Actions W (GBP)	4 685 503	3 007 901	(652 471)	2 355 430	7 040 933
- Actions X-ACC (GBP)	23 023 661	425 603	(21 922 907)	(21 497 304)	1 526 357
- Actions Y-ACC (USD)	1 097 887	1 872 516	(789 226)	1 083 290	2 181 177
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	18 193	802 393	(22 016)	780 377	798 570
Sustainable European Dividend Plus Fund^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	412	70 925	(9 968)	60 957	61 369
- Actions A-ACC (EUR)	412 376	8 513	(4 473)	4 040	416 416
- Actions A-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
- Actions W-ACC (GBP)	3 672	-	-	-	3 672
- Actions W-GDIST (GBP)	3 532	-	-	-	3 532
- Actions Y (EUR)	412	-	-	-	412
- Actions Y-ACC (EUR)	876	-	(101)	(101)	775
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
Sustainable Global Dividend Plus Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 390 679	239 082	(617 719)	(378 637)	1 012 042

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
Sustainable Global Dividend Plus Fund ³ - USD					
- Actions A (EUR)	5 699 155	386 503	(622 706)	(236 203)	5 462 952
- Actions A (GBP)	16 766 122	512 155	(3 085 898)	(2 573 743)	14 192 379
- Actions A-ACC (USD)	1 698 235	804 724	(526 368)	278 356	1 976 591
- Actions A-ACC (EUR)	2 388 638	204 697	(755 474)	(550 777)	1 837 861
- Actions A-ACC (HUF)	417 228	5 147	(120 730)	(115 583)	301 645
- Actions A-GDIST (EUR)	608	15 883	(408)	15 475	16 083
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	110 256	744 614	(403 291)	341 323	451 579
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	1 394 655	2 485 214	(690 047)	1 795 167	3 189 822
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 184 151	14 823 337	(6 008 426)	8 814 911	11 999 062
- Actions A-MDIST (USD)	500	6 042	(519)	5 523	6 023
- Actions A-MDIST (HKD)	3 881	-	-	-	3 881
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	302 823	407 469	(495 612)	(88 143)	214 680
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	874 483	1 110 530	(1 204 431)	(93 901)	780 582
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	59 042	29 457	(32 588)	(3 131)	55 911
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	963 079	1 379 989	(583 862)	796 127	1 759 206
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	418 726	2 110 197	(552 995)	1 557 202	1 975 928
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	5 940 102	9 203 325	(4 467 717)	4 735 608	10 675 710
- Actions B-ACC (USD)	-	1 077 091	(202 272)	874 819	874 819
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	3 312 681	(3 884)	3 308 797	3 308 797
- Actions E-ACC (EUR)	677 415	133 448	(95 629)	37 819	715 234
- Actions I (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (USD)	1 402	-	-	-	1 402
- Actions I-ACC (EUR)	407 774	79 788	(50 732)	29 056	436 830
- Actions W-ACC (GBP)	20 245 581	787 562	(2 335 204)	(1 547 642)	18 697 939
- Actions W-GDIST (GBP)	51 648	5 553	(45 113)	(39 560)	12 088
- Actions Y (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y (EUR)	596 605	111 982	(80 611)	31 371	627 976
- Actions Y-ACC (USD)	522 493	18 359	(89 810)	(71 451)	451 042
- Actions Y-ACC (EUR)	353 627	155 362	(57 907)	97 455	451 082
- Actions Y-GDIST (EUR)	7 110	20 442	(11 068)	9 374	16 484
- Actions Y-QDIST (USD)	4 742 338	1 221 013	(5 065 159)	(3 844 146)	898 192
Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8} - USD					
- Actions Y-ACC (USD)	375 724	3 767 259	(184 956)	3 582 303	3 958 027
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	12 760 446	62 332	(1 333 165)	(1 270 833)	11 489 613
- Actions A-ACC (EUR)	942 752	483 083	(93 496)	389 587	1 332 339
- Actions A-ACC (NOK)	69 885	1 258	(7 373)	(6 115)	63 770
- Actions A-ACC (SEK)	1 340 269	545 884	(696 018)	(150 134)	1 190 135
- Actions A-GDIST (EUR)	918	456	(2)	454	1 372
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	85 441	87 923	(33 149)	54 774	140 215
- B1-Actions ACC (EUR)	-	4 689	-	4 689	4 689
- B1-Actions MDIST (EUR)	-	940	-	940	940
- Actions E-ACC (EUR)	107 842	472 514	(8 551)	463 963	571 805
- Actions I-ACC (EUR)	695 258	1 056 217	(62 249)	993 968	1 689 226
- Actions I-ACC (GBP)	25 391 329	3 365 510	(7 185 840)	(3 820 330)	21 570 999
- Actions I-ACC (NOK)	39 925 079	8 228 886	(6 154 013)	2 074 873	41 999 952
- Actions I-ACC (SEK)	226 240 615	21 705 020	(10 222 415)	11 482 605	237 723 220
- Actions W-ACC (GBP)	5 663 026	2 516 844	(834 633)	1 682 211	7 345 237
- Actions X-ACC (EUR)	608 703	699 041	(347 979)	351 062	959 765
- Actions Y-ACC (EUR)	2 964 878	1 648 572	(1 508 921)	139 651	3 104 529
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	36 935	40 562	(5 171)	35 391	72 326

Compartiment d'allocation d'actifs

Strategic European Fund ⁴ - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	144 656	577	(419)	158	144 814
- Actions I-ACC (EUR)	141 245	-	-	-	141 245
- Actions W-ACC (GBP)	3 612	-	-	-	3 612
- Actions Y-ACC (EUR)	141 245	-	-	-	141 245

Compartiments Multi Asset

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD

- Actions A-ACC (USD)	1 464 833	15 389	(309 500)	(294 111)	1 170 722
-----------------------	-----------	--------	-----------	-----------	-----------

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
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD					
- Actions A-ACC (HUF)	478 051	12 201	(149 170)	(136 969)	341 082
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 771 452	26 994	(1 564 506)	(1 537 512)	1 233 940
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	170 834	3 459	(57 622)	(54 163)	116 671
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	4 609	7	-	7	4 616
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	137 195	9 333	-	9 333	146 528
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	2 212 856	87 734	(759 807)	(672 073)	1 540 783
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 843 672	153 469	(447 542)	(294 073)	1 549 599
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	5 580 921	21 638	(1 886 772)	(1 865 134)	3 715 787
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 025 853	650 381	(270 144)	380 237	2 406 090
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	722 407	16 996	(108 591)	(91 595)	630 812
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	708 622	62 019	(136 591)	(74 572)	634 050
- Actions Y-ACC (EUR)	520 334	48 826	(568 648)	(519 822)	512
European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	14 125 254	189 153	(2 038 627)	(1 849 474)	12 275 780
- Actions A-ACC (EUR)	8 293 725	142 316	(2 046 325)	(1 904 009)	6 389 716
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	523 429	9 357	(131 686)	(122 329)	401 100
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1 569 491	506 453	(436 001)	70 452	1 639 943
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	145 000	15 376	(11 906)	3 470	148 470
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	866 595	3 683	(237 096)	(233 413)	633 182
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	437	-	-	-	437
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	60 507	11 826	(21 342)	(9 516)	50 991
- Actions D-ACC (EUR)	27 026	1 948	(9 614)	(7 666)	19 360
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	50 625	4 256	(27 584)	(23 328)	27 297
- Actions E-ACC (EUR)	4 285 359	25 131	(780 381)	(755 250)	3 530 109
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	66 212	64 109	(349)	63 760	129 972
- Actions I-ACC (EUR)	878	-	(24)	(24)	854
- Actions Y-ACC (EUR)	2 734 942	266 578	(652 644)	(386 066)	2 348 876
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	11 309	388	(1 673)	(1 285)	10 024
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	645 539	7 374	(129 149)	(121 775)	523 764
- Vermoegens. Actions Def A (EUR)	12 182	218	(4 869)	(4 651)	7 531
- Actions A-ACC (EUR)	2 329 195	619 701	(472 282)	147 419	2 476 614
- Actions A-ACC (SGD)	14 016	987	-	987	15 003
- Actions A-ACC (USD)	101 478	21 428	(13 114)	8 314	109 792
- B1 Shares (EUR)	-	461	-	461	461
- B1-Actions ACC (EUR)	-	461	-	461	461
- Actions D-ACC (EUR)	22 383	2 006	(3 220)	(1 214)	21 169
- Actions E-ACC (EUR)	1 033 792	139 702	(172 735)	(33 033)	1 000 759
- Actions I-ACC (EUR)	3 514	-	(15)	(15)	3 499
- Actions Y-ACC (EUR)	10 961	-	-	-	10 961
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	136 186	105 205	(17 318)	87 887	224 073
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD					
- Actions A (USD)	2 289 957	51 942	(328 371)	(276 429)	2 013 528
- Actions A (EUR)	94 150	3 791	(25 011)	(21 220)	72 930
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	6 906 264	21 178	(660 899)	(639 721)	6 266 543
- Actions A-ACC (USD)	724 712	115 978	(116 444)	(466)	724 246
- Actions A-ACC (EUR)	145 268	98 562	(51 768)	46 794	192 062
- Actions A-ACC (HKD)	4 849	-	-	-	4 849
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	448 543	51 766	(103 170)	(51 404)	397 139
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	86 522	29 655	(6 749)	22 906	109 428
- Actions I-ACC (USD)	6 091	-	-	-	6 091
- Actions I-ACC (EUR)	5 789	166	(82)	84	5 873
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions Y-ACC (EUR)	1 103 007	20 372	(189 718)	(169 346)	933 661
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD					
- Actions A (USD)	1 959 600	480 300	(249 621)	230 679	2 190 279
- Actions A (EUR)	1 456 551	34 741	(235 615)	(200 874)	1 255 677
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	43 717	838	(5 701)	(4 863)	38 854
- Actions A-ACC (EUR)	2 649 485	60 282	(507 303)	(447 021)	2 202 464
- Actions A-ACC (SGD)	26 838	189	(17 004)	(16 815)	10 023

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
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	607 415	9 778	(54 421)	(44 643)	562 772
- Actions E-ACC (EUR)	820 524	24 827	(171 015)	(146 188)	674 336
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	355 019	9 756	(96 857)	(87 101)	267 918
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	1 579	167	(254)	(87)	1 492
- Actions W-GDIST (GBP)	4 683	99 280	(1 035)	98 245	102 928
- Actions Y-ACC (USD)	172 951	5 169	(40 848)	(35 679)	137 272
- Actions Y-ACC (EUR)	29 958	23 919	(2 341)	21 578	51 536
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	41 519	796	(36 628)	(35 832)	5 687
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	20 657 113	44 443	(5 578 287)	(5 533 844)	15 123 269
- Actions A (EUR)	19 503 035	74 688	(10 849 055)	(10 774 367)	8 728 668
- Actions A-ACC (EUR)	31 685 860	41 306	(9 393 859)	(9 352 553)	22 333 307
- Actions A-ACC (HKD)	5 387 068	260 828	(1 527 262)	(1 266 434)	4 120 634
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 303 825	320 228	(944 852)	(624 624)	2 679 201
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	69 070 582	-	(20 241 373)	(20 241 373)	48 829 209
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 486 455	33 024	(413 056)	(380 032)	2 106 423
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	867 554	93 936	(167 033)	(73 097)	794 457
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	10	(10)	-	8 306
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 337 537	1 205	(470 365)	(469 160)	868 377
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	5 208 121	8 507	(2 240 405)	(2 231 898)	2 976 223
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	6 750 671	86 077	(1 707 842)	(1 621 765)	5 128 906
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	13 150 342	148 627	(2 172 894)	(2 024 267)	11 126 075
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	26 383 629	563 408	(5 939 187)	(5 375 779)	21 007 850
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	12 791 784	185 645	(3 095 994)	(2 910 349)	9 881 435
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	830 192 118	4 991 778	(240 768 231)	(235 776 453)	594 415 665
- Actions A-MDIST (EUR)	968 507	916	(100 404)	(99 488)	869 019
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	102 119 422	204 589	(21 852 452)	(21 647 863)	80 471 559
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	178 815 672	1 150 614	(46 915 211)	(45 764 597)	133 051 075
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	422 629 073	2 431 486	(83 960 180)	(81 528 694)	341 100 379
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3 660 048	257 294	(1 031 683)	(774 389)	2 885 659
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1 438 264	74 363	(352 195)	(277 832)	1 160 432
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	643 350 750	6 650 340	(132 139 044)	(125 488 704)	517 862 046
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	107 231 956	116 288 369	(105 579 361)	10 709 008	117 940 964
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	109 035 338	17 022	(27 303 493)	(27 286 471)	81 748 867
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	348 328	(22 593)	325 735	326 235
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	17 775	-	17 775	17 775
- Actions D-ACC (EUR)	1 499 228	7 482	(640 842)	(633 360)	865 868
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 697 893	32 855	(723 126)	(690 271)	1 007 622
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	1 450 627	18 188	(531 115)	(512 927)	937 700
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	12 361 534	743	(5 247 259)	(5 246 516)	7 115 018
- Actions E-ACC (EUR)	723 920	111 116	(146 981)	(35 865)	688 055
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	16 967 407	110 914	(3 968 286)	(3 857 372)	13 110 035
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	8 084 700	217 960	(1 677 730)	(1 459 770)	6 624 930
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	56 365 237	262 067	(11 339 818)	(11 077 751)	45 287 486
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 544	-	-	-	6 544
- Actions I-ACC (USD)	4 601 722	16 743	(45 012)	(28 269)	4 573 453
- Actions I-ACC (EUR)	431	-	-	-	431
- Actions I-ACC (GBP)	9 650 027	624 741	(714 948)	(90 207)	9 559 820
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12 269 855	356 296	(579 844)	(223 548)	12 046 307
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 172 110	78 107	-	78 107	25 250 217
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	-	-	-	466
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 540	-	-	-	8 540
- Actions Y-ACC (USD)	1 258 099	96 007	(249 732)	(153 725)	1 104 374
- Actions Y-ACC (EUR)	22 727 846	841 584	(6 436 770)	(5 595 186)	17 132 660
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	14 472 511	166 544	(5 327 305)	(5 160 761)	9 311 750
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	4 348 885	350 827	(1 785 376)	(1 434 549)	2 914 336
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	4 988 512	92 739	(1 399 057)	(1 306 318)	3 682 194
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	3 047 643	204 556	(860 154)	(655 598)	2 392 045
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	562 482	-	(562 482)	(562 482)	-
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	103 128	102	(103 230)	(103 128)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	246 726	98	(246 824)	(246 726)	-

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
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹ - USD					
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	2 678 858	2 429	(2 681 287)	(2 678 858)	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	317 911	319	(318 230)	(317 911)	-
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	13 011	-	(13 011)	(13 011)	-
- Actions A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	23 825	-	(23 825)	(23 825)	-
- Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1 284 068	821	(1 284 889)	(1 284 068)	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	54 206	8 111	(30 411)	(22 300)	31 906
- Actions A (EUR)	4 968 717	27 451	(928 680)	(901 229)	4 067 488
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	329 266	1 573	(75 511)	(73 938)	255 328
- Actions A-ACC (EUR)	4 956 890	38 225	(1 094 369)	(1 056 144)	3 900 746
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 601 662	178 891	(86 160)	92 731	1 694 393
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	174 287	4 637	(63 201)	(58 564)	115 723
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	-	-	-	8 183
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	-	41 017	-	41 017	41 017
- Actions Y-ACC (EUR)	147 003	606	(21 839)	(21 233)	125 770
Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 222 025	52 307	(184 569)	(132 262)	1 089 763
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	9 000	29	(1 582)	(1 553)	7 447
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	54 865	5 798	(10 618)	(4 820)	50 045
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	11 728	-	(3 187)	(3 187)	8 541
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	178 165	1 245	(49 700)	(48 455)	129 710
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	6 822	-	-	-	6 822
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 545	4 074	(174)	3 900	8 445
- Actions I-ACC (USD)	500	1 007	-	1 007	1 507
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	910 663	638 250	(53 028)	585 222	1 495 885
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	36 892	-	-	-	36 892
- Actions Y-ACC (USD)	3 694 232	342 600	(1 118 491)	(775 891)	2 918 341
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 415	-	-	-	4 415
Compartiments Obligataires					
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	35 686	1 008	(4 921)	(3 913)	31 773
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	68 972	928	(10 198)	(9 270)	59 702
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 530 164	1 465 621	(2 130 049)	(664 428)	6 865 736
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	3 912	-	3 912	3 912
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 642 600	4 313	(49 058)	(44 745)	1 597 855
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 424 811	231 056	(182 114)	48 942	1 473 753
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	34 282	350	(1 030)	(680)	33 602
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	353 345	6 197	(32 659)	(26 462)	326 883
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141 345	-	-	-	141 345
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	344 238	25 000	(7 858)	17 142	361 380
- Actions Y (USD)	37 474	2 942	(4 082)	(1 140)	36 334
Asian Bond Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	7 265 933	183 320	(1 752 576)	(1 569 256)	5 696 677
- Actions A (EUR) (hedged)	8 962 305	156 133	(1 901 466)	(1 745 333)	7 216 972
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 580 287	9 629	(569 979)	(560 350)	2 019 937
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 884 555	443 704	(1 185 220)	(741 516)	5 143 039
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1 860 961	574 930	(884 000)	(309 070)	1 551 891
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	217 488	98 723	(56 514)	42 209	259 697
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 883	-	-	-	3 883
- Actions A-MDIST (USD)	4 741 487	377 725	(916 938)	(539 213)	4 202 274
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	48 863 180	397 578	(14 251 098)	(13 853 520)	35 009 660
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	102 550 407	8 619 631	(38 482 541)	(29 862 910)	72 687 497
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	208 059 202	23 965 571	(61 807 985)	(37 842 414)	170 216 788
- Actions B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions D-ACC (EUR)	155 364	53	(81 821)	(81 768)	73 596
- Actions I-ACC (USD)	3 661 814	4 052 097	(2 351 006)	1 701 091	5 362 905
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	17 923 266	-	(6 827 262)	(6 827 262)	11 096 004

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
Asian Bond Fund - USD					
- Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	97 470 538	-	(259 553)	(259 553)	97 210 985
- Actions W-ACC (GBP)	9 207	21 535	(2 800)	18 735	27 942
- Actions Y (EUR) (hedged)	6 972 503	47 690	(5 007 636)	(4 959 946)	2 012 557
- Actions Y-ACC (USD)	21 175 520	1 890 384	(19 418 077)	(17 527 693)	3 647 827
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	130 361	89 912	(102 023)	(12 111)	118 250
- Actions Y-QDIST (USD)	9 127 157	2 118 124	(3 588 418)	(1 470 294)	7 656 863
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	193 195	479 020	(474 004)	5 016	198 211
Asian High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	24 351 667	517 443	(7 574 088)	(7 056 645)	17 295 022
- Actions A (EUR) (hedged)	8 249 194	231 819	(2 169 000)	(1 937 181)	6 312 013
- Actions A (RMB) (hedged)	1 566 994	54 539	(201 521)	(146 982)	1 420 012
- Actions A-ACC (EUR)	3 337 952	115 405	(661 878)	(546 473)	2 791 479
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1 246 605	288 079	(919 406)	(631 327)	615 278
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	22 596 619	498 962	(5 494 261)	(4 995 299)	17 601 320
- Actions A-MDIST (USD)	146 322 541	946 090	(34 466 886)	(33 520 796)	112 801 745
- Actions A-MDIST (HKD)	103 140 165	735 937	(21 421 884)	(20 685 947)	82 454 218
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	333 453	466 476	(132 368)	334 108	667 561
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	368 028 481	3 108 596	(66 843 352)	(63 734 756)	304 293 725
- Actions A-MINCOME (USD)	10 260 851	180 892	(1 303 647)	(1 122 755)	9 138 096
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	33 164 820	735 854	(5 664 927)	(4 929 073)	28 235 747
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 925	289 943	(3 203)	286 740	290 665
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	44 846 803	2 085 615	(13 891 204)	(11 805 589)	33 041 214
- Actions B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	9 948 475	182 784	(1 867 642)	(1 684 858)	8 263 617
- Actions I-ACC (USD)	1 852 516	7 268 436	(3 671 878)	3 596 558	5 449 074
- Actions I-MDIST (USD)	15 211 316	5 008 312	(2 470 300)	2 538 012	17 749 328
- Actions Y (EUR) (hedged)	2 097 797	229 687	(594 068)	(364 381)	1 733 416
- Actions Y-ACC (USD)	15 757 641	4 811 269	(13 656 788)	(8 845 519)	6 912 122
- Actions Y-ACC (EUR)	380 662	983 296	(348 598)	634 698	1 015 360
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	8 854 079	218 562	(7 306 048)	(7 087 486)	1 766 593
- Actions Y-MDIST (USD)	6 754 926	3 769 893	(4 807 218)	(1 037 325)	5 717 601
- Actions Y-MDIST (HKD)	2 491 202	161 991	(667 278)	(505 287)	1 985 915
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	20 878 398	332 291	(6 809 129)	(6 476 838)	14 401 560
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 256 283	1 994 246	(1 557 125)	437 121	4 693 404
China Government Bond Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	300 000	-	(300 000)	(300 000)	-
- Actions A-ACC (EUR)	264 971	-	(264 971)	(264 971)	-
- Actions A-ACC (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	264 971	-	(264 971)	(264 971)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	67 888	-	(67 888)	(67 888)	-
- Actions I-ACC (USD)	63 605	-	(63 605)	(63 605)	-
- Actions I-ACC (EUR)	56 527	-	(56 527)	(56 527)	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	127 000	4 512	(131 512)	(127 000)	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 689	-	(3 689)	(3 689)	-
- Actions Y-ACC (USD)	300 000	-	(300 000)	(300 000)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	264 971	-	(264 971)	(264 971)	-
- Actions Y-ACC (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	264 971	-	(264 971)	(264 971)	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
China High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	20 284 315	1 129 047	(7 746 840)	(6 617 793)	13 666 522
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 637 707	100 660	(572 688)	(472 028)	1 165 679
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9 055 966	113 727	(3 475 796)	(3 362 069)	5 693 897
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	104 365 764	1 824 202	(28 163 849)	(26 339 647)	78 026 117
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	184 986 528	1 646 341	(47 126 802)	(45 480 461)	139 506 067
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	266 305 807	4 540 215	(42 815 533)	(38 275 318)	228 030 489
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 150 705	728 580	(750 159)	(21 579)	2 129 126
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1 317 289	555 915	(186 662)	369 253	1 686 542

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
China High Yield Fund - USD					
- Actions I-ACC (USD)	9 821 234	1 521 670	(5 158 611)	(3 636 941)	6 184 293
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	3 285 912	1 381 943	(1 684 793)	(302 850)	2 983 062
- Actions Y (USD)	9 366 203	2 901 917	(4 103 555)	(1 201 638)	8 164 565
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY					
- Actions A-ACC (RMB)	4 801 030	5 775	(1 448 475)	(1 442 700)	3 358 330
- Actions A-ACC (EUR)	3 474 016	18 067	(1 230 951)	(1 212 884)	2 261 132
- Actions A-ACC (HUF)	1 304	123	(1 150)	(1 027)	277
- Actions A-ACC (USD)	567 127	6 971	(205 744)	(198 773)	368 354
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	125 000	-	(125 000)	(125 000)	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	-	-	-	319
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	38 337	9 755	(6 819)	2 936	41 273
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 725	90	(3 260)	(3 170)	555
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	65 622	42 256	(33 801)	8 455	74 077
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	5 368	183	-	183	5 551
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 891	-	-	-	3 891
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	31 690	630	(3 380)	(2 750)	28 940
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	379 851	4	-	4	379 855
- Actions E-ACC (EUR)	3 861 197	9 412	(1 060 307)	(1 050 895)	2 810 302
- Actions I-ACC (EUR)	6 405 404	102 276	(2 041 464)	(1 939 188)	4 466 216
- Actions I-ACC (USD)	665 525	572	(665 535)	(664 963)	562
- Actions I-QDIST (EUR)	506	-	-	-	506
- Actions I-QDIST (GBP)	3 973	-	-	-	3 973
- Actions I-QDIST (USD)	528	-	-	-	528
- Actions W-ACC (GBP)	251 130	2 417	(5 521)	(3 104)	248 026
- Actions Y-ACC (EUR)	1 509 072	35 898	(608 426)	(572 528)	936 544
- Actions Y-ACC (USD)	810 444	17 244	(749 741)	(732 497)	77 947
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	80 815	5 500	-	5 500	86 315
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 540	-	-	-	4 540
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	4 142 946	56 590	(3 308 415)	(3 251 825)	891 121
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 114 872	111 826	(329 136)	(217 310)	1 897 562
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	66 557	2 708	(10 561)	(7 853)	58 704
- Actions A-MDIST (USD)	1 013 711	4 224	(204 091)	(199 867)	813 844
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1 678 654	55 531	(340 164)	(284 633)	1 394 021
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	260 664	871	(190 691)	(189 820)	70 844
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	954 420	105 032	(114 608)	(9 576)	944 844
- Actions E-MDIST (USD)	312 483	10 349	(64 334)	(53 985)	258 498
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 469 684	32 244	(381 238)	(348 994)	1 120 690
- Actions I (USD)	471	-	-	-	471
- Actions X-ACC (EUR) (hedged)	1 117 756	-	(670 169)	(670 169)	447 587
- Actions Y-ACC (USD)	495 305	418 690	(799 613)	(380 923)	114 382
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	601 775	10 456	(596 722)	(586 266)	15 509
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	4 262 035	373 311	(824 207)	(450 896)	3 811 139
- Actions A (EUR)	6 246 690	95 181	(1 074 109)	(978 928)	5 267 762
- Actions A (EUR) (hedged)	668 255	229 441	(209 156)	20 285	688 540
- Actions A-ACC (USD)	12 936 774	222 714	(8 718 046)	(8 495 332)	4 441 442
- Actions A-ACC (EUR)	4 182 992	167 883	(842 702)	(674 819)	3 508 173
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 718 484	162 529	(500 517)	(337 988)	3 380 496
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	387 942	1 118 640	(47 576)	1 071 064	1 459 006
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	172 944	15 066	(31 926)	(16 860)	156 084
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	6 180 578	517 149	(1 440 522)	(923 373)	5 257 205
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	45 299	123 693	(80 717)	42 976	88 275
- Actions A-MDIST (USD)	4 620 874	95 735	(978 084)	(882 349)	3 738 525
- Actions A-MDIST (EUR)	6 503 257	185 375	(1 013 007)	(827 632)	5 675 625
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	415 375	184 484	(250 191)	(65 707)	349 668
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	6 052 753	425 033	(494 292)	(69 259)	5 983 494
- Actions B-ACC (USD)	500	1 283	(313)	970	1 470
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	46 159	(861)	45 298	45 798
- Actions E-ACC (EUR)	3 412 265	148 882	(595 597)	(446 715)	2 965 550
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	70 080	20 232	(15 731)	4 501	74 581

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
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD					
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	4 177 355	78 527	(689 638)	(611 111)	3 566 244
- Actions I-ACC (USD)	5 304 919	36 324	(3 019 861)	(2 983 537)	2 321 382
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 917 761	87 666	(3 711 699)	(3 624 033)	293 728
- Actions W-ACC (GBP)	661 369	334 193	(188 648)	145 545	806 914
- Actions X-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (USD)	8 959 512	1 990 359	(9 758 920)	(7 768 561)	1 190 951
- Actions Y-ACC (EUR)	5 500 171	56 566	(4 540 407)	(4 483 841)	1 016 330
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 844 912	195 648	(3 024 408)	(2 828 760)	16 152
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	14 245 167	584	(575)	9	14 245 176
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	557 206	157 541	(254 121)	(96 580)	460 626
- Actions A-ACC (EUR)	1 215 148	98 226	(305 673)	(207 447)	1 007 701
- Actions A-MDIST (EUR)	17 035 630	1 991 083	(11 293 967)	(9 302 884)	7 732 746
- Actions D-ACC (EUR)	6 074	31 499	(9 880)	21 619	27 693
- Actions E-ACC (EUR)	662 274	104 583	(100 798)	3 785	666 059
- Actions E-MDIST (EUR)	1 264 395	110 155	(219 278)	(109 123)	1 155 272
- Actions I (USD)	924 665	1 917 714	(2 102 610)	(184 896)	739 769
- Actions I (EUR)	328 396	21 722	(323 594)	(301 872)	26 524
- Actions I (GBP)	5 175	-	-	-	5 175
- Actions R-ACC (USD)	1 320 416	885 463	(227 012)	658 451	1 978 867
- Actions Y-ACC (USD)	7 620 544	769 217	(5 613 306)	(4 844 089)	2 776 455
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 577	448	(479)	(31)	4 546
- Actions Y-QDIST (EUR)	2 282 750	3 322 601	(1 561 406)	1 761 195	4 043 945
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A (USD)	253 203	20 109	(44 372)	(24 263)	228 940
- Actions A (EUR)	1 533 566	68 140	(303 606)	(235 466)	1 298 100
- Actions A-ACC (USD)	17 379 357	16 991	(14 312 312)	(14 295 321)	3 084 036
- Actions A-ACC (EUR)	1 075 696	29 878	(277 899)	(248 021)	827 675
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	155 971	9 917	(63 019)	(53 102)	102 869
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	3 469 874	32 204	(723 871)	(691 667)	2 778 207
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 877	6 045	(5 680)	365	9 242
- Actions E-ACC (EUR)	38 290	38 751	(4 958)	33 793	72 083
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2 835 092	49 531	(539 974)	(490 443)	2 344 649
- Actions I (USD)	10 001	622	-	622	10 623
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	2 029 759	175 006	(270 770)	(95 764)	1 933 995
- Actions I-ACC (USD)	1 917 911	-	(1 695 649)	(1 695 649)	222 262
- Actions I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10 296 420	1 716 308	(10 185 621)	(8 469 313)	1 827 107
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	54 820 263	595 939	(22 158 945)	(21 563 006)	33 257 257
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	36 198 710	10 743	(35 893 265)	(35 882 522)	316 188
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	558 832	132 715	(139 664)	(6 949)	551 883
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	564 400	129 036	(528 356)	(399 320)	165 080
- Actions Y-ACC (USD)	1 095 623	-	(689 726)	(689 726)	405 897
- Actions Y-ACC (EUR)	1 527 589	162 341	(108 232)	54 109	1 581 698
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	56 048	-	(37 038)	(37 038)	19 010
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12 621	137	(4 164)	(4 027)	8 594
Euro Bond Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	15 434 397	718 151	(1 098 066)	(379 915)	15 054 482
- Actions A-ACC (EUR)	20 410 290	3 085 360	(2 504 658)	580 702	20 990 992
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	81 100	92 675	(10 033)	82 642	163 742
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 717 256	4 929 617	(3 303 544)	1 626 073	3 343 329
- Actions A-MDIST (EUR)	7 637 319	395 890	(861 148)	(465 258)	7 172 061
- B1-Actions ACC (EUR)	-	9 455	-	9 455	9 455
- B1-Actions QDIST (EUR)	-	460	-	460	460
- Actions E-ACC (EUR)	3 547 631	1 033 047	(260 082)	772 965	4 320 596
- Actions I-ACC (EUR)	32 790 221	2 748 910	(21 313 946)	(18 565 036)	14 225 185
- Actions X-ACC (EUR)	35 533	4 693 509	(547 809)	4 145 700	4 181 233
- Actions Y (EUR)	1 138 621	42 493	(216 417)	(173 924)	964 697
- Actions Y-ACC (EUR)	12 681 358	8 232 780	(10 725 715)	(2 492 935)	10 188 423
- Actions Y-ACC (USD)	176 982	1 183 896	(953 830)	230 066	407 048
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	4 723	4 247 167	(1 089 816)	3 157 351	3 162 074

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
Euro Corporate Bond Fund 4,8 - EUR					
- Actions A (EUR)	3 085 388	148 410	(309 282)	(160 872)	2 924 516
- Actions A-ACC (EUR)	3 698 077	493 505	(288 726)	204 779	3 902 856
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	180 579	124 644	(25 119)	99 525	280 104
- Actions A-MDIST (EUR)	1 971 030	592 840	(378 977)	213 863	2 184 893
- Actions D-ACC (EUR)	168 097	286 205	(72 560)	213 645	381 742
- Actions E-ACC (EUR)	3 537 972	1 044 165	(249 375)	794 790	4 332 762
- Actions E-MDIST (EUR)	1 322 349	375 591	(122 456)	253 135	1 575 484
- Actions I (EUR)	3 053 566	-	(49 473)	(49 473)	3 004 093
- Actions I-ACC (EUR)	21 775 525	1 452 139	(22 123 190)	(20 671 051)	1 104 474
- Actions Y-ACC (EUR)	3 766 783	2 230 068	(1 844 076)	385 992	4 152 775
- Actions Y-QDIST (EUR)	561 165	41 519	(28 638)	12 881	574 046
Euro Short Term Bond Fund 4,8 - EUR					
- Actions A (EUR)	596 476	144 912	(200 195)	(55 283)	541 193
- Actions A-ACC (EUR)	73 493 337	1 132 114	(20 951 156)	(19 819 042)	53 674 295
- B1-Actions ACC (EUR)	-	26 803	-	26 803	26 803
- Actions D-ACC (EUR)	1 241 480	204 850	(578 908)	(374 058)	867 422
- Actions E-ACC (EUR)	19 156 465	816 163	(4 129 876)	(3 313 713)	15 842 752
- Actions I-ACC (EUR)	28 692 845	1 103 649	(22 698 484)	(21 594 835)	7 098 010
- Actions R-ACC (EUR)	6 599 789	598 258	(6 378 063)	(5 779 805)	819 984
- Actions X-ACC (EUR)	1 718 401	1 003 691	(183 765)	819 926	2 538 327
- Actions Y-ACC (EUR)	22 383 975	8 253 939	(13 673 192)	(5 419 253)	16 964 722
European High Yield Fund 8 - EUR					
- Actions A (EUR)	26 906 743	1 726 970	(7 463 749)	(5 736 779)	21 169 964
- Actions A-ACC (EUR)	13 094 776	3 157 744	(3 245 745)	(88 001)	13 006 775
- Actions A-ACC (CZK)	479	243	(54)	189	668
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	128 717	9 705	(13 107)	(3 402)	125 315
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 277 065	1 266 055	(1 104 476)	161 579	3 438 644
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1 186 112	137 084	(269 502)	(132 418)	1 053 694
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 072 907	201 883	(316 005)	(114 122)	958 785
- Actions A-MDIST (EUR)	30 804 035	1 204 704	(4 314 442)	(3 109 738)	27 694 297
- Actions A-MDIST (SGD)	2 895 960	208 024	(64 667)	143 357	3 039 317
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	535 136	72 291	(143 334)	(71 043)	464 093
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	2 516 540	594 177	(708 354)	(114 177)	2 402 363
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	341 709	102 775	(24 389)	78 386	420 095
- Actions A-MINCOME (EUR)	178 127	16 431	(14 871)	1 560	179 687
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 026 810	64 803	(206 646)	(141 843)	884 967
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	40 874	12 240	(6 112)	6 128	47 002
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	238 086	2 178 038	(2 112 334)	65 704	303 790
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	184 408	9 766	(1 639)	8 127	192 535
- Actions D-ACC (EUR)	347 706	168 944	(189 106)	(20 162)	327 544
- Actions D-MDIST (EUR)	670 310	28 936	(306 141)	(277 205)	393 105
- Actions E-ACC (EUR)	1 981 546	273 622	(168 227)	105 395	2 086 941
- Actions E-MDIST (EUR)	5 597 092	433 848	(453 595)	(19 747)	5 577 345
- Actions I-ACC (EUR)	4 304 249	1 076 890	(647 935)	428 955	4 733 204
- Actions I-QDIST (EUR)	26 099 423	9 577	(589 042)	(579 465)	25 519 958
- Actions RY (EUR)	77 750	-	(17 672)	(17 672)	60 078
- Actions RY-ACC (EUR)	133 774	-	(13 234)	(13 234)	120 540
- Actions RY-ACC (USD) (hedged)	3 639 687	-	(3 639 687)	(3 639 687)	-
- Actions Y (EUR)	2 739 143	308 274	(276 129)	32 145	2 771 288
- Actions Y-ACC (EUR)	9 388 116	19 485 339	(14 224 672)	5 260 667	14 648 783
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	26 395	21 243	(3 941)	17 302	43 697
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	2 147	1 086	(723)	363	2 510
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	4 432	-	-	-	4 432
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	3 686 953	9 108 761	(10 914 156)	(1 805 395)	1 881 558
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	117 733	1 887	-	1 887	119 620
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	117 407	1 862 775	(1 738 850)	123 925	241 332
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions Y-QDIST (EUR)	600 734	204 462	(92 774)	111 688	712 422
Flexible Bond Fund 8 - GBP					
- Actions A (GBP)	101 300 969	3 361 340	(21 624 149)	(18 262 809)	83 038 160

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
Flexible Bond Fund⁵ - GBP					
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	162 559	14 508	(36 827)	(22 319)	140 240
- Actions A-ACC (GBP)	18 707 910	1 207 276	(2 574 827)	(1 367 551)	17 340 359
- Actions A-ACC (EUR)	1 109 334	279 246	(125 365)	153 881	1 263 215
- Actions A-ACC (USD)	1 125	509	-	509	1 634
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	3 198 785	122 898	(734 186)	(611 288)	2 587 497
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	-	-	3 548
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	788 491	42 747	(156 375)	(113 628)	674 863
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	966 019	101 916	(144 937)	(43 021)	922 998
- Actions I (GBP)	3 237 929	40 062	(3 245 503)	(3 205 441)	32 488
- Actions I-ACC (USD)	-	1 324	-	1 324	1 324
- Actions Y (GBP)	12 542 053	436 402	(6 576 058)	(6 139 656)	6 402 397
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	94 033	4 995	(37 527)	(32 532)	61 501
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	159 580	1 093	(112 620)	(111 527)	48 053
- Actions Y-ACC (GBP)	8 233 159	614 312	(2 197 369)	(1 583 057)	6 650 102
- Actions Y-ACC (EUR)	210 852	232 690	(328 944)	(96 254)	114 598
- Actions Y-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	343 637	10 162	(175 669)	(165 507)	178 130
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	-	-	3 548
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Bond Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	146 792 641	20 045 695	(16 008 671)	4 037 024	150 829 665
- Actions A-ACC (USD)	5 893 195	993 835	(1 928 206)	(934 371)	4 958 824
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	505 904	5 915 212	(3 544 505)	2 370 707	2 876 611
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	15 920 444	1 705 522	(1 092 156)	613 366	16 533 810
- B1-Actions ACC (EUR)	-	464	-	464	464
- Actions I-ACC (USD)	30 512 963	9 090 218	(5 010 700)	4 079 518	34 592 481
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28 698 628	13 357 678	(14 012 326)	(654 648)	28 043 980
- Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	-	564 166	-	564 166	564 166
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	-	7 817	-	7 817	7 817
- Actions Y-ACC (USD)	21 907 868	50 841 351	(28 020 331)	22 821 020	44 728 888
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 242 489	6 317 401	(5 879 745)	437 656	9 680 145
Global Corporate Bond Fund^{4,8} - USD					
- Actions I-ACC (USD)	-	74 229	-	74 229	74 229
- Actions A-ACC (EUR)	1 481 436	341 969	(171 496)	170 473	1 651 909
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	907 226	165 875	(171 114)	(5 239)	901 987
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	25 319 759	1 914 216	(6 227 620)	(4 313 404)	21 006 355
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	7 460 303	5 754 987	(1 345 726)	4 409 261	11 869 564
- Actions Y-ACC (USD)	5 721 679	8 348 755	(3 899 088)	4 449 667	10 171 346
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 276 064	532 343	(186 116)	346 227	2 622 291
Global High Yield Fund^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2 346 925	317 401	(765 718)	(448 317)	1 898 608
- Actions A (EUR) (hedged)	991 971	83 878	(245 548)	(161 670)	830 301
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 269 590	41 564	(142 478)	(100 914)	1 168 676
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	3 048 997	451 442	(463 990)	(12 548)	3 036 449
- Actions E-ACC (EUR)	1 637 470	181 984	(321 102)	(139 118)	1 498 352
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 901 686	293 707	(230 059)	63 648	1 965 334
- Actions I (EUR) (hedged)	570 969	537 081	(429 186)	107 895	678 864
- Actions I-ACC (USD)	423	4 078	(13)	4 065	4 488
- Actions W-ACC (GBP)	905 429	46 426	(948 077)	(901 651)	3 778
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	-	-	-	3 778
- Actions Y-ACC (USD)	478 645	433 607	(899 583)	(465 976)	12 669
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	223 988	-	(177 838)	(177 838)	46 150
Global Hybrids Bond Fund^{4,8} - USD					
- Actions Y (USD)	12 192 720	3 769 102	(3 916 082)	(146 980)	12 045 740
- Actions A (EUR)	5 000	13 547	(11 306)	2 241	7 241
- Actions A-ACC (EUR)	79 857	12 634	(33 647)	(21 013)	58 844

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
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	33 225	10 285	(15 726)	(5 441)	27 784
- Actions I (EUR)	34 255	6 759	(34 265)	(27 506)	6 749
- Actions Y-ACC (EUR)	285 663	397 143	(403 742)	(6 599)	279 064
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	7 481	1 477	(536)	941	8 422
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	778 007	294	(355 889)	(355 595)	422 412
- Actions Y (EUR)	30 926	1 330	(5 164)	(3 834)	27 092
- Actions Y (EUR) (hedged)	23 037	25	-	25	23 062
Global Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2 532 580	1 846 497	(976 529)	869 968	3 402 548
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	351 700	21 922	(25 438)	(3 516)	348 184
- Actions A-ACC (EUR)	-	11 452	-	11 452	11 452
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	187 450	30 902	(44 551)	(13 649)	173 801
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 183 604	353 369	(542 711)	(189 342)	2 994 262
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	986 727	2 093 418	(1 132 159)	961 259	1 947 986
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	4 824	45 982	(22 014)	23 968	28 792
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	548 359	3 393 072	(394 630)	2 998 442	3 546 801
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	3 915	-	3 915	3 915
- Actions A-MDIST (USD)	1 045 005	219 263	(173 254)	46 009	1 091 014
- Actions A-MINCOME (EUR)	-	463	-	463	463
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	12 586 367	5 755 429	(5 794 683)	(39 254)	12 547 113
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	229 348	321 169	(112 799)	208 370	437 718
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	30 049 391	19 821 924	(16 171 665)	3 650 259	33 699 650
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	-	466	-	466	466
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6 142 363	1 360 000	(791 682)	568 318	6 710 681
- Actions B-ACC (USD)	500	2 070 306	(649 618)	1 420 688	1 421 188
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	22 538 667	(835 691)	21 702 976	21 703 476
- B1-Actions ACC (EUR)	-	1 339	-	1 339	1 339
- B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	16 165	-	16 165	16 165
- B1-Actions MINCOME (EUR)	-	460	-	460	460
- B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 595	-	4 595	4 595
- Actions E-MINCOME (EUR)	-	463	-	463	463
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	1 374 064	717 128	(176 515)	540 613	1 914 677
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	466	-	466	466
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6 742 936	7 106 359	(207 621)	6 898 738	13 641 674
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	602 594	415 057	(491 787)	(76 730)	525 864
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	330 407	4 721 683	(511 926)	4 209 757	4 540 164
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	8 993 664	94 309	(3 284 211)	(3 189 902)	5 803 762
- Actions A (GBP) (hedged)	1 839 855	130 731	(287 203)	(156 472)	1 683 383
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	33 472 947	2 011 213	(19 198 494)	(17 187 281)	16 285 666
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 030 255	274 016	(952 845)	(678 829)	351 426
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	9 574 815	26 809	(3 007 129)	(2 980 320)	6 594 495
- Actions I-ACC (USD)	2 148 731	525 947	(1 716 393)	(1 190 446)	958 285
- Actions I (GBP) (hedged)	122 923 292	272 931	(91 237 008)	(90 964 077)	31 959 215
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	8 027 446	919 554	(6 260 872)	(5 341 318)	2 686 128
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	503 632 173	22 917 499	(504 071 504)	(481 154 005)	22 478 168
- Actions Y (GBP) (hedged)	67 135 315	4 039 734	(52 539 065)	(48 499 331)	18 635 984
- Actions Y-ACC (USD)	5 569 557	880 072	(4 517 444)	(3 637 372)	1 932 185
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	23 639 924	4 497 260	(18 243 620)	(13 746 360)	9 893 564
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2 350 098	732 074	(962 954)	(230 880)	2 119 218
- Actions A-ACC (EUR)	6 599 960	1 559 168	(1 300 511)	258 657	6 858 617
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26 824 383	414 023	(7 258 264)	(6 844 241)	19 980 142
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	69 581	-	69 581	70 081
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	486	-	-	-	486
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	4 205	75 668	-	75 668	79 873
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	7 930	626 282	(4 044)	622 238	630 168
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	6 890	-	-	-	6 890
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 654	-	-	-	4 654
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41 132	-	-	-	41 132
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 545	-	-	-	66 545
- Actions A-MDIST (USD)	2 068 713	7 327 798	(7 445 397)	(117 599)	1 951 114

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
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A-MDIST (EUR)	2 365 547	634 930	(427 941)	206 989	2 572 536
- Actions A-MINCOME (EUR)	1 001 786	343 025	(207 737)	135 288	1 137 074
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 516 347	450 164	(520 653)	(70 489)	2 445 858
- B1-Actions ACC (EUR)	-	33 163	-	33 163	33 163
- B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	14 604	-	14 604	14 604
- B1-Actions MINCOME (EUR)	-	464	-	464	464
- B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	-	6 119	-	6 119	6 119
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6 006 286	3 183 945	(880 171)	2 303 774	8 310 060
- Actions E-MDIST (EUR)	2 816 940	1 462 814	(411 557)	1 051 257	3 868 197
- Actions E-MINCOME (EUR)	656 994	299 107	(257 289)	41 818	698 812
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 084 193	1 563 832	(256 117)	1 307 715	3 391 908
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	2 010 377	70 460 701	(939 424)	69 521 277	71 531 654
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	131 116	12 463	(11 865)	598	131 714
- Actions Y-ACC (USD)	74 798	12 928 342	(7 984 900)	4 943 442	5 018 240
- Actions Y-ACC (EUR)	3 053 701	850 923	(1 990 352)	(1 139 429)	1 914 272
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	584 787	180 894	(115 278)	65 616	650 403
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	470	-	-	-	470
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	4 039	-	-	-	4 039
- Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	3 888	-	-	-	3 888
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	6 732	-	-	-	6 732
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 654	-	-	-	4 654
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41 132	13 367	-	13 367	54 499
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 545	-	-	-	66 545
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	488	142	-	142	630
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-ACC (EUR)	1 918 991	677 346	(267 710)	409 636	2 328 627
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	13 356 577	13 873 475	-	13 873 475	27 230 052
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	11 932	15 988	-	15 988	27 920
- Actions Y-ACC (EUR)	1 779	177 740	(1 101)	176 639	178 418
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	458	521	-	521	979
Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	400 000	-	-	-	400 000
- Actions A-ACC (EUR)	351 752	50	-	50	351 802
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	87 938	-	-	-	87 938
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	68 395	-	-	-	68 395
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1 360 400	309	(309)	-	1 360 400
- Actions E-ACC (USD)	1 809	2 447	(1 309)	1 138	2 947
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	440	-	-	-	440
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 410	-	-	-	4 410
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	-	-	-	3 716
- Actions Y-ACC (USD)	498 000	-	-	-	498 000
- Actions Y-ACC (EUR)	439 690	-	-	-	439 690
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 410	-	-	-	4 410
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	210 300	14 131	(9 799)	4 332	214 632
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	346 887	14 053	(41 157)	(27 104)	319 783
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	429 112	37 780	(156 399)	(118 619)	310 493
- Actions E-ACC (USD)	3 659	149	(501)	(352)	3 307
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	85 924	39 510	(5 139)	34 371	120 295
- Actions I-ACC (USD)	2 165 270	63 554	(395 291)	(331 737)	1 833 533
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 245 809	4 246 733	(483 609)	3 763 124	5 008 933
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	49 582 652	165 003 612	(11 045 050)	153 958 562	203 541 214
- Actions W (GBP) (hedged)	2 531 656	416 525	(959 184)	(542 659)	1 988 997
- Actions Y-ACC (USD)	2 364	636	(878)	(242)	2 122
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	70 624	-	-	-	70 624
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 215 855	94 644	(1 209 962)	(1 115 318)	100 537

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
Sustainable Climate Bond Fund 4,8 - USD					
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	52 861	-	-	-	52 861
Sustainable Strategic Bond Fund 8 - USD					
- Actions A-ACC (USD)	3 996 282	316 174	(975 637)	(659 463)	3 336 819
- Actions A (EUR) (hedged)	3 099 941	56 588	(669 519)	(612 931)	2 487 010
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	13 541 656	581 149	(2 575 496)	(1 994 347)	11 547 309
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	10 905 340	2 598 970	(4 556 251)	(1 957 281)	8 948 059
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	5 467	786	(2 339)	(1 553)	3 914
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	3 876 394	214 305	(780 152)	(565 847)	3 310 547
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	84 407	1 778	(9 504)	(7 726)	76 681
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	15 053	5 474	(4 074)	1 400	16 453
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2 633 225	130 190	(387 812)	(257 622)	2 375 603
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	2 535 997	59 246	(474 057)	(414 811)	2 121 186
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	7 400 281	982 757	(2 212 529)	(1 229 772)	6 170 509
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	672 417	494 736	(29 200)	465 536	1 137 953
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	3 910 840	19 786	(817 862)	(798 076)	3 112 764
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	7 717 353	950 546	(6 319 175)	(5 368 629)	2 348 724
- Actions Y-ACC (USD)	108 111	623	(105 985)	(105 362)	2 749
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 525 258	647 562	(875 960)	(228 398)	5 296 860
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	461 570	14 925	(119 289)	(104 364)	357 206
Sustainable US High Yield Fund 4,8 - USD					
- Actions A (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions A-ACC (USD)	500	3 110	(3 610)	(500)	-
- Actions A-ACC (EUR)	501	-	(501)	(501)	-
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 891	-	(4 891)	(4 891)	-
- Actions A-MDIST (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions I-ACC (USD)	174 830	43	(174 873)	(174 830)	-
- Actions I-ACC (EUR)	501	-	(501)	(501)	-
- Actions I (EUR) (hedged)	5 043	-	(5 043)	(5 043)	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	5 043	-	(5 043)	(5 043)	-
- Actions I-MDIST (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y-ACC (USD)	174 830	-	(174 830)	(174 830)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	1 021	-	(1 021)	(1 021)	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 008	-	(5 008)	(5 008)	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
US Dollar Bond Fund 8 - USD					
- Actions A (USD)	25 053 941	11 091 085	(3 957 938)	7 133 147	32 187 088
- Actions A-ACC (USD)	21 023 229	14 351 655	(7 617 724)	6 733 931	27 757 160
- Actions A-ACC (CZK)	6 168	15 883	(685)	15 198	21 366
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	-	230 120	(2 578)	227 542	227 542
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	25 042 302	25 800 528	(1 691 539)	24 108 989	49 151 291
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	-	1 986 676	(66 746)	1 919 930	1 919 930
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	623 290	32 789 560	(263 999)	32 525 561	33 148 851
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	15 025 599	101 848 674	(11 742 898)	90 105 776	105 131 375
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	996 937	-	996 937	996 937
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	-	336 372	-	336 372	336 372
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	-	1 295 202	-	1 295 202	1 295 202
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	7 437 969	-	7 437 969	7 437 969
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	25 872 574	(281 460)	25 591 114	25 591 114
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 802	166 008 390	(3 187 440)	162 820 950	162 887 752
- Actions A-MDIST (USD)	28 763 958	22 160 884	(10 706 873)	11 454 011	40 217 969
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	7 273	1 248 140	(7 273)	1 240 867	1 248 140
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	66 915	56 472 718	(11 753 500)	44 719 218	44 786 133
- Actions B-ACC (USD)	-	29 098	-	29 098	29 098
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	114 666	-	114 666	114 666
- B1-Actions ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Actions D-ACC (USD)	139 444	143 437	(65 428)	78 009	217 453
- Actions I-ACC (USD)	50 522 620	13 025 036	(10 913 643)	2 111 393	52 634 013
- Actions I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	28 800	-	-	-	28 800
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10 893 057	18 264 612	(6 849 044)	11 415 568	22 308 625
- Actions W-ACC (GBP)	68 528	159 480	(80 305)	79 175	147 703

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
US Dollar Bond Fund[®] - USD					
- Actions Y (USD)	825 628	348 067	(167 612)	180 455	1 006 083
- Actions Y-ACC (USD)	58 295 153	25 748 280	(51 591 290)	(25 843 010)	32 452 143
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	540 386	95 975	(52 579)	43 396	583 782
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	8 859 394	8 390 820	(3 763 895)	4 626 925	13 486 319
- Actions Y-MDIST (USD)	929 396	3 234 830	(1 280 662)	1 954 168	2 883 564
US High Yield Fund - USD					
- Actions A (USD)	14 379 564	844 000	(2 163 415)	(1 319 415)	13 060 149
- Actions A (EUR)	3 978 618	535 549	(344 367)	191 182	4 169 800
- Actions A (GBP)	285 571	12 955	(110 746)	(97 791)	187 780
- Actions A-ACC (USD)	6 245 180	974 009	(1 435 181)	(461 172)	5 784 008
- Actions A-ACC (EUR)	2 346 963	379 927	(365 897)	14 030	2 360 993
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	5 341 746	1 966 962	(2 006 732)	(39 770)	5 301 976
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	958 269	157 963	(248 699)	(90 736)	867 533
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 604 564	971 208	(891 975)	79 233	2 683 797
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	3 619	-	3 619	3 619
- Actions A-MDIST (USD)	52 680 932	4 227 201	(6 779 398)	(2 552 197)	50 128 735
- Actions A-MDIST (SGD)	4 257 346	3 095 501	(2 431 276)	664 225	4 921 571
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	396 495	136 276	(38 306)	97 970	494 465
- Actions A-MINCOME (USD)	1 761 504	160 023	(504 798)	(344 775)	1 416 729
- Actions A-MINCOME (HKD)	8 805 204	1 643 874	(3 134 042)	(1 490 168)	7 315 036
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	18 864 598	76 638 739	(79 566 600)	(2 927 861)	15 936 737
- Actions B-ACC (USD)	500	127 823	(26 270)	101 553	102 053
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	1 796 031	(25 843)	1 770 188	1 770 688
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	206 249	60 957	(100 625)	(39 668)	166 581
- Actions D-MDIST (USD)	25 152	522	(4 407)	(3 885)	21 267
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 729 911	354 088	(357 113)	(3 025)	1 726 886
- Actions I (EUR) (hedged)	8 758 166	8 929 359	(944 801)	7 984 558	16 742 724
- Actions I-ACC (USD)	41 358 893	8 618 412	(17 596 000)	(8 977 588)	32 381 305
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	5 975 299	84 317	(4 671 320)	(4 587 003)	1 388 296
- Actions I-MDIST (USD)	10 387 499	335 416	(87 754)	247 662	10 635 161
- Actions RY (USD)	2 185 088	4 000	(2 094 370)	(2 090 370)	94 718
- Actions RY-ACC (USD)	426 457	-	(24 264)	(24 264)	402 193
- Actions RY-ACC (EUR) (hedged)	17 412	-	(2 850)	(2 850)	14 562
- Actions W-ACC (GBP)	2 175 198	777 690	(609 291)	168 399	2 343 597
- Actions Y (USD)	618 069	56 340	(84 969)	(28 629)	589 440
- Actions Y (EUR)	198 792	32 264	(39 222)	(6 958)	191 834
- Actions Y (GBP)	257 197	468 036	(352 820)	115 216	372 413
- Actions Y-ACC (USD)	18 853 114	4 643 977	(12 109 771)	(7 465 794)	11 387 320
- Actions Y-ACC (EUR)	205 841	30 386	(60 582)	(30 196)	175 645
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	3 260 943	2 117 167	(1 666 266)	450 901	3 711 844
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 371 518	5 284 503	(5 592 119)	(307 616)	9 063 902
- Actions Y-MDIST (USD)	676 587	32 859	(466 041)	(433 182)	243 405
- Actions Y-MDIST (SGD)	16 043	317 127	(5 257)	311 870	327 913
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	854 723	281 824	(225 586)	56 238	910 961
- Actions Y-MINCOME (USD)	3 014 191	555 241	(3 308 030)	(2 752 789)	261 402
- Actions Y-MINCOME (HKD)	4 330	-	-	-	4 330
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	5 008 859	613 298	(429 666)	183 632	5 192 491
Compartiments Monétaires					
Euro Cash Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	9 937 453	4 558 666	(3 521 788)	1 036 878	10 974 331
- Actions A-ACC (EUR)	17 471 624	19 881 528	(7 074 870)	12 806 658	30 278 282
- Actions E-ACC (EUR)	2 641 874	4 147 300	(799 524)	3 347 776	5 989 650
- Actions I-ACC (EUR)	70 314	2 838 072	(288 147)	2 549 925	2 620 239
- Actions W-ACC (EUR)	310 469	145 991	(278 135)	(132 144)	178 325
- Actions X-ACC (EUR)	1 651 318	988 374	(209 214)	779 160	2 430 478
- Actions Y-ACC (EUR)	16 962 323	9 398 058	(7 937 808)	1 460 250	18 422 573
US Dollar Cash Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	23 351 990	9 597 574	(6 964 470)	2 633 104	25 985 094
- Actions A-ACC (USD)	77 787 140	14 001 702	(11 886 232)	2 115 470	79 902 610
- Actions A-ACC (HKD)	18 556 983	6 186 749	(7 218 388)	(1 031 639)	17 525 344

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
US Dollar Cash Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	25 437 300	2 506 580	(3 472 749)	(966 169)	24 471 131
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 360 281	18 888 942	(1 105 741)	17 785 201	20 143 482
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	1 130 549	(24 530)	1 106 019	1 106 019
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	240 030	(45 904)	194 126	194 126
- Actions W-ACC (USD)	42 578	1 301 462	(1 029 852)	271 610	314 188
- Actions Y-ACC (USD)	42 591 867	88 599 489	(89 925 499)	(1 326 010)	41 265 857
Compartiments Fidelity Lifestyle Fund					
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD					
- Actions A (USD)	521 383	23 663	(85 085)	(61 422)	459 961
Fidelity Target™ 2025 Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	1 153 830	17 780	(164 310)	(146 530)	1 007 300
- Actions A-ACC (EUR)	5 293 849	216 517	(951 478)	(734 961)	4 558 888
- Actions P-ACC (EUR)	3 872 552	294 557	(404 990)	(110 433)	3 762 119
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	-	(38 500)	(38 500)	-
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	(5 000)	(5 000)	-
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	1 771	(2)	1 769	6 769
Fidelity Target™ 2030 Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	1 553 489	58 803	(83 555)	(24 752)	1 528 737
- Actions A-ACC (EUR)	5 399 396	809 023	(394 378)	414 645	5 814 041
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	-	(38 500)	(38 500)	-
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	796	(5 796)	(5 000)	-
- Actions P-ACC (EUR)	5 276 708	585 778	(243 479)	342 299	5 619 007
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	84 431	3 069	(80)	2 989	87 420
Fidelity Target™ 2035 Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	489 571	38 176	(16 315)	21 861	511 432
- Actions A-ACC (EUR)	2 054 509	357 382	(87 582)	269 800	2 324 309
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	44 177	1 040	(45 217)	(44 177)	-
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	734	(5 734)	(5 000)	-
- Actions P-ACC (EUR)	4 863 553	733 176	(266 322)	466 854	5 330 407
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	74 107	9 110	(38 764)	(29 654)	44 453
Fidelity Target™ 2040 Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	509 883	50 823	(17 317)	33 506	543 389
- Actions A-ACC (EUR)	2 585 839	372 349	(61 313)	311 036	2 896 875
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	-	(38 500)	(38 500)	-
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3 857	2 456	-	2 456	6 313
- B1-Actions ACC (EUR)	-	1 367	-	1 367	1 367
- Actions P-ACC (EUR)	3 847 446	559 101	(110 852)	448 249	4 295 695
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9 456	10 476	(8)	10 468	19 924
Fidelity Target™ 2045 Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	115 069	48 507	(5 558)	42 949	158 018
- Actions A-ACC (EUR)	1 648 927	497 371	(104 097)	393 274	2 042 201
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	-	(38 500)	(38 500)	-
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	(5 000)	(5 000)	-
- B1-Actions ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Actions P-ACC (EUR)	5 509 076	766 283	(52 917)	713 366	6 222 442
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000
Fidelity Target™ 2050 Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	274 154	107 326	(5 505)	101 821	375 975
- Actions A-ACC (EUR)	1 186 000	446 652	(64 234)	382 418	1 568 418
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	-	(38 500)	(38 500)	-
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	1 191	(6 191)	(5 000)	-
- B1-Actions ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Actions P-ACC (EUR)	4 102 872	699 655	(28 790)	670 865	4 773 737
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000

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
Fidelity Target™ 2055 Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	12 113	36 223	(1 479)	34 744	46 857
- Actions A-ACC (EUR)	185 517	174 663	(7 415)	167 248	352 765
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 320	-	(38 320)	(38 320)	-
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	(5 000)	(5 000)	-
- B1-Actions ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Actions P-ACC (EUR)	863 742	368 941	(11 296)	357 645	1 221 387
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 682	1 019	-	1 019	6 701
Fidelity Target™ 2060 Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	9 174	28 095	(1 270)	26 825	35 999
- Actions A-ACC (EUR)	79 758	88 433	(18 216)	70 217	149 975
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 320	-	(38 320)	(38 320)	-
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	7 394	1 836	-	1 836	9 230
- B1-Actions ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Actions P-ACC (EUR)	502 655	350 893	(5 329)	345 564	848 219
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	296	-	296	5 296
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	637 209	10 147	(146 781)	(136 634)	500 575
- Actions A-ACC (EUR)	537 903	82 982	(240 258)	(157 276)	380 627
- Actions P-ACC (EUR)	1 094 504	51 746	(285 395)	(233 649)	860 855
Compartiments Institutional Target					
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	95 613	884	(96 497)	(95 613)	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	7 007 658	65 258	(5 055 616)	(4 990 358)	2 017 300
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	15 426 724	838 958	(4 699 350)	(3 860 392)	11 566 332
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	17 605 048	1 854 101	(1 341 081)	513 020	18 118 068
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	12 277 047	3 494 010	(91 625)	3 402 385	15 679 432
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	10 167 666	1 933 132	(31 261)	1 901 871	12 069 537
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	15 690 092	3 888 935	(76 894)	3 812 041	19 502 133
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	10 703 244	4 730 762	(73 108)	4 657 654	15 360 898
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	7 629 872	5 419 191	(50 027)	5 369 164	12 999 036
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	3 554 933	4 895 116	(126 852)	4 768 264	8 323 197
Multi Asset Target Fund					
Multi Asset Target Income 2024 Fund^{1,4} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	20 435	-	(8 114)	(8 114)	12 321

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
Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4} - EUR					
- Actions A-CDIST (G) (EUR)	305 711	-	(57 934)	(57 934)	247 777
- Actions Y-CDIST (G) (EUR)	1 650	-	(500)	(500)	1 150

Compartiments Absolute Return

Absolute Return Asian Equity Fund ^{4,5} - USD

- Actions A-PF-ACC (USD)	5 908	-	(5 908)	(5 908)	-
- Actions I-PF-ACC (USD)	5 000	-	(5 000)	(5 000)	-
- Actions Y-PF-ACC (USD)	1 005 783	-	(1 005 783)	(1 005 783)	-

Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	-	330 893	(3 356)	327 537	327 537
- Actions A-ACC (EUR)	-	248 231	-	248 231	248 231
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	38 576	-	38 576	38 576
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	4 705 630	8 143 973	(1 231 474)	6 912 499	11 618 129
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	3 681 205	-	3 681 205	3 681 205
- Actions A-PF-ACC (USD)	782 643	2 207 104	(205 261)	2 001 843	2 784 486
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	920 961	3 632 126	(287 299)	3 344 827	4 265 788
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136 730	-	-	-	136 730
- Actions E-ACC (EUR)	469	-	(469)	(469)	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 694	-	(4 694)	(4 694)	-
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	37 350	53 372 538	-	53 372 538	53 409 888
- Actions I-PF-ACC (USD)	12 120	775 279	-	775 279	787 399
- Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 690	-	4 690	4 690
- Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 690	-	4 690	4 690
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	20 786	(11)	20 775	99 571
- Actions X-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-PF-ACC (USD)	1 974 890	1 594 495	(548 359)	1 046 136	3 021 026
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	223 647	3 557 177	(1 807 176)	1 750 001	1 973 648

Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	244 465	91 611	(14 342)	77 269	321 734
- Actions A-ACC (SGD)	581 103	5 044 055	-	5 044 055	5 625 158
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	180 322	17 830	(7 839)	9 991	190 313
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	-	-	-	341 825
- Actions A-MDIST (USD)	50 000	4 251	-	4 251	54 251
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6 011	28 741	(3 314)	25 427	31 438
- Actions I-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	-	-	-	8 556
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	-	-	-	78 796
- Actions Y-ACC (USD)	401 755	1 393 130	-	1 393 130	1 794 885
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	-	-	-	581 103
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171 116	-	-	-	171 116

Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	713 145	36 765	(9 261)	27 504	740 649
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	670 783	24 380	(4 244)	20 136	690 919
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	253 656	-	253 656	253 656
- Actions I-ACC (USD)	10 000	1 240 849	(242 312)	998 537	1 008 537
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9 066	1 911 010	-	1 911 010	1 920 076
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 052	-	-	-	78 052
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	292 791	10 873	(2 344)	8 529	301 320
- Actions X-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-ACC (USD)	675 683	1 220	(5 653)	(4 433)	671 250
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	699 686	1 150	-	1 150	700 836

Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés

Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD

- Actions I-ACC (USD)	264 377	26 699	(108 860)	(82 161)	182 216
- Actions I-ACC (EUR)	182 802	11 823	(3 093)	8 730	191 532
- Actions I-ACC (JPY)	5 921 509	-	(160 506)	(160 506)	5 761 003

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
Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8} - EUR - Actions R-ACC (EUR)	82 842 855	9 237 282	(14 870 297)	(5 633 015)	77 209 840
Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD - Actions I-ACC (EUR)	404 965	30 848	(31 418)	(570)	404 395
Institutional Global Sector Fund ^{3,4} - EUR - Actions I-ACC (GBP)	79 344 245	48 548	(79 392 793)	(79 344 245)	-

1. Risques généraux

La Société est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg le 15 juin 1990. La Société est une SICAV régie par la partie I de la Loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et portant transposition de la Directive 2014/91/UE (Directive « OPCVM V »).

FIMLUX agit en tant que Société de gestion de la Société, et assure les fonctions quotidiennes liées aux services administratifs, à la gestion des investissements et à la commercialisation/aux services de distribution de la Société.

Au 30 avril 2024, la Société comptait 132 Compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent 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 CSSF.

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

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement	
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	23/08/2023	
	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	23/08/2023	
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25/10/2023	
	Actions A-ACC (USD)	25/10/2023	
	Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24/04/2024	
	Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24/04/2024	
	Actions X-ACC (USD)	24/04/2024	
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25/10/2023	
	Actions X-ACC (USD)	24/04/2024	
America Fund	Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
	Actions B1-ACC (USD)	05/12/2023	
ASEAN Fund	Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	28/02/2024	
	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12/07/2023	
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	12/07/2023	
	Actions RA-ACC (USD)	24/01/2024	
	Actions RA-MINCOME (USD)	24/01/2024	
	Actions RY-ACC (EUR)	10/01/2024	
	Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24/01/2024	
	Actions RY-ACC (USD)	24/01/2024	
	Actions RY-QINCOME (EUR)	10/01/2024	
	Actions RY-QINCOME (GBP)	10/01/2024	
	Actions RY-QINCOME (USD)	24/01/2024	
	Asia Pacific Opportunities Fund	Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	28/02/2024
Asian Bond Fund	Actions B-ACC (USD)	07/02/2024	
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	07/02/2024	
	Actions B-ACC (USD)	07/02/2024	
Asian High Yield Fund	Actions B-MINCOME (G) (USD)	07/02/2024	
Asian Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (GBP)	14/02/2024	
China Consumer Fund	Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
China Focus Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	26/07/2023	
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	26/07/2023	
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	26/07/2023	
	Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
China Innovation Fund	Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22/11/2023	
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A (EUR)	05/06/2023	
	Actions SP A (GBP)	05/06/2023	
	Actions SP A (USD)	05/06/2023	
	Actions SP A-ACC (EUR)	05/06/2023	
	Actions SP A-ACC (PLN)	05/06/2023	
	Actions SP A-ACC (USD)	05/06/2023	
	Actions SP E-ACC (EUR)	05/06/2023	
	Actions SP I-ACC (USD)	05/06/2023	
	Actions SP Y-ACC (EUR)	05/06/2023	
	Actions SP Y-ACC (USD)	05/06/2023	
	Euro Bond Fund	Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	Euro Short Term Bond Fund	Actions B1-QDIST (EUR)	05/12/2023
		Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	European Dividend Fund	Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023
		Actions B1-MDIST (EUR)	05/12/2023
Actions I-QDIST (G) (EUR)		27/03/2024	
Actions B1-ACC (EUR)		05/12/2023	
Actions B1-ACC (EUR)		05/12/2023	
Fidelity Target™ 2055 Fund	Actions B1-ACC (EUR)	05/12/2023	
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions B1-ACC (EUR)	05/12/2023	
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions B1-ACC (EUR)	05/12/2023	
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions B1-ACC (EUR)	05/12/2023	
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions B1-ACC (EUR)	05/12/2023	
Flexible Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	23/08/2023	
Global Bond Fund	Actions B1-ACC (EUR)	13/12/2023	
	Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	11/10/2023	
	Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	28/02/2024	
Global Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	14/06/2023	
Global Dividend Fund	Actions B-ACC (USD)	07/02/2024	
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	07/02/2024	
	Actions B1-ACC (EUR)	24/01/2024	
	Actions B1-ACC (EUR) (hedged)	10/01/2024	
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	10/01/2024	
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	10/01/2024	
	Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	27/09/2023	

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement	
Global Financial Services Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	27/09/2023	
	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	23/08/2023	
	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	23/08/2023	
Global Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	31/05/2023	
Global Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	31/05/2023	
	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10/04/2024	
	Actions A-MINCOME (EUR)	14/06/2023	
	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023	
	Actions B1-ACC (EUR)	10/01/2024	
	Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24/01/2024	
	Actions B1-MINCOME (EUR)	24/01/2024	
	Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	24/01/2024	
	Actions E-MINCOME (EUR)	14/06/2023	
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023	
	Global Industrials Fund	Actions A (USD)	25/10/2023
		Actions A-ACC (USD)	25/10/2023
		Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023
		Actions Y (USD)	25/10/2023
	Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1 (EUR)	28/02/2024
Global Multi Asset Income Fund	Actions B1-ACC (EUR)	28/02/2024	
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	10/01/2024	
Global Short Duration Income Fund	Actions B1-ACC (EUR)	13/12/2023	
	Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13/12/2023	
	Actions B1-MINCOME (EUR)	13/12/2023	
	Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	13/12/2023	
	Global Technology Fund	Actions A-ACC (CZK) (hedged)	24/04/2024
		Actions A-ACC (PLN) (hedged)	24/04/2024
		Actions A-ACC (RMB) (hedged)	13/12/2023
		Actions A-ACC (SGD) (hedged)	11/10/2023
		Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023
		Actions I-ACC (GBP)	27/03/2024
		Actions X-ACC (EUR)	11/10/2023
		India Focus Fund	Actions A-ACC (RMB) (hedged)
Actions A-MCDIST (G) (JPY)			10/04/2024
Japan Value Fund		Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	10/04/2024
	Actions B (JPY)	23/01/2024	
	Actions B-ACC (USD) (hedged)	22/11/2023	
	Actions I-QINCOME (G) (GBP)	10/05/2023	
	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	25/10/2023	
	Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	22/11/2023	
	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	24/04/2024	
	Actions B1-ACC (EUR)	05/12/2023	
	Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
	Actions A-ACC (EUR)	23/08/2023	
	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions D-ACC (EUR)	23/08/2023
		Actions R (CHF)	27/09/2023
		Actions B-ACC (USD)	08/11/2023
		Actions B-MCDIST (G) (USD)	08/11/2023
		Sustainable Global Dividend Plus Fund	Actions B1-ACC (EUR)
Actions B1-MDIST (EUR)			13/12/2023
Sustainable Global Equity Income Fund		Actions A-ACC (EUR) (hedged)	23/08/2023
		Actions B1-ACC (EUR)	14/11/2023
Sustainable Healthcare Fund		Actions B1-ACC (EUR)	05/12/2023
Sustainable Water & Waste Fund		Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27/09/2023
	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	10/05/2023	
US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	24/01/2024	
	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	10/01/2024	
	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	10/01/2024	
	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	10/01/2024	
	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10/05/2023	
	Actions B-ACC (USD)	07/02/2024	
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	07/02/2024	
	Actions B1-ACC (EUR)	05/12/2023	
	US Dollar Cash Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26/07/2023
		Actions A-MINCOME (G) (USD)	26/07/2023
		Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10/04/2024
	US High Yield Fund	Actions B1-ACC (EUR)	05/12/2023
		Actions I-ACC (JPY) (couvertes)	24/01/2024

Les compartiments suivants ont été fermés pendant l'exercice :

Nom du Compartiment	Date de clôture
Absolute Return Asian Equity Fund	26/10/2023
China Government Bond Fund	31/08/2023
European Low Volatility Equity Fund	14/02/2024
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	15/02/2024
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	11/05/2023
Institutional Global Sector Fund	16/01/2024
Sustainable US High Yield Fund	09/02/2024

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

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Absolute Return Asian Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	26/10/2023
	Actions I-PF-ACC (USD)	26/10/2023
	Actions Y-PF-ACC (USD)	26/10/2023
Absolute Return Global Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	13/06/2023
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13/06/2023
China Government Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	29/08/2023
	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	29/08/2023
	Actions A-ACC (RMB)	29/08/2023
	Actions A-ACC (USD)	31/08/2023
	Actions A-MINCOME (G) (RMB)	29/08/2023
	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	29/08/2023
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	29/08/2023
	Actions I-ACC (EUR)	29/08/2023
	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	29/08/2023
	Actions I-ACC (USD)	29/08/2023
	Actions W-ACC (GBP)	29/08/2023
	Actions Y-ACC (EUR)	29/08/2023
	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29/08/2023
	Actions Y-ACC (RMB)	29/08/2023
	Actions Y-ACC (USD)	31/08/2023
China RMB Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	29/08/2023
	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	29/08/2023
	Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	17/10/2023
	Actions RY-ACC (USD) (hedged)	05/02/2024
	Actions A-ACC (EUR)	14/02/2024
	Actions I-ACC (EUR)	14/02/2024
	Actions W-ACC (GBP)	01/02/2024
	Actions Y-ACC (EUR)	14/02/2024
	Actions P-ACC (EUR)	15/02/2024
	Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
	Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2055 Fund	Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2050 Fund	Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	15/11/2023
	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	15/11/2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (USD)	11/05/2023
	Actions A-HMDIST (G) (AUD)	
	(AUD/USD hedged)	11/05/2023
	Actions A-MINCOME (G) (AUD)	
	(AUD/USD hedged)	11/05/2023
	Actions A-MINCOME (G) (CAD)	
	(CAD/USD hedged)	11/05/2023
	Actions A-MINCOME (G) (GBP)	
	(GBP/USD hedged)	11/05/2023
	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	
	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	
	Actions I-ACC (GBP)	16/01/2024
	Actions X (JPY)	05/02/2024
	Actions A (USD)	09/02/2024
Actions A-ACC (EUR)	11/01/2024	
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11/01/2024	
Actions A-ACC (USD)	09/02/2024	
Actions A-MDIST (USD)	09/02/2024	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	09/02/2024	
Actions I (EUR) (couvertes)	11/01/2024	
Actions I-ACC (EUR)	11/01/2024	
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11/01/2024	
Actions I-ACC (USD)	09/02/2024	
Actions I-MDIST (USD)	09/02/2024	
Actions Y-ACC (EUR)	11/01/2024	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	11/01/2024	
Actions Y-ACC (USD)	09/02/2024	
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	09/02/2024	

Les investissements d'India Focus Fund dans des titres indiens sont partiellement effectués par le biais de FIL Investments (Mauritius) Limited (la « Filiale »), une filiale mauricienne détenue à 100 % et initialement appelée Fid Funds (Mauritius) Limited. Le seul objet de la Filiale est de réaliser des investissements pour le compte de la Société. FIL Investment Management (Singapore) Limited (« FIMSL ») fournit des conseils en investissements et des services de gestion à la Filiale. FIMSL a obtenu l'approbation du Securities and Exchange Board of India et de la Reserve Bank of India afin d'investir en Inde pour son propre compte et pour le compte de clients approuvés en tant qu'Investisseur de Portefeuille Étranger au titre de la loi indienne. La Filiale est enregistrée comme un sous-compte d'Investisseur de Portefeuille Étranger sous la licence de FIMSL et est autorisée à investir dans des titres indiens. L'actif et le passif de la Filiale sont consolidés dans l'État de l'actif net, et tous les investissements détenus par la Filiale sont précisés dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Le 5 juin 2023, le Compartiment Emerging Europe, Middle East and Africa Fund a été réorganisé et de nouvelles catégories d'actions ont été créées, auxquelles le portefeuille d'actifs russes et une somme de liquidités et de créances de 30 396 298 dollars US ont été alloués à la fin de l'année. Les catégories d'Actions « Side Pocket » (« SP ») indiquées dans le tableau des catégories d'Actions lancées sont fermées aux souscriptions et aux rachats. Pour de plus amples informations sur les catégories « Side Pocket », veuillez consulter l'avis aux Actionnaires publié le 5 mai 2023. Cet avis est disponible sur <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

La valorisation de la position Updater CDI détenue dans les compartiments Pacific Fund et Australian Diversified Equity Fund a diminué de 96 % au 31 mai 2023. La valorisation au 31 mai 2023 repose sur des informations financières liées à un placement privé.

Le 11 août 2023, Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund a été renommé Fidelity Target™ 2025 Fund, Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund a été renommé Fidelity Target™ 2030 Fund, Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund a été renommé Fidelity Target™ 2035 Fund, Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund a été renommé Fidelity Target™ 2040 Fund, Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund a été renommé Fidelity Target™ 2045 Fund, Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund a été renommé Fidelity Target™ 2050 Fund, Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund a été renommé Fidelity Target™ 2055 Fund, Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund a été renommé Fidelity Target™ 2060 Fund et Sustainable Global Health Care Fund a été renommé Sustainable Healthcare Fund.

Le 6 septembre 2023, SMART Global Defensive Fund a été renommé Multi Asset Dynamic Inflation Fund.

Le 20 février 2024, le nom de EURO STOXX 50® Fund a été changé pour Euro 50 Index Fund.

2. Principales règles comptables

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

Calcul de la Valeur Liquidative. La Valeur Liquidative par action de chaque Catégorie d'Actions est calculée en évaluant en premier lieu le pourcentage de l'actif net du Compartiment concerné qui est attribué à chaque Catégorie d'Actions. Chaque montant ainsi déterminé sera divisé par le nombre d'Actions en circulation de la Catégorie concernée à l'heure de la 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 échangés. 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 qui ne sont pas négociés sur une bourse ou un marché réglementé sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation. Pour les Compartiments Monétaires, les instruments du marché monétaire sont évalués au prix du marché ou par référence à un modèle lorsque le recours au prix du marché n'est pas possible ou que les données de marché sont de qualité insuffisante. 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.

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 d'ajustement des prix 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 déclencherà 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 avril 2024, les prix des Compartiments suivants avaient été ajustés :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (HUF)	3 213	3 212
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7,837	7,835
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6,679	6,677
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	6,739	6,737
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,650	0,649
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	7,006	7,004
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	6,006	6,004
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7,571	7,569
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	5,754	5,752
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	9,216	9,213
Emerging Asia Fund	Actions A (USD)	21,21	21,24
Emerging Asia Fund	Actions A (EUR)	31,49	31,54
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	21,29	21,32
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	31,44	31,49
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (HKD)	18,75	18,78
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	20,40	20,43
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	105,9	106,1
Emerging Asia Fund	Actions E-ACC (EUR)	21,05	21,09
Emerging Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	21,31	21,35
Emerging Asia Fund	Actions W-ACC (GBP)	2,496	2,500
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	40,85	40,91
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	13,52	13,54
Global Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	10,34	10,37
Global Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	13,78	13,81
Global Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10,79	10,81
Global Corporate Bond Fund	Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	9,216	9,238
Global Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	8,803	8,824
Global Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	12,91	12,94
Global Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12,21	12,24
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (USD)	19,18	19,17

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Global Equity Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	19,46	19,45
Global Equity Income Fund	Actions I (USD)	19,42	19,41
Global Equity Income Fund	Actions I-ACC (USD)	22,68	22,67
Global Equity Income Fund	Actions W (GBP)	1,392	1,391
Global Equity Income Fund	Actions X-ACC (GBP)	1,523	1,522
Global Equity Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	20,74	20,73
Global Equity Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	14,37	14,36
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions A (EUR)	13,26	13,27
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	10,67	10,68
Latin America Fund	Actions A (USD)	32,36	32,32
Latin America Fund	Actions A-ACC (USD)	11,11	11,10
Latin America Fund	Actions A-ACC (EUR)	11,45	11,43
Latin America Fund	Actions D-ACC (EUR)	13,61	13,59
Latin America Fund	Actions E-ACC (EUR)	50,45	50,38
Latin America Fund	Actions I-ACC (USD)	11,87	11,86
Latin America Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,522	1,520
Latin America Fund	Actions Y (USD)	8,303	8,293
Latin America Fund	Actions Y (EUR)	10,30	10,29
Latin America Fund	Actions Y-ACC (USD)	10,75	10,74
Latin America Fund	Actions Y-ACC (EUR)	11,88	11,87
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Actions A-ACC (EUR)	95,41	95,40
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Actions Y-CDIST (G) (EUR)	88,12	88,11
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions A (USD)	14,87	14,84
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions A (EUR)	17,59	17,56
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	14,95	14,93
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	10,47	10,45
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions D-ACC (EUR)	10,44	10,42
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I (USD)	8,231	8,215
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I (GBP)	1,050	1,048
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	16,50	16,46
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	9,524	9,506
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,889	0,887
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	8,587	8,570
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions R (CHF)	10,79	10,77
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions R-ACC (USD)	10,19	10,17
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions R-ACC (EUR)	10,42	10,40
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions R-GDIST (GBP)	1,264	1,261
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions W (GBP)	1,328	1,326
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions Y (EUR)	11,38	11,36
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	16,20	16,17
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions Y-ACC (HUF)	3 932	3 925
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A (EUR)	12,03	12,02
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A-ACC (EUR)	24,43	24,41
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions A-ACC (HUF)	4 136	4 133
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	21,29	21,27
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	13,90	13,89
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions X-ACC (EUR)	15,61	15,60
Sustainable Eurozone Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	21,19	21,17

Politique d'ajustement à la juste valeur. Des ajustements à la juste valeur peuvent être employés pour protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre les pratiques opportunistes 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 instruments financiers intégrés à un portefeuille particulier pour refléter plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au point d'évaluation.

Dépôts et liquidités auprès des banques et des courtier. 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 envoyés ou reçus quotidiennement par le Compartiment, 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 Compartiment. 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. Les gains et les pertes réalisé(e)s 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.

Swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et OIS. Les intérêts à recevoir et à payer sur les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et OIS sont cumulés quotidiennement, et les engagements futurs des swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et OIS sont détaillés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de taux d'intérêt et de rendement total sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les revenus à recevoir/payer sur les swaps de taux d'intérêt sont intégrés dans les revenus ou les dépenses sur une base cumulée et sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net sous le poste Intérêts perçus/versés sur swaps.

Swaps de défaut de crédit. Les primes versées et perçues sur les swaps de défaut de crédit pour acheter ou vendre une protection contre un événement de crédit sont cumulées quotidiennement et comptabilisées comme un revenu net. Les engagements futurs découlant de ces swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de défaut de crédit sont présentés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de défaut de crédit 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 payés 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. L'actif et le passif au 30 avril 2024 sont convertis sur la base des taux de change en vigueur à cette date. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice sont converties dans la devise de comptabilisation du compartiment aux taux de change en vigueur le jour de l'opération.

Obligations en main tierce. Les obligations intégrées dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les instruments dérivés. Dans ce cas, les obligations seront placées en main tierce pour éviter qu'elles ne fassent l'objet d'une transaction. Le tableau suivant montre le nombre d'obligations en main tierce pour chaque Compartiment :

Nom du Compartiment	Description des titres	Nombre d'obligations en main tierce
Euro Bond Fund	Germany 1,30 % 15/10/2027	58 802
Euro Bond Fund	Germany 1,80 % 15/08/2053	8 536
Euro Bond Fund	Germany 2,60 % 15/08/2033	15 565 769
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,40 % 19/10/2028	6 100 323
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,60 % 15/08/2033	232 510
Euro Short Term Bond Fund	Germany 3,12 % 10/10/2025	281
Euro Short Term Bond Fund	Germany 0,20 % 14/06/2024	6 944 452
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,40 % 19/10/2028	12 365 991
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,40 % 19/10/2028	492 977
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,60 % 15/08/2033	18 836
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury 4,00 % 28/02/2030	361
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2027	9 356
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 1,30 % 15/10/2027	190
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 2,60 % 15/08/2033	50 165
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 1,80 % 15/08/2053	28
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2027	182 944
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,60 % 15/08/2033	437 186
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,30 % 15/10/2027	1 652
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,80 % 15/08/2053	240
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,80 % 15/08/2053	155
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,30 % 15/10/2027	1 070
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2027	121 845
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,60 % 15/08/2033	283 175
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2027	81 658
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury 4,00 % 28/02/2030	605
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2027	30 603
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury 4,00 % 28/02/2030	223
Flexible Bond Fund	US Treasury 1,375 % 15/08/2050	25 000
Flexible Bond Fund	US Treasury 2,375 % 15/11/2049	4 372 000
Global Bond Fund	US Treasury 4,00 % 28/02/2030	293 897
Global Income Fund	US Treasury 3,50 % 30/04/2028	15 807
Global Income Fund	US Treasury 3,625 % 31/03/2028	575 972
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2027	10 442 868
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 3,00 % 31/07/2024	1 024
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,625 % 28/02/2025	141
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,50 % 30/11/2024	5 552
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,00 % 28/02/2030	87
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 2,60 % 15/08/2033	75 959
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,625 % 31/03/2028	7 028
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 1,80 % 15/08/2053	42
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 1,30 % 15/10/2027	287
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,50 % 30/04/2028	193
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2027	30 725
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury 4,00 % 28/02/2030	1 416
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 4,50 % 30/11/2024	990 048
Global Multi Asset Income Fund	Germany 2,40 % 19/10/2028	846 809
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 4,625 % 28/02/2025	25 094
Global Multi Asset Income Fund	Germany 0,20 % 14/06/2024	475 548
Global Multi Asset Income Fund	Germany 3,12 % 10/10/2025	19
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 3,00 % 31/07/2024	182 567
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 3,00 % 31/07/2024	326 410
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,625 % 28/02/2025	44 865

Nom du Compartiment	Description des titres	Nombre d'obligations en main tierce
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,50 % 30/11/2024	1 770 101
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2026	3 320 000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 4,125 % 15/11/2032	27 000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 2,375 % 15/11/2049	4 699 600
US Dollar Bond Fund	US Treasury 4,00 % 28/02/2030	440 511

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.

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 et les instruments du marché monétaire à coupon zéro sont indiqués dans l'Inventaire du portefeuille-titres à un taux qui reflète le rendement réel.

Résultats consolidés. Les résultats consolidés ont été présentés en USD, qui est la devise de comptabilisation de la Société. Ils 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.

Ajustement de la VL après la clôture de l'exercice. La VL par Action au 30 avril 2024 a été ajustée pour le Compartiment Emerging Market Local Currency Debt Fund. Les Valeurs Liquidatives ajustées sont indiquées dans le Rapport annuel et diffèrent des Valeurs Liquidatives par Action publiées à la fin de l'exercice annuel :

Catégorie d'actions	Valeur Liquidative par Action publiée	Valeur Liquidative par Action recalculée
Actions A-ACC (USD)	8,022	8,031
Actions A-ACC (EUR)	10,03	10,04
Actions A-MDIST (EUR)	6,223	6,224
Actions D-ACC (EUR)	9,958	9,960
Actions E-ACC (EUR)	9,929	9,931
Actions E-MDIST (EUR)	6,228	6,229
Actions I (USD)	5,258	5,199
Actions I (EUR)	8,253	8,254
Actions Y-ACC (USD)	8,645	8,647
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8,655	8,658
Actions Y-QDIST (EUR)	6,268	6,269

3. Gestion des Actifs

Pour une gestion plus efficace, et lorsque la politique d'investissement des Compartiments le permet, le Conseil d'Administration peut choisir de gérer les actifs de certains Compartiments de la gamme Fidelity Funds sur une base de mise en commun. Dans ce cas, les actifs des différents Compartiments sont gérés en commun. Des fractions peuvent résulter de la technique de mise en commun. La valeur de ces fractions est fondée sur la valeur de marché des instruments financiers sous-jacents du portefeuille des Compartiments mis en commun à la clôture de l'exercice. Cette valeur est comprise dans la valeur de marché totale du portefeuille. Compte tenu de la modicité de ces sommes, elles ont été incluses sous le poste « Fractions » de l'Inventaire du portefeuille-titres.

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

Conformément à la Convention de Gestion des Investissements datée du 9 juillet 2020, FFML a droit à une commission de gestion mensuelle et à une commission de répartition des actifs, cumulées quotidiennement, qui s'appuient sur la moyenne de l'actif net total de chaque Compartiment, à des taux annuels présentés dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment/catégorie d'Actions	Commission de gestion des investissements annuelle maximale	Commission d'allocation d'actifs maximale
Compartiments d'Actions, Equity Income, Obligataires, Monétaires, Multi Asset Target et d'Actions Institutionnels Réservés		
Actions A, B, C, D, E, S et RA	1,50 %	0
Actions I, P, R, RY et SE	0,80 %	0
Actions SR	1,30 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments Absolute Return		
Actions A	1,80 %	0
Actions E	1,50 %	0
Actions I	1,05 %	0
Actions SE, W et Y	0,80 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments d'Allocation d'Actifs		
Actions A	1,50 %	0,50 %
Actions I	0,80 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0

Nom du Compartiment/catégorie d'Actions	Commission de gestion des investissements annuelle maximale	Commission d'allocation d'actifs maximale
Compartiments Multi Asset		
Actions A	1,80 %	0
Actions B, D et E	1,50 %	0
Actions I	0,80 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Fidelity Target™ 2020 Fund		
Actions A	0,40 %	0
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions A	0,40 %	0
Actions P	0,20 %	0
Fidelity Target™ 2025 Fund		
Actions A	0,85 %	0
Actions P	0,45 %	0
Fidelity Target™ 2030 Fund		
Actions A	1,10 % ^a	0
Actions P	0,60 % ^b	0
Fidelity Target™ 2035 Fund		
Actions A	1,50 % ^c	0
Actions P	0,80 % ^d	0
Fidelity Target™ 2040 Fund		
Actions A	1,50 % ^e	0
Actions P	0,80 % ^f	0
Fidelity Target™ 2045 Fund		
Actions A	1,50 % ^g	0
Actions P	0,80 % ^h	0
Fidelity Target™ 2050 Fund		
Actions A	1,50 % ⁱ	0
Actions P	0,80 % ^j	0
Fidelity Target™ 2055 Fund		
Actions A	1,50 % ^k	0
Actions P	0,80 % ^l	0
Fidelity Target™ 2060 Fund		
Actions A	1,50 % ^m	0
Actions P	0,80 % ⁿ	0
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund		
Actions P	0,21 %	0
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions P	0,21 %	0
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund		
Actions P	0,30 % ^o	0
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
Actions P	0,30 % ^p	0
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^q	0
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^r	0
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^s	0
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^t	0
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^u	0
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^v	0

a Sera réduite à 0,85 % le 1^{er} janvier 2028.

b Sera réduite à 0,45 % le 1^{er} janvier 2028.

c Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2033.

d Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2033.

e Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2038.

f Sera réduite à 0,60 % le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2038.

g Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2043.

h Réduite à 0,60 % le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2043.

i Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2048.

j Réduite à 0,60 % le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2048.

k Réduite à 1,10 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2053.

l Réduite à 0,60 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2053.

m Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2058.

n Réduite à 0,60 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2058.

o Sera réduite à 0,21 % le 1^{er} janvier 2026.

p Sera réduite à 0,21 % le 1^{er} janvier 2031.

q Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2036.

r Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2041.

s Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2046.

t Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2051.

u Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2056.

v Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2061.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2024, les Compartiments ont investi dans les actions des Compartiments suivants : Fidelity ILF - Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD et Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR. Les frais de gestion de ces Actions sont plafonnés à 0,25 % par an.

Commission de performance

Le Gérant de Portefeuille a le droit de percevoir une commission de performance annuelle, qui est calculée par rapport aux actifs nets des Catégories d'Actions des Compartiments qui utilisent des indices monétaires comme Indices de marché, et qui sont soumis à un effet de cliquet ajusté par rapport au rendement de l'Indice de marché concerné. Le recours à un Effet de cliquet convient à une méthodologie de calcul de la commission de performance pour une catégorie d'Actions d'un Compartiment qui vise à dégager chaque année un rendement absolu. L'application d'un Effet de cliquet a pour objectif de garantir que les investisseurs ne seront pas soumis à une commission de performance avant la récupération des éventuelles pertes antérieures. Il n'existe aucun mécanisme pour baisser l'Effet de cliquet.

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 d'intérêt minimums et les indices de comparaison pour chaque Compartiment sont les suivants :

Nom du Compartiment	Commission de performance	Taux d'intérêt minimum	Indice de comparaison
Absolute Return Asian Equity Fund	15 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Global Equity Fund	15 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate

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
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	USD	226 115	0,65
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	221 312	0,44
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	SGD	1 826	1,09
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	GBP	1 203	0,95
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	USD	304 229	0,78
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	116 265	0,48

Au cours de la période considérée, aucune catégorie d'Actions d'Absolute Return Asian Equity Fund et d'Absolute Return Multi Strategy Fund n'a reçu de commission de performance.

Autres

Les Actions de Catégorie C sont soumises à des frais de distribution annuels pouvant atteindre 1,00 % de la Valeur Liquidative de la Catégorie concernée. Les Actions de catégorie D sont soumises à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 0,50 % de la Valeur Liquidative de la Catégorie concernée. Les Actions de catégorie E sont soumises à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 0,75 % de la Valeur Liquidative de la Catégorie concernée. Ces frais sont cumulés chaque jour et payables chaque trimestre à FID. Seuls les investisseurs opérant pour des organismes de placement collectif ou dont les actifs sont détenus sur des comptes gérés par FIL ou ses affiliés peuvent investir dans les catégories d'Actions des Compartiments réservés. Les frais et dépenses liés à ces catégories d'Actions, à l'exception des frais de gestion, des frais d'administration, des impôts et de la commission de garde, sont à la charge de FIL et de ses affiliés, qui paieront directement les montants dus. Les frais de gestion, les frais d'administration, les impôts et la commission de garde pour ces catégories d'Actions sont imputés aux Compartiments mais sont remboursés en totalité par FIL et ses affiliés.

FIL et ses affiliés peuvent renoncer en tout ou partie à leurs frais et limiter le niveau maximum des dépenses (avec certaines exceptions) que les Compartiments devraient payer. Ces renoncations sont volontaires, peuvent être révisées à tout moment et sont présentées sous la rubrique « Renonciation aux commissions » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. En outre, FFML peut supporter, à sa discrétion et de temps à autre, certaines des dépenses des Compartiments, ces remboursements sont présentés sous la rubrique « Remboursement des dépenses » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Certains dirigeants et administrateurs de la Société sont également administrateurs, dirigeants ou employés de FIL ou de ses affiliés.

FID est une filiale détenue à 100 % par FIL. Dans le cadre de ses activités de Distributeur général de la Société, FID perçoit une commission sur les ventes des Actions de la Société. Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2024, le montant total des commissions de vente perçues par FID sur les ventes s'élevait à 156 500 USD, le reste étant rétrocédé aux intermédiaires intervenant dans la distribution des Actions.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2024, la Société n'a entrepris aucune transaction avec des personnes liées et n'a conclu aucun accord de paiement par courtage.

5. Honoraires des Administrateurs

Chaque Administrateur reçoit une commission annuelle de 50 000 euros. Le Président reçoit une commission annuelle de 100 000 euros. Les Administrateurs reçoivent en outre un jeton de présence de 5 000 euros pour chaque participation à une assemblée. Les Administrateurs employés par FIL ou une de ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice clos le 30 avril 2024. La rémunération totale versée aux Administrateurs en échange des services rendus pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2024 s'élevait à 456 790 USD.

6. Prêts de titres

Au 30 avril 2024, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 728 187 492 USD, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 768 246 297 USD. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2024, la Société a versé la somme de 1 603 339 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, la Société exigera généralement de l'emprunteur qu'il affiche des garanties représentant, en permanence, au moins 105 % de la valeur totale des titres prêtés pendant toute la durée du contrat. Le tableau suivant expose la répartition de la valeur totale des titres prêtés par Compartiment au 30 avril 2024 :

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Transactions en cours	254 407	0,41	0,37
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Transactions en cours	1 386 057	0,42	0,42
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	229 740	0,37	0,36
Asian Bond Fund	USD	Transactions en cours	13 951 195	1,37	1,35
Asian Smaller Companies Fund	USD	Transactions en cours	7 325 957	0,55	0,55
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Transactions en cours	5 241 451	0,97	0,94
China Consumer Fund	USD	Transactions en cours	21 967 462	0,75	0,73
China Focus Fund	USD	Transactions en cours	7 402 078	0,26	0,25
China Innovation Fund	USD	Transactions en cours	1 861 366	1,51	1,50
Emerging Asia Fund	USD	Transactions en cours	3 244 126	0,71	0,71
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Transactions en cours	91 713	0,04	0,04
Emerging Market Debt Fund	USD	Transactions en cours	4 982 613	0,75	0,73
Euro 50 Index Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	7 501 354	1,42	1,40
		D'1 semaine à 1 mois	7 328 027	1,38	1,37
European Dividend Fund	EUR	Transactions en cours	1 941 022	0,40	0,39
European Dynamic Growth Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	39 690 084	1,42	1,43
		Transactions en cours	3 162 952	0,11	0,11
European Growth Fund	EUR	Transactions en cours	67 091 323	1,02	1,01
European High Yield Fund	EUR	Transactions en cours	28 395 867	1,22	1,20
European Larger Companies Fund	EUR	Transactions en cours	1 910 179	0,91	0,92
European Multi Asset Income Fund	EUR	Transactions en cours	2 032 080	0,49	0,47
European Smaller Companies Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	7 329 576	0,69	0,69
		Transactions en cours	9 018 691	0,85	0,84
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	8 817	0,03	0,02
		D'1 semaine à 1 mois	6 045	0,02	0,01
		Transactions en cours	26 868	0,09	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	114 558	0,04	0,03
		Transactions en cours	472 206	0,18	0,14
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	767 456	0,13	0,12
		Transactions en cours	1 333 274	0,22	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	890 162	0,15	0,14
		Transactions en cours	1 315 319	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	718 978	0,16	0,14
		Transactions en cours	1 062 368	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	613 202	0,15	0,14
		Transactions en cours	906 073	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	487 506	0,16	0,14
		Transactions en cours	720 343	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	257 938	0,16	0,14
		Transactions en cours	381 132	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	164 878	0,16	0,14
		Transactions en cours	243 626	0,23	0,21
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	9	0,00	0,00
		D'1 semaine à 1 mois	14 617	0,07	0,06
		Transactions en cours	46 973	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	6	0,00	0,00
		D'1 semaine à 1 mois	9 434	0,07	0,06
		Transactions en cours	30 307	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	4 570	0,00	0,00
		Transactions en cours	473 788	0,27	0,21
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	16	0,00	0,00
		D'1 semaine à 1 mois	142 258	0,04	0,04
		Transactions en cours	1 710 571	0,45	0,43
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	74	0,00	0,00
		D'1 semaine à 1 mois	230 688	0,07	0,06
		Transactions en cours	740 476	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	80	0,00	0,00
		D'1 semaine à 1 mois	232 414	0,07	0,06
		Transactions en cours	745 932	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	66	0,00	0,00
		D'1 semaine à 1 mois	121 398	0,07	0,06
		Transactions en cours	389 365	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	88	0,00	0,00
		D'1 semaine à 1 mois	96 481	0,07	0,06
		Transactions en cours	309 573	0,21	0,21
Flexible Bond Fund	GBP	Transactions en cours	596 776	0,52	0,51
Global Corporate Bond Fund	USD	Transactions en cours	685 940	0,21	0,21
Global Dividend Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	34 351 169	0,28	0,28
Global Financial Services Fund	EUR	Transactions en cours	12 163 609	1,04	1,04
Global Focus Fund	USD	Transactions en cours	2 682 753	0,31	0,31
Global High Yield Fund	USD	Transactions en cours	1 487 756	0,88	0,87
Global Income Fund	USD	Transactions en cours	2 332 278	0,33	0,33
Global Industrials Fund	EUR	Transactions en cours	0	0,00	0,00
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Transactions en cours	425 799	1,26	1,25
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	7 938	0,02	0,02
		D'1 semaine à 1 mois	33 673	0,07	0,07
		Transactions en cours	82 529	0,18	0,17
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	2 794	0,00	0,00
		D'1 semaine à 1 mois	6 342	0,00	0,00
		Transactions en cours	357 685	0,26	0,24
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	113 204	0,11	0,11

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Global Multi Asset Income Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	2 238 817	0,04	0,04
		Transactions en cours	10 896 769	0,22	0,21
Global Short Duration Income Fund	USD	Transactions en cours	1 133 295	0,15	0,15
Global Technology Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	5 774 905	0,03	0,03
		Transactions en cours	26 016 679	0,13	0,13
Global Thematic Opportunities Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	1 084 885	0,06	0,06
		D'1 semaine à 1 mois	2 903 751	0,17	0,17
		Transactions en cours	4 864 039	0,29	0,29
Greater China Fund	USD	Transactions en cours	1 148 532	0,15	0,15
Greater China Fund II	USD	Transactions en cours	5 812 621	0,96	0,95
Iberia Fund	EUR	Transactions en cours	7 680 571	4,79	4,62
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Transactions en cours	9 958 760	0,92	0,92
Institutional Global Focus Fund	USD	Transactions en cours	550 208	0,31	0,31
Italy Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	23 959 939	6,95	6,93
		Transactions en cours	1 246 696	0,36	0,36
Japan Growth Fund	JPY	Transactions en cours	176 937 380	1,72	1,70
Japan Value Fund	JPY	Transactions en cours	3 365 432 147	1,53	1,50
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Transactions en cours	296 516	0,23	0,22
Nordic Fund	SEK	Transactions en cours	37 017 274	0,81	0,81
Pacific Fund	USD	Transactions en cours	14 009 127	1,64	1,63
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Transactions en cours	11 284 271	0,41	0,39
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Transactions en cours	13 738 079	1,38	1,33
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Transactions en cours	6 260 047	0,54	0,54
Sustainable Demographics Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	1 655 749	0,16	0,16
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	1 805 668	0,85	0,84
		Transactions en cours	5 618 555	2,65	2,62
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Transactions en cours	13 452 896	2,57	2,55
Sustainable Healthcare Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	11 827 362	0,75	0,75
		D'1 semaine à 1 mois	26 242 216	1,66	1,66
		Transactions en cours	754 818	0,05	0,05
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Transactions en cours	980 289 234	1,91	1,84
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Transactions en cours	389 166	0,48	0,45
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Transactions en cours	4 375 541	0,96	0,96
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Transactions en cours	12 571 869	0,95	0,95
Switzerland Fund	CHF	D'1 jour à 1 semaine	1 673 991	0,73	0,72
		D'1 semaine à 1 mois	3 025 733	1,32	1,30
		Transactions en cours	19 784 241	8,63	8,49
US High Yield Fund	USD	Transactions en cours	40 289 959	1,59	1,58
World Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	44 337 842	0,83	0,83
		Transactions en cours	19 346 564	0,36	0,36

Le tableau suivant fournit la répartition de la valeur totale des titres prêtés par chaque contrepartie ainsi que la valeur de marché totale de la garantie pour chacune d'entre elles au 30 avril 2024 :

Contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Morgan Stanley	164 039 469	172 584 802	Royaume-Uni	bilatéral
Société Générale	151 639 843	159 239 119	France	bilatéral
Merrill Lynch	144 359 007	153 911 620	Royaume-Uni	bilatéral
Goldman Sachs	69 337 725	74 308 099	Royaume-Uni	bilatéral
Barclays Bank	67 174 132	69 306 011	Royaume-Uni	bilatéral
BNP Paribas	58 401 870	61 454 105	France	bilatéral
UBS	41 553 604	43 916 129	Royaume-Uni	bilatéral
J.P. Morgan	30 313 095	31 951 621	Royaume-Uni	bilatéral
HSBC	1 368 747	1 574 791	Royaume-Uni	bilatéral

La garantie est constituée d'obligations gouvernementales détenues par les agents de prêt de titres ; elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 30 avril 2024, l'analyse des garanties reçues pour les titres prêtés 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	102 039 400	A1	Plus d'1 an	JPY
Obligation d'État	143 320 414	Aa2	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	142 147 792	Aa3	Plus d'1 an	GBP
Obligation d'État	38 415 204	Aaa	Plus d'1 an	CHF
Obligation d'État	172 569 112	Aaa	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	1 058 249	Aaa	Plus d'1 an	SEK
Obligation d'État	168 696 126	Aaa	Plus d'1 an	USD

Le revenu perçu sur ces prêts de titre s'élève à 13 424 614 USD et figure sous le poste Dividendes et intérêts nets de l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Brown Brothers Harriman (BBH) et Citibank agissent en tant qu'agent mandataire de la Société pour les prêts d'actions et les prêts de titres à revenu fixe, respectivement. L'allocation des revenus issus des prêts d'actions et de titres à revenu fixe au 30 avril 2024 était la suivante :

Programme de prêt d'actions

Les Compartiments concernés conservent 90 % des revenus tandis que BBH en conserve 10 %.

Programme de prêt de titres à revenu fixe

Les Compartiments concernés conservent 87,5 % des revenus tandis que Citibank en conserve 12,5 %.

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
ASEAN Fund	USD	1 281	128	1 153
Absolute Return Global Equity Fund	USD	11 914	1 191	10 722
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	134	17	117
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1 913	192	1 721
America Fund	USD	119	12	107
American Growth Fund	USD	10 740	1 074	9 666
Asia Pacific Dividend Fund	USD	17 077	1 708	15 370
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	6 425	780	5 645
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	2 302	230	2 072
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	14 035	1 754	12 280
Asian Bond Fund	USD	545 557	68 195	477 362
Asian High Yield Fund	USD	121 532	15 190	106 342
Asian Smaller Companies Fund	USD	73 520	7 351	66 169
Australian Diversified Equity Fund	AUD	42 085	4 207	37 878
China Consumer Fund	USD	1 096 816	109 679	987 137
China Focus Fund	USD	85 157	8 515	76 642
China High Yield Fund	USD	50 313	6 289	44 024
China Innovation Fund	USD	31 427	3 142	28 286
China RMB Bond Fund	CNY	25 094	3 136	21 957
Emerging Asia Fund	USD	16 239	1 624	14 615
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	141 042	14 103	126 938
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	39 329	4 916	34 413
Emerging Market Debt Fund	USD	152 726	19 091	133 635
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	11 787	1 473	10 314
Emerging Markets Fund	USD	143 189	14 319	128 870
Euro 50 Index Fund	EUR	16 653	1 665	14 987
Euro Bond Fund	EUR	520	65	455
Euro Corporate Bond Fund	EUR	3 418	427	2 990
Euro Short Term Bond Fund	EUR	198 356	24 794	173 562
European Dividend Fund	EUR	124 722	12 472	112 250
European Dynamic Growth Fund	EUR	154 961	15 496	139 465
European Growth Fund	EUR	1 084 301	108 430	975 871
European High Yield Fund	EUR	1 112 094	139 012	973 082
European Larger Companies Fund	EUR	48 071	4 807	43 264
European Low Volatility Equity Fund	EUR	9	1	8
European Multi Asset Income Fund	EUR	93 218	11 027	82 191
European Smaller Companies Fund	EUR	422 686	42 265	380 421
FIRST All Country World Fund	USD	23 279	2 328	20 951
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4 040	407	3 634
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	13 119	1 371	11 748
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	50 529	5 086	45 443
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	53 236	5 324	47 912
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	43 093	4 309	38 784
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	36 351	3 635	32 716
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	27 999	2 800	25 199
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	14 213	1 421	12 792
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	8 554	855	7 698
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	4 671	467	4 204
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	2 716	272	2 445
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	10 666	1 158	9 508
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	71 438	7 384	64 054
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	83 988	8 404	75 584
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	85 688	8 570	77 119
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	44 224	4 422	39 801
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	34 531	3 453	31 078
Flexible Bond Fund	GBP	24 394	3 049	21 344
Germany Fund	EUR	36 289	3 629	32 661
Global Bond Fund	USD	2 540	317	2 223
Global Corporate Bond Fund	USD	15 836	1 980	13 856
Global Dividend Fund	USD	1 559 294	155 929	1 403 365
Global Equity Income Fund	USD	18 326	1 833	16 494
Global Financial Services Fund	EUR	131 764	13 176	118 587
Global Focus Fund	USD	173 014	17 301	155 713
Global High Yield Fund	USD	88 673	11 084	77 589
Global Hybrids Bond Fund	USD	1 011	126	885
Global Income Fund	USD	64 002	8 000	56 002
Global Industrials Fund	EUR	129 776	12 977	116 799
Global Low Volatility Equity Fund	USD	610	61	549
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 098	126	971
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	30 069	3 053	27 016
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	7 504	759	6 745
Global Multi Asset Income Fund	USD	460 931	52 935	407 996
Global Short Duration Income Fund	USD	137 986	17 248	120 738
Global Technology Fund	EUR	905 672	90 566	815 106
Global Thematic Opportunities Fund	USD	54 665	5 466	49 199
Greater China Fund	USD	8 870	887	7 983
Greater China Fund II	USD	7 952	795	7 157
Iberia Fund	EUR	34 147	3 414	30 733
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	7 507	751	6 756
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	158 425	15 842	142 582

Nom du Compartiment	Devis	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
Institutional Global Focus Fund	USD	34 236	3 424	30 812
Institutional Global Sector Fund	EUR	7 772	777	6 994
Italy Fund	EUR	56 678	5 667	51 011
Japan Growth Fund	JPY	8 378 179	837 667	7 540 512
Japan Value Fund	JPY	45 467 447	4 546 391	40 921 056
Latin America Fund	USD	697	70	628
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	6 667	831	5 836
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	161	20	141
Nordic Fund	SEK	3 859 309	385 912	3 473 398
Pacific Fund	USD	583 770	58 371	525 399
Sustainable All China Equity Fund	USD	68	7	61
Sustainable Asia Equity Fund	USD	112 533	11 252	101 281
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	113 664	11 364	102 300
Sustainable Asian Bond Fund	USD	361	45	316
Sustainable Climate Bond Fund	USD	17 558	2 195	15 363
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	132 545	13 254	119 291
Sustainable Demographics Fund	USD	18 291	1 829	16 462
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	67 439	6 744	60 695
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	2	0	2
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	60 080	6 008	54 072
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	336	34	302
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	28 965	2 896	26 069
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	13 167	1 317	11 850
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	16 954	1 695	15 258
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	81 129	8 113	73 016
Sustainable Healthcare Fund	EUR	126 317	12 632	113 685
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	11 924 157	1 192 329	10 731 829
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	14 847	1 595	13 252
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	94 632	11 829	82 802
Sustainable US High Yield Fund	USD	347	43	303
Sustainable Water & Waste Fund	USD	15 619	1 562	14 057
Switzerland Fund	CHF	149 268	14 927	134 342
UK Special Situations Fund	GBP	3 710	371	3 339
US Dollar Bond Fund	USD	10 953	1 369	9 584
US High Yield Fund	USD	813 750	101 719	712 032
World Fund	USD	622 354	62 235	560 119

7. 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 d'actions, Equity Income, d'allocation d'actifs, Multi Assets, SMART, obligataires, Fixed Term Bond, Fidelity Lifestyle Fund et la Catégorie Y des Compartiments Institutionnels Réservés sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 %, les Compartiments monétaires, réservés, et les Catégories P, R, X et I sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,01 %, et les Compartiments indiciaires sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,00 %. La taxe d'abonnement annuelle est calculée et payable chaque trimestre sur l'actif net du Compartiment le dernier jour de chaque trimestre de l'année civile.

Les plus-values, les dividendes et les intérêts étrangers peuvent être soumis à des impôts sur les plus-values et des retenues à la source ou à d'autres taxes dans le pays d'origine ; lesdits impôts peuvent ne pas être récupérés par la Société ou les Actionnaires. S'il existe une probabilité raisonnable qu'un passif se matérialise, l'impôt à payer sur le gain non réalisé est prévu dans la VL.

8. Frais de transaction

Les frais de transaction correspondent aux commissions versées aux courtiers lors de l'achat et de la vente des actions, des contrats de différence, des contrats à terme standardisés, des options et des fonds négociés en bourse. Les frais de transaction sont généralement intégrés dans les coûts des investissements qui font partie des gains/(pert)es réalisé(e)s et non réalisé(e)s indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Une partie des frais de transaction est intégrée dans le poste Frais de garde de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les frais de transaction relatifs aux obligations et aux swaps ne sont pas indiqués car ils sont intégrés dans le spread.

Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2024, ces frais de transaction s'élevaient à :

Nom du Compartiment	Devis	Frais de transaction	Nom du Compartiment	Devis	Frais de transaction
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	14 621	Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	846
Absolute Return Global Equity Fund	USD	296 951	Emerging Markets Fund	USD	2 866 159
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	Euro 50 Index Fund	EUR	40 244
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	59 334	Euro Bond Fund	EUR	-
America Fund	USD	261 939	Euro Cash Fund	EUR	-
American Growth Fund	USD	185 628	Euro Corporate Bond Fund	EUR	-
ASEAN Fund	USD	527 767	Euro Short Term Bond Fund	EUR	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	161 683	European Dividend Fund	EUR	241 804
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	60 362	European Dynamic Growth Fund	EUR	772 029
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1 248 826	European Growth Fund	EUR	1 581 182
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	594	European High Yield Fund	EUR	4 437
Asian Bond Fund	USD	1 989	European Larger Companies Fund	EUR	215 956
Asian High Yield Fund	USD	10	European Low Volatility Equity Fund	EUR	2 618
Asian Smaller Companies Fund	USD	978 872	European Multi Asset Income Fund	EUR	94 332
Asian Special Situations Fund	USD	277 348	European Smaller Companies Fund	EUR	677 682
Australian Diversified Equity Fund	AUD	141 408	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-
China Consumer Fund	USD	2 723 388	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	5 306
China Focus Fund	USD	2 401 230	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	20 900
China Government Bond Fund	USD	-	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	88 742
China High Yield Fund	USD	236	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	100 880
China Innovation Fund	USD	79 897	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	82 277
China RMB Bond Fund	CNY	84 134	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	68 998
Emerging Asia Fund	USD	380 313	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	52 660
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	379 842	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	26 455
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	15 688
Emerging Market Debt Fund	USD	-	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	779	Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction	Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	7 069	Latin America Fund	USD	420 100
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	4 204	Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	73 527
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	29 377	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	1 568
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	114 420	Nordic Fund	SEK	576 996
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	123 649	Pacific Fund	USD	558 670
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	130 143	Strategic European Fund	EUR	2 062
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	69 993	Structured Credit Income Fund	EUR	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	54 537	Sustainable All China Equity Fund	USD	4 305
FIRST All Country World Fund	USD	113 918	Sustainable Asia Equity Fund	USD	3 310 826
Flexible Bond Fund	GBP	-	Sustainable Asia Equity II Fund	USD	1 041 725
Germany Fund	EUR	193 453	Sustainable Asian Bond Fund	USD	-
Global Bond Fund	USD	2 141	Sustainable Asian Focus Fund	USD	3 008
Global Corporate Bond Fund	USD	-	Sustainable Biodiversity Fund	USD	2 036
Global Dividend Fund	USD	1 182 068	Sustainable China A Shares Fund	USD	3 765
Global Equity Income Fund	USD	42 658	Sustainable Climate Bond Fund	USD	-
Global Financial Services Fund	EUR	544 105	Sustainable Climate Solutions Fund	USD	10 761
Global Focus Fund	USD	278 816	Sustainable Consumer Brands Fund	USD	321 985
Global High Yield Fund	USD	105	Sustainable Demographics Fund	USD	154 322
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	1 007 988
Global Income Fund	USD	82	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	4 563
Global Industrials Fund	EUR	111 704	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	78 498
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	3 850
Global Low Volatility Equity Fund	USD	15 611	Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	64 356
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	11 617	Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	189 918
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	47 141	Sustainable Future Connectivity Fund	USD	107 030
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	40 528	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	245 937
Global Multi Asset Income Fund	USD	1 814 022	Sustainable Global Equity Fund	USD	1 050
Global Short Duration Income Fund	USD	-	Sustainable Global Equity Income Fund	USD	92 033
Global Technology Fund	EUR	6 482 691	Sustainable Healthcare Fund	EUR	337 119
Global Thematic Opportunities Fund	USD	574 215	Sustainable Japan Equity Fund	JPY	20 847 896
Greater China Fund	USD	717 306	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	32 045
Greater China Fund II	USD	592 386	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	Sustainable US Equity Fund	USD	27 322
Iberia Fund	EUR	46 623	Sustainable US High Yield Fund	USD	19
India Focus Fund	USD	1 379 828	Sustainable Water & Waste Fund	USD	569 393
Indonesia Fund	USD	165 959	Switzerland Fund	CHF	59 483
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	143 944	Thailand Fund	USD	130 241
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	306 330	UK Special Situations Fund	GBP	48 493
Institutional Global Focus Fund	USD	54 595	US Dollar Bond Fund	USD	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	36 922	US Dollar Cash Fund	USD	-
Italy Fund	EUR	165 060	US High Yield Fund	USD	410
Japan Growth Fund	JPY	10 367 640	World Fund	USD	885 795
Japan Value Fund	JPY	133 466 345			

9. Péréquation

Les accords de péréquation des revenus sont appliqués à toutes les catégories d'Actions (capitalisation et distribution) de tous les Compartiments. Pour les Catégories d'Actions de distribution, ces accords visent à assurer que le revenu par action distribué pour une période de distribution n'est pas affecté par l'évolution du nombre d'Actions émises sur cette même période. Le calcul de la péréquation se fonde sur le revenu d'investissement net. Tous les montants de péréquation sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

10. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés pendant l'exercice annuel clos le 30 avril 2024 :

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
ASEAN Fund Actions A (SGD)	0,0266	1 ^{er} août 2023	America Fund - Actions Y (USD)	0,0553	1 ^{er} août 2023
ASEAN Fund Actions A (USD)	0,4807	1 ^{er} août 2023	Asia Pacific Dividend Fund Actions A (USD)	0,2850	1 ^{er} août 2023
ASEAN Fund - Actions Y (SGD)	0,0220	1 ^{er} août 2023	Asia Pacific Dividend Fund Actions A (USD)	0,2928	1 ^{er} fév. 2024
ASEAN Fund - Actions Y (USD)	0,2402	1 ^{er} août 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0454	1 ^{er} mai 2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0466	1 ^{er} mai 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0494	1 ^{er} juin 2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0520	1 ^{er} juin 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0452	3 juil. 2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0773	3 juil. 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0457	1 ^{er} août 2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0494	1 ^{er} août 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0452	1 ^{er} sept. 2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0547	1 ^{er} sept. 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0477	2 oct. 2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0555	2 oct. 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0455	1 ^{er} nov. 2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0526	1 ^{er} nov. 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0470	1 ^{er} déc. 2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0821	1 ^{er} déc. 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0512	2 janv. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0559	2 janv. 2024	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0535	1 ^{er} fév. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0590	1 ^{er} fév. 2024	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0518	1 ^{er} mars 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0746	1 ^{er} mars 2024	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0514	1 ^{er} avr. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0527	1 ^{er} avr. 2024	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0548	1 ^{er} avr. 2024
America Fund - Actions Y (EUR)	0,0820	1 ^{er} août 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	1 ^{er} sept. 2023
America Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,0481	1 ^{er} août 2023	Asia Pacific Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	2 oct. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0033	1 ^{er} déc. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2042	2 janv. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	2 janv. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2019	1 ^{er} fév. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} fév. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2404	1 ^{er} mars 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} mars 2024	Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2365	1 ^{er} avr. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} avr. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0410	1 ^{er} mai 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	1 ^{er} mai 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0402	1 ^{er} juin 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	1 ^{er} juin 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0401	3 juil. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	3 juil. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	1 ^{er} août 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	1 ^{er} août 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	1 ^{er} sept. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	1 ^{er} sept. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0381	2 oct. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	2 oct. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0373	1 ^{er} nov. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	1 ^{er} nov. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0385	1 ^{er} déc. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	1 ^{er} déc. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0495	2 janv. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	2 janv. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0492	1 ^{er} fév. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	1 ^{er} fév. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0487	1 ^{er} mars 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	1 ^{er} mars 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0488	1 ^{er} avr. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	1 ^{er} avr. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0415	1 ^{er} mai 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} mai 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0407	1 ^{er} juin 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} juin 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0406	3 juil. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	3 juil. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0405	1 ^{er} août 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} août 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0396	1 ^{er} sept. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} sept. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	2 oct. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	2 oct. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0379	1 ^{er} nov. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} nov. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0392	1 ^{er} déc. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} déc. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0503	2 janv. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0339	2 janv. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	1 ^{er} fév. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0339	1 ^{er} fév. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	1 ^{er} mars 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0339	1 ^{er} mars 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	1 ^{er} avr. 2024
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0339	1 ^{er} avr. 2024	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0279	1 ^{er} mai 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions Y (USD)	0,2880	1 ^{er} août 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0245	1 ^{er} juin 2023
Asian Bond Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2581	1 ^{er} août 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0312	3 juil. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0206	1 ^{er} mai 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0350	1 ^{er} août 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0185	1 ^{er} juin 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0333	1 ^{er} sept. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0206	3 juil. 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0326	2 oct. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0227	1 ^{er} août 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0376	1 ^{er} nov. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0214	1 ^{er} sept. 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0278	1 ^{er} déc. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0213	2 oct. 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0275	2 janv. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0213	1 ^{er} nov. 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0323	1 ^{er} fév. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0225	1 ^{er} déc. 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0303	1 ^{er} mars 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0309	2 janv. 2024	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0299	1 ^{er} avr. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0304	1 ^{er} fév. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} mai 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0314	1 ^{er} mars 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} juin 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0310	1 ^{er} avr. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	3 juil. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1317	1 ^{er} mai 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} août 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,0942	1 ^{er} juin 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} sept. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1075	3 juil. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	2 oct. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1106	1 ^{er} août 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} nov. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,0708	1 ^{er} sept. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} déc. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1703	2 oct. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	2 janv. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1882	1 ^{er} nov. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	1 ^{er} fév. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1614	1 ^{er} déc. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	1 ^{er} mars 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	1 ^{er} avr. 2024	Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	0,8672	1 ^{er} fév. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} mai 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0222	1 ^{er} mai 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} juin 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0212	1 ^{er} juin 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	3 juil. 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0224	3 juil. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0235	1 ^{er} août 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} sept. 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0232	1 ^{er} sept. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	2 oct. 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0230	2 oct. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} nov. 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0230	1 ^{er} nov. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} déc. 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0237	1 ^{er} déc. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	2 janv. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0325	2 janv. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} fév. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0218	1 ^{er} fév. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} mars 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0223	1 ^{er} mars 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} avr. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0221	1 ^{er} avr. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} mai 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0220	1 ^{er} mai 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} juin 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0229	1 ^{er} juin 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	3 juil. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0254	3 juil. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0250	1 ^{er} août 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} sept. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0231	1 ^{er} sept. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	2 oct. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0230	2 oct. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} nov. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0255	1 ^{er} nov. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} déc. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0216	1 ^{er} déc. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	2 janv. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0210	2 janv. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	1 ^{er} fév. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0289	1 ^{er} fév. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	1 ^{er} mars 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0222	1 ^{er} mars 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	1 ^{er} avr. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0240	1 ^{er} avr. 2024
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0628	1 ^{er} avr. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,0110	1 ^{er} mai 2023
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0095	1 ^{er} mai 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,0862	1 ^{er} juin 2023
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0097	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,3012	3 juil. 2023
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0109	1 ^{er} nov. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,2551	1 ^{er} août 2023
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0093	1 ^{er} fév. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,0867	1 ^{er} sept. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,3223	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,0616	2 oct. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} mai 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,2707	1 ^{er} nov. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} juin 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	1,9158	1 ^{er} déc. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	3 juil. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	1,8517	2 janv. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,5335	1 ^{er} fév. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} sept. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	1,9402	1 ^{er} mars 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	2 oct. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,0817	1 ^{er} avr. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} nov. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0020	1 ^{er} mai 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} déc. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0021	1 ^{er} juin 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	2 janv. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0023	3 juil. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	1 ^{er} fév. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0023	1 ^{er} août 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	1 ^{er} mars 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0021	1 ^{er} sept. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	1 ^{er} avr. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0021	2 oct. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0912	1 ^{er} mai 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0023	1 ^{er} nov. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0933	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0019	1 ^{er} déc. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1050	1 ^{er} nov. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0019	2 janv. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0901	1 ^{er} fév. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0026	1 ^{er} fév. 2024
Asian High Yield Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,2375	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0020	1 ^{er} mars 2024
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	0,9125	1 ^{er} mai 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0022	1 ^{er} avr. 2024
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	0,8990	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0191	1 ^{er} mai 2023
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	0,8739	1 ^{er} nov. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0199	1 ^{er} juin 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0221	3 juil. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	1 ^{er} nov. 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0218	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	1 ^{er} déc. 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0201	1 ^{er} sept. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 janv. 2024
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0201	2 oct. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} fév. 2024
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0222	1 ^{er} nov. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} mars 2024
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0189	1 ^{er} déc. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} avr. 2024
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0183	2 janv. 2024	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} avr. 2024
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0252	1 ^{er} fév. 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0167	1 ^{er} mai 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0194	1 ^{er} mars 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0172	1 ^{er} juin 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0209	1 ^{er} avr. 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0195	3 juil. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	1 ^{er} juin 2023	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0192	1 ^{er} août 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	3 juil. 2023	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0174	1 ^{er} sept. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0176	2 oct. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	1 ^{er} sept. 2023	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0195	1 ^{er} nov. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	2 oct. 2023	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0164	1 ^{er} déc. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	1 ^{er} nov. 2023	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0158	2 janv. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	1 ^{er} déc. 2023	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0221	1 ^{er} fév. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	2 janv. 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0167	1 ^{er} mars 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} fév. 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0182	1 ^{er} avr. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} mars 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0258	1 ^{er} mai 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} avr. 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0273	1 ^{er} juin 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} mai 2023	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0294	3 juil. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} juin 2023	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0290	1 ^{er} août 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	3 juil. 2023	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0273	1 ^{er} sept. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0268	2 oct. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} sept. 2023	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0297	1 ^{er} nov. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	2 oct. 2023	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0254	1 ^{er} déc. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} nov. 2023	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0248	2 janv. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} déc. 2023	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0335	1 ^{er} fév. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	2 janv. 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0261	1 ^{er} mars 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} fév. 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0280	1 ^{er} avr. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} mars 2024	Asian High Yield Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	0,2602	1 ^{er} août 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} avr. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0264	1 ^{er} mai 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	1 ^{er} mai 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0277	1 ^{er} juin 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	1 ^{er} juin 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0302	3 juil. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	3 juil. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0296	1 ^{er} août 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0278	1 ^{er} sept. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	1 ^{er} sept. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0274	2 oct. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	2 oct. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0303	1 ^{er} nov. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	1 ^{er} nov. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0259	1 ^{er} déc. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	1 ^{er} déc. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0252	2 janv. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0225	2 janv. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0341	1 ^{er} fév. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1 ^{er} fév. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0266	1 ^{er} mars 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} mars 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0286	1 ^{er} avr. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} avr. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} mai 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	1 ^{er} mai 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1 ^{er} juin 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	1 ^{er} juin 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	3 juil. 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	3 juil. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0027	1 ^{er} août 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	1 ^{er} août 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1 ^{er} sept. 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	1 ^{er} sept. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	2 oct. 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	2 oct. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} nov. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} déc. 2023	China Consumer Fund - Actions W (GBP)	0,0007	1 ^{er} août 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	2 janv. 2024	China Focus Fund Actions A (GBP)	0,1267	1 ^{er} août 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} fév. 2024	China Focus Fund Actions A (SGD)	0,0374	1 ^{er} août 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} mars 2024	China Focus Fund Actions A (USD)	1,2380	1 ^{er} août 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1 ^{er} avr. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0436	1 ^{er} sept. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0261	1 ^{er} mai 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0423	2 oct. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0274	1 ^{er} juin 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	1 ^{er} nov. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0299	3 juil. 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0405	1 ^{er} déc. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0293	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	2 janv. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0275	1 ^{er} sept. 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0372	1 ^{er} fév. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0271	2 oct. 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0390	1 ^{er} mars 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0300	1 ^{er} nov. 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0398	1 ^{er} avr. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0257	1 ^{er} déc. 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0433	1 ^{er} sept. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0250	2 janv. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0422	2 oct. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0339	1 ^{er} fév. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0396	1 ^{er} nov. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0263	1 ^{er} mars 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0404	1 ^{er} déc. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0283	1 ^{er} avr. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0408	2 janv. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	1 ^{er} mai 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0371	1 ^{er} fév. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	1 ^{er} juin 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0388	1 ^{er} mars 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	3 juil. 2023	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0397	1 ^{er} avr. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} sept. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	1 ^{er} sept. 2023	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 oct. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	2 oct. 2023	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} nov. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	1 ^{er} nov. 2023	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} déc. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	1 ^{er} déc. 2023	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 janv. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0427	2 janv. 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} fév. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0283	1 ^{er} fév. 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} mars 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0283	1 ^{er} mars 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} avr. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0283	1 ^{er} avr. 2024	China Focus Fund Actions C (USD)	0,1029	1 ^{er} août 2023
Asian Smaller Companies Fund Actions A (EUR)	0,4119	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} mai 2023
Asian Smaller Companies Fund Actions A (USD)	0,3198	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} juin 2023
Asian Smaller Companies Fund - Actions I (USD)	0,2549	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	3 juil. 2023
Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,3659	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} août 2023
Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (USD)	0,3407	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} sept. 2023
Asian Special Situations Fund - Actions I (USD)	0,0833	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	2 oct. 2023
Asian Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0121	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} nov. 2023
Asian Special Situations Fund - Actions Y (USD)	0,1109	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} déc. 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A (AUD)	1,2005	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 janv. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	1 ^{er} mai 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} fév. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	1 ^{er} juin 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} mars 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	3 juil. 2023	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} avr. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	1 ^{er} août 2023	China Focus Fund Actions Y (GBP)	0,0568	1 ^{er} août 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	1 ^{er} sept. 2023	China Focus Fund - Actions Y (SGD)	0,0355	1 ^{er} août 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	2 oct. 2023	China Focus Fund - Actions Y (USD)	0,4017	1 ^{er} août 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	1 ^{er} nov. 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	4 mai 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	1 ^{er} déc. 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	1 ^{er} juin 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 janv. 2024	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	3 juil. 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} fév. 2024	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	1 ^{er} août 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} mars 2024	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	4 mai 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} avr. 2024	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} juin 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,2459	1 ^{er} août 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	3 juil. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0537	1 ^{er} sept. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} juin 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0412	2 oct. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	3 juil. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0342	1 ^{er} mai 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} août 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0329	1 ^{er} juin 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} sept. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0323	3 juil. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	2 oct. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0326	1 ^{er} août 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} nov. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0320	1 ^{er} sept. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} déc. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0316	2 oct. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0260	2 janv. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0313	1 ^{er} nov. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0260	1 ^{er} fév. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0321	1 ^{er} déc. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0260	1 ^{er} mars 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0388	2 janv. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0260	1 ^{er} avr. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0386	1 ^{er} fév. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} mai 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0385	1 ^{er} mars 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} juin 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0381	1 ^{er} avr. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	3 juil. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3792	1 ^{er} mai 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} août 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3763	1 ^{er} juin 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} sept. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3763	3 juil. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	2 oct. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3755	1 ^{er} août 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} nov. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3736	1 ^{er} sept. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} déc. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3708	2 oct. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2910	2 janv. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3697	1 ^{er} nov. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2910	1 ^{er} fév. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3700	1 ^{er} déc. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2910	1 ^{er} mars 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4456	2 janv. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2910	1 ^{er} avr. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4460	1 ^{er} fév. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} mai 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4455	1 ^{er} mars 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} juin 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4450	1 ^{er} avr. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	3 juil. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0339	1 ^{er} mai 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} août 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0326	1 ^{er} juin 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} sept. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0320	3 juil. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	2 oct. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0325	1 ^{er} août 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} nov. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0317	1 ^{er} sept. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} déc. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0314	2 oct. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0025	2 janv. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0311	1 ^{er} nov. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0025	1 ^{er} fév. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0320	1 ^{er} déc. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0025	1 ^{er} mars 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	2 janv. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0025	1 ^{er} avr. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0384	1 ^{er} fév. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} mai 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0382	1 ^{er} mars 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} juin 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0379	1 ^{er} avr. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	3 juil. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} mai 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} août 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} juin 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} sept. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	3 juil. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	2 oct. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} août 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} nov. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} sept. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} déc. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	2 oct. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0258	2 janv. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} nov. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0258	1 ^{er} fév. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} déc. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0258	1 ^{er} mars 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0294	2 janv. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0258	1 ^{er} avr. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0294	1 ^{er} fév. 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0758	1 ^{er} mai 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0294	1 ^{er} mars 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0702	1 ^{er} août 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0294	1 ^{er} avr. 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0684	1 ^{er} nov. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} mai 2023	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0667	1 ^{er} fév. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0077	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0183	1 ^{er} sept. 2023
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0069	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0138	2 oct. 2023
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0067	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0190	1 ^{er} nov. 2023
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0066	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0153	1 ^{er} déc. 2023
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0710	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0150	2 janv. 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0663	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0183	1 ^{er} fév. 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0636	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0039	1 ^{er} mars 2024
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0627	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0128	1 ^{er} avr. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0207	1 ^{er} mai 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0253	1 ^{er} juin 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	3 juil. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0169	3 juil. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0215	1 ^{er} août 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} sept. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0215	1 ^{er} sept. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	2 oct. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0163	2 oct. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0224	1 ^{er} nov. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0181	1 ^{er} déc. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3073	2 janv. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0178	2 janv. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3073	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0217	1 ^{er} fév. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3073	1 ^{er} mars 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0045	1 ^{er} mars 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3073	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0151	1 ^{er} avr. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} mai 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} juin 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	3 juil. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	3 juil. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} août 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} sept. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} sept. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	2 oct. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	2 oct. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} nov. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} déc. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0265	2 janv. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	2 janv. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0265	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1 ^{er} fév. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0265	1 ^{er} mars 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1 ^{er} mars 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0265	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1 ^{er} avr. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (EUR)	0,2152	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} mai 2023
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (GBP)	0,2779	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} juin 2023
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (USD)	0,1665	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	3 juil. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0287	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0268	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} sept. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0287	3 juil. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	2 oct. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0308	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} nov. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0295	1 ^{er} sept. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} déc. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0294	2 oct. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	2 janv. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0294	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1 ^{er} mars 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0190	2 janv. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1 ^{er} avr. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0185	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0155	1 ^{er} mai 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0195	1 ^{er} mars 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0190	1 ^{er} juin 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0192	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0120	3 juil. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0177	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0160	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0216	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0157	1 ^{er} sept. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0144	3 juil. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0115	2 oct. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0183	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0165	1 ^{er} nov. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0130	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0271	3 juil. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0127	2 janv. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0269	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0157	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0246	1 ^{er} sept. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0016	1 ^{er} mars 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0191	2 oct. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0105	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0252	1 ^{er} nov. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0187	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0227	1 ^{er} déc. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0229	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0249	2 janv. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0146	3 juil. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0326	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0194	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0060	1 ^{er} mars 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0190	1 ^{er} sept. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0272	1 ^{er} avr. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0141	2 oct. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0253	1 ^{er} mai 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0202	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0303	1 ^{er} juin 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0159	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0332	3 juil. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0156	2 janv. 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0322	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0192	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0298	1 ^{er} sept. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0019	1 ^{er} mars 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0238	2 oct. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0128	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0318	1 ^{er} nov. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions I (USD)	0,4026	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0280	1 ^{er} déc. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0702	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0306	2 janv. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0672	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0398	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0639	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0073	1 ^{er} mars 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0612	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0336	1 ^{er} avr. 2024
Emerging Market Debt Fund Actions A (EUR)	0,3961	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0226	1 ^{er} mai 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2501	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0269	1 ^{er} juin 2023
Emerging Market Debt Fund Actions A (USD)	0,3352	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0293	3 juil. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0424	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0290	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0415	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0265	1 ^{er} sept. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0401	3 juil. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0207	2 oct. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0395	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0273	1 ^{er} nov. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0405	1 ^{er} sept. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0247	1 ^{er} déc. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0398	2 oct. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0271	2 janv. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0379	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0355	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0335	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0065	1 ^{er} mars 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0367	2 janv. 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0297	1 ^{er} avr. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0303	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	1 ^{er} mai 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0292	1 ^{er} mars 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	1 ^{er} juin 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0295	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	3 juil. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0531	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	1 ^{er} sept. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0527	3 juil. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	2 oct. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0529	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	1 ^{er} nov. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0516	1 ^{er} sept. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	1 ^{er} déc. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0501	2 oct. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0339	2 janv. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0485	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0507	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	1 ^{er} mars 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0504	2 janv. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	1 ^{er} avr. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0692	1 ^{er} mai 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0492	1 ^{er} mars 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0677	1 ^{er} juin 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0503	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0685	3 juil. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0210	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0688	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0250	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0670	1 ^{er} sept. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0650	2 oct. 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0125	1 ^{er} sept. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0629	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0161	2 oct. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0657	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0206	1 ^{er} nov. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0653	2 janv. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0165	1 ^{er} déc. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0638	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0129	2 janv. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0636	1 ^{er} mars 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0126	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0649	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0102	1 ^{er} mars 2024
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0157	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0161	1 ^{er} avr. 2024
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0188	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (EUR)	0,4586	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0207	3 juil. 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (GBP)	0,0452	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0205	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (USD)	0,2807	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0184	1 ^{er} sept. 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0676	1 ^{er} mai 2023
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0141	2 oct. 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0741	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0191	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0672	1 ^{er} nov. 2023
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0170	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0598	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0189	2 janv. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR)	0,3419	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0250	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,2628	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0031	1 ^{er} mars 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (USD)	0,2896	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0208	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0209	1 ^{er} mai 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0166	1 ^{er} juin 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0193	3 juil. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	3 juil. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0295	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0358	1 ^{er} sept. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} sept. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0145	2 oct. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	2 oct. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0234	1 ^{er} nov. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0164	1 ^{er} déc. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0196	2 janv. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0337	2 janv. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0474	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0041	1 ^{er} mars 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	1 ^{er} mars 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0204	1 ^{er} avr. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3340	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0652	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (USD)	0,3901	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0686	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0128	1 ^{er} mai 2023
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0609	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0128	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0693	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0128	1 ^{er} nov. 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0178	1 ^{er} mai 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0198	1 ^{er} juin 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0194	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0211	3 juil. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0210	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0216	1 ^{er} août 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0208	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0147	1 ^{er} sept. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0226	1 ^{er} fév. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0181	2 oct. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3062	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0227	1 ^{er} nov. 2023	Emerging Markets Fund Actions A (EUR)	0,0266	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0185	1 ^{er} déc. 2023	Emerging Markets Fund Actions A (GBP)	0,0048	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0149	2 janv. 2024	Emerging Markets Fund Actions A (SGD)	0,0027	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0149	1 ^{er} fév. 2024	Emerging Markets Fund Actions A (USD)	0,0491	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0122	1 ^{er} mars 2024	Emerging Markets Fund - Actions A (USD) (hedged)	0,0214	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0181	1 ^{er} avr. 2024	Emerging Markets Fund - Actions I (EUR)	0,1423	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0159	1 ^{er} mai 2023	Emerging Markets Fund - Actions I (GBP)	0,0174	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0176	1 ^{er} juin 2023	Emerging Markets Fund - Actions W (GBP)	0,0122	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0191	3 juil. 2023	Emerging Markets Fund - Actions Y (EUR)	0,1045	1 ^{er} août 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0196	1 ^{er} août 2023	Emerging Markets Fund - Actions Y (USD)	0,1252	1 ^{er} août 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Euro 50 Index Fund - Actions A (EUR)	0,3669	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0383	1 ^{er} mai 2023
Euro 50 Index Fund - Actions A (GBP)	0,0082	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0390	1 ^{er} juin 2023
Euro Bond Fund Actions A (EUR)	0,1213	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0400	3 juil. 2023
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0100	1 ^{er} mai 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0389	1 ^{er} août 2023
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0145	1 ^{er} juin 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0376	1 ^{er} sept. 2023
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0145	3 juil. 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0358	2 oct. 2023
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0173	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0351	1 ^{er} nov. 2023
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0200	1 ^{er} sept. 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0357	1 ^{er} déc. 2023
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0188	2 oct. 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0385	2 janv. 2024
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0205	1 ^{er} nov. 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0379	1 ^{er} fév. 2024
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0170	1 ^{er} déc. 2023	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0367	1 ^{er} mars 2024
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0156	2 janv. 2024	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0372	1 ^{er} avr. 2024
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0174	1 ^{er} fév. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0483	1 ^{er} mai 2023
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0156	1 ^{er} mars 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0471	1 ^{er} juin 2023
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0160	1 ^{er} avr. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0473	3 juil. 2023
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0120	1 ^{er} fév. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0481	1 ^{er} août 2023
Euro Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,1385	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0476	1 ^{er} sept. 2023
Euro Cash Fund - Actions A (EUR)	0,0556	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0473	2 oct. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions A (EUR)	0,1726	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0455	1 ^{er} nov. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0153	1 ^{er} mai 2023	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0484	1 ^{er} déc. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0195	1 ^{er} juin 2023	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0512	2 janv. 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0186	3 juil. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	1 ^{er} fév. 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0219	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	1 ^{er} mars 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0264	1 ^{er} sept. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0533	1 ^{er} avr. 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0238	2 oct. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	1 ^{er} mai 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0273	1 ^{er} nov. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	1 ^{er} juin 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0244	1 ^{er} déc. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	3 juil. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0223	2 janv. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	1 ^{er} août 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0255	1 ^{er} fév. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	1 ^{er} sept. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0221	1 ^{er} mars 2024	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	2 oct. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0222	1 ^{er} avr. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	1 ^{er} nov. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0111	1 ^{er} mai 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	1 ^{er} déc. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0144	1 ^{er} juin 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	2 janv. 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0139	3 juil. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1 ^{er} fév. 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0170	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1 ^{er} mars 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0207	1 ^{er} sept. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1 ^{er} avr. 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0188	2 oct. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	1 ^{er} mai 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0217	1 ^{er} nov. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	1 ^{er} juin 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0192	1 ^{er} déc. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	3 juil. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0172	2 janv. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	1 ^{er} août 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0197	1 ^{er} fév. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	1 ^{er} sept. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0170	1 ^{er} mars 2024	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	2 oct. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions EMDIST (EUR)	0,0171	1 ^{er} avr. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	1 ^{er} nov. 2023
Euro Corporate Bond Fund - Actions I (EUR)	0,1995	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	1 ^{er} déc. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0530	1 ^{er} mai 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	2 janv. 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0650	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} fév. 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0814	1 ^{er} nov. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} mars 2024
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0766	1 ^{er} fév. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} avr. 2024
Euro Short Term Bond Fund - Actions A (EUR)	0,0883	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} mai 2023
European Dividend Fund Actions A (EUR)	0,1676	1 ^{er} août 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} juin 2023
European Dividend Fund Actions A (EUR)	0,1466	1 ^{er} fév. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	3 juil. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0360	3 juil. 2023
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} sept. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0364	1 ^{er} août 2023
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	2 oct. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0423	1 ^{er} sept. 2023
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} nov. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0375	2 oct. 2023
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} déc. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0426	1 ^{er} nov. 2023
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	2 janv. 2024	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0388	1 ^{er} déc. 2023
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} fév. 2024	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0394	2 janv. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} mars 2024	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0421	1 ^{er} fév. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} avr. 2024	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0379	1 ^{er} mars 2024
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	1 ^{er} mai 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0403	1 ^{er} avr. 2024
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0020	1 ^{er} mai 2023
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	1 ^{er} nov. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0025	1 ^{er} juin 2023
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1245	1 ^{er} fév. 2024	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0023	3 juil. 2023
European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0152	1 ^{er} avr. 2024	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0024	1 ^{er} août 2023
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	1 ^{er} mai 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0028	1 ^{er} sept. 2023
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	1 ^{er} juin 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0024	2 oct. 2023
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	3 juil. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0027	1 ^{er} nov. 2023
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0025	1 ^{er} déc. 2023
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	1 ^{er} sept. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0026	2 janv. 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	2 oct. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0027	1 ^{er} fév. 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	1 ^{er} nov. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0025	1 ^{er} mars 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	1 ^{er} déc. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0026	1 ^{er} avr. 2024
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	2 janv. 2024	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} mai 2023
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1 ^{er} fév. 2024	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0037	1 ^{er} juin 2023
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1 ^{er} mars 2024	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0034	3 juil. 2023
European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1 ^{er} avr. 2024	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} août 2023
European Dividend Fund - Actions W (GBP)	0,0317	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} sept. 2023
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	1 ^{er} mai 2023	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0035	2 oct. 2023
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} nov. 2023
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	1 ^{er} nov. 2023	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0037	1 ^{er} déc. 2023
European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1029	1 ^{er} fév. 2024	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0037	2 janv. 2024
European Dynamic Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,0971	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} fév. 2024
European Growth Fund Actions A (EUR)	0,2145	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} mars 2024
European Growth Fund Actions A (SGD)	0,0182	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0038	1 ^{er} avr. 2024
European Growth Fund Actions C (EUR)	0,0404	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0319	1 ^{er} mai 2023
European Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,3098	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0400	1 ^{er} juin 2023
European High Yield Fund Actions A (EUR)	0,3518	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0371	3 juil. 2023
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0388	1 ^{er} mai 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0375	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0376	1 ^{er} juin 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0437	1 ^{er} sept. 2023
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0383	3 juil. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0387	2 oct. 2023
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0441	1 ^{er} nov. 2023
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0376	1 ^{er} sept. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0403	1 ^{er} déc. 2023
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0366	2 oct. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0409	2 janv. 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} nov. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0437	1 ^{er} fév. 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0358	1 ^{er} déc. 2023	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0394	1 ^{er} mars 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0407	2 janv. 2024	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0420	1 ^{er} avr. 2024
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1 ^{er} fév. 2024	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	1 ^{er} mai 2023
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} mars 2024	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	1 ^{er} juin 2023
European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0400	1 ^{er} avr. 2024	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	3 juil. 2023
European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0311	1 ^{er} mai 2023	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0389	1 ^{er} juin 2023	European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	1 ^{er} sept. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	2 oct. 2023	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	2 janv. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	1 ^{er} nov. 2023	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1 ^{er} fév. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	1 ^{er} déc. 2023	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1 ^{er} mars 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	2 janv. 2024	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1 ^{er} avr. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	1 ^{er} fév. 2024	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0261	1 ^{er} mai 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	1 ^{er} mars 2024	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0329	1 ^{er} juin 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	1 ^{er} avr. 2024	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0304	3 juil. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	1 ^{er} mai 2023	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0309	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	1 ^{er} juin 2023	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0359	1 ^{er} sept. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	3 juil. 2023	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0318	2 oct. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0363	1 ^{er} nov. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	1 ^{er} sept. 2023	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0330	1 ^{er} déc. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	2 oct. 2023	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0335	2 janv. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	1 ^{er} nov. 2023	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0356	1 ^{er} fév. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,3583	1 ^{er} déc. 2023	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0321	1 ^{er} mars 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0313	2 janv. 2024	European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0343	1 ^{er} avr. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,7927	1 ^{er} fév. 2024	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0282	1 ^{er} mai 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	1 ^{er} mars 2024	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0357	1 ^{er} juin 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,4120	1 ^{er} avr. 2024	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0330	3 juil. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} mai 2023	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0336	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} juin 2023	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0391	1 ^{er} sept. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	3 juil. 2023	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0346	2 oct. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0396	1 ^{er} nov. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} sept. 2023	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0359	1 ^{er} déc. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 oct. 2023	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0365	2 janv. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} nov. 2023	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0387	1 ^{er} fév. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} déc. 2023	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0349	1 ^{er} mars 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	2 janv. 2024	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0374	1 ^{er} avr. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	1 ^{er} fév. 2024	European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1095	1 ^{er} mai 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	1 ^{er} mars 2024	European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1137	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0045	1 ^{er} avr. 2024	European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1241	1 ^{er} nov. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	1 ^{er} mai 2023	European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1220	1 ^{er} fév. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	1 ^{er} juin 2023	European High Yield Fund - Actions RY (EUR)	0,4144	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	3 juil. 2023	European High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,4081	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0358	1 ^{er} mai 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	1 ^{er} sept. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0447	1 ^{er} juin 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	2 oct. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0414	3 juil. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	1 ^{er} nov. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0417	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	1 ^{er} déc. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0485	1 ^{er} sept. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0366	2 janv. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0429	2 oct. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0558	1 ^{er} fév. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0487	1 ^{er} nov. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0462	1 ^{er} mars 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0447	1 ^{er} déc. 2023
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0462	1 ^{er} avr. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0453	2 janv. 2024
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	1 ^{er} mai 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0487	1 ^{er} fév. 2024
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	1 ^{er} juin 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0438	1 ^{er} mars 2024
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	3 juil. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0464	1 ^{er} avr. 2024
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	1 ^{er} août 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	1 ^{er} mai 2023
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	1 ^{er} sept. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	1 ^{er} juin 2023
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	2 oct. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	3 juil. 2023
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	1 ^{er} nov. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	1 ^{er} déc. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	1 ^{er} sept. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	2 oct. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0336	1 ^{er} juin 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	1 ^{er} nov. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0334	3 juil. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	1 ^{er} déc. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0337	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	2 janv. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0335	1 ^{er} sept. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} fév. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0332	2 oct. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} mars 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0326	1 ^{er} nov. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} avr. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0337	1 ^{er} déc. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	1 ^{er} mai 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0415	2 janv. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	1 ^{er} juin 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0414	1 ^{er} fév. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	3 juil. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0410	1 ^{er} mars 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	1 ^{er} août 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0415	1 ^{er} avr. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	1 ^{er} sept. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	1 ^{er} mai 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	2 oct. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	1 ^{er} juin 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	1 ^{er} nov. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	3 juil. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	1 ^{er} déc. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	1 ^{er} août 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0383	2 janv. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	1 ^{er} sept. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0543	1 ^{er} fév. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	2 oct. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1 ^{er} mars 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	1 ^{er} nov. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1 ^{er} avr. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	1 ^{er} déc. 2023
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1099	1 ^{er} mai 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	2 janv. 2024
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1139	1 ^{er} août 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	1 ^{er} fév. 2024
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1244	1 ^{er} nov. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	1 ^{er} mars 2024
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1224	1 ^{er} fév. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	1 ^{er} avr. 2024
European Larger Companies Fund Actions A (EUR)	0,7113	1 ^{er} août 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} mai 2023
European Larger Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,3196	1 ^{er} août 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,4930	1 ^{er} août 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} nov. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0328	1 ^{er} mai 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1071	1 ^{er} fév. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0352	1 ^{er} juin 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} mai 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0354	3 juil. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0426	1 ^{er} août 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} nov. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0468	1 ^{er} sept. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1054	1 ^{er} fév. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0384	2 oct. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} mai 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0430	1 ^{er} nov. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} déc. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} nov. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0471	2 janv. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1054	1 ^{er} fév. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0490	1 ^{er} fév. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	1 ^{er} mai 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0441	1 ^{er} mars 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0430	1 ^{er} avr. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	1 ^{er} nov. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0474	1 ^{er} mai 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1092	1 ^{er} fév. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0488	1 ^{er} juin 2023	European Smaller Companies Fund Actions A (EUR)	0,2883	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0483	3 juil. 2023	European Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,2625	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0471	1 ^{er} août 2023	FIRST All Country World Fund - Actions I (USD)	0,1675	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0488	1 ^{er} sept. 2023	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund - Actions A (EUR)	0,1052	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0455	2 oct. 2023	Fidelity Target™ 2020 Fund - Actions A (USD)	0,5733	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0491	1 ^{er} nov. 2023	Fidelity Target™ 2055 Fund - Actions A (EUR)	0,0043	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} déc. 2023	Fidelity Target™ 2060 Fund - Actions A (EUR)	0,0037	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0495	2 janv. 2024	Fidelity Target™ 2025 Fund - Actions A (EUR)	0,2590	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0541	1 ^{er} fév. 2024	Fidelity Target™ 2030 Fund - Actions A (EUR)	0,1172	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0520	1 ^{er} mars 2024	Fidelity Target™ 2035 Fund - Actions A (EUR)	0,0349	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0507	1 ^{er} avr. 2024	Fidelity Target™ 2040 Fund - Actions A (EUR)	0,0181	1 ^{er} août 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} mai 2023	Fidelity Target™ 2045 Fund - Actions A (EUR)	0,0063	1 ^{er} août 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Fidelity Target™ 2050 Fund - Actions A (EUR)	0,0060	1 ^{er} août 2023	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0159	1 ^{er} fév. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,1805	1 ^{er} août 2023	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0549	1 ^{er} mars 2024
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0021	1 ^{er} mai 2023	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0136	1 ^{er} avr. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0017	1 ^{er} août 2023	Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0082	1 ^{er} mai 2023
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0016	1 ^{er} nov. 2023	Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0072	1 ^{er} août 2023
Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0023	1 ^{er} fév. 2024	Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0068	1 ^{er} nov. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	1 ^{er} mai 2023	Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0091	1 ^{er} fév. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	1 ^{er} juin 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0746	1 ^{er} mai 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	3 juil. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0644	1 ^{er} août 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	1 ^{er} août 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0609	1 ^{er} nov. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	1 ^{er} sept. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0814	1 ^{er} fév. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	2 oct. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0081	1 ^{er} mai 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	1 ^{er} nov. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0070	1 ^{er} août 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	1 ^{er} déc. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0066	1 ^{er} nov. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	2 janv. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0089	1 ^{er} fév. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	1 ^{er} fév. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0860	1 ^{er} mai 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	1 ^{er} mars 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0745	1 ^{er} août 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	1 ^{er} avr. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0707	1 ^{er} nov. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} mai 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0951	1 ^{er} fév. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} juin 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	1 ^{er} mai 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	3 juil. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	1 ^{er} juin 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} août 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	3 juil. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} sept. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	1 ^{er} août 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	2 oct. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	1 ^{er} sept. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} nov. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	2 oct. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} déc. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	1 ^{er} nov. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	2 janv. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	1 ^{er} déc. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	1 ^{er} fév. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	2 janv. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	1 ^{er} mars 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	1 ^{er} fév. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	1 ^{er} avr. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	1 ^{er} mars 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} mai 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	1 ^{er} avr. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} juin 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} mai 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	3 juil. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} juin 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} août 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	3 juil. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} sept. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} août 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	2 oct. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} sept. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} nov. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	2 oct. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} déc. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} nov. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	2 janv. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} déc. 2023
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	1 ^{er} fév. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	2 janv. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	1 ^{er} mars 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	1 ^{er} fév. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	1 ^{er} avr. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	1 ^{er} mars 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0138	1 ^{er} mai 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	1 ^{er} avr. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0123	1 ^{er} juin 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} mai 2023
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0148	3 juil. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} juin 2023
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0109	1 ^{er} août 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	3 juil. 2023
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0102	1 ^{er} sept. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} août 2023
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0116	2 oct. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} sept. 2023
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0127	1 ^{er} nov. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	2 oct. 2023
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0274	1 ^{er} déc. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} nov. 2023
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0114	2 janv. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} déc. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	2 janv. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} nov. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	1 ^{er} fév. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	1 ^{er} déc. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	1 ^{er} mars 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	2 janv. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	1 ^{er} avr. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	1 ^{er} fév. 2024
Germany Fund Actions A (EUR)	0,1330	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	1 ^{er} mars 2024
Germany Fund - Actions Y (EUR)	0,1378	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1 ^{er} avr. 2024
Global Bond Fund - Actions A (USD)	0,0170	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0500	1 ^{er} mai 2023
Global Bond Fund - Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,1019	1 ^{er} fév. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0475	1 ^{er} juin 2023
Global Dividend Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,3121	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0493	3 juil. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0338	1 ^{er} mai 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0344	1 ^{er} juin 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} sept. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0351	3 juil. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0472	2 oct. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0351	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0460	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0335	1 ^{er} sept. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0493	1 ^{er} déc. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0318	2 oct. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0510	2 janv. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0311	1 ^{er} nov. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0508	1 ^{er} fév. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0318	1 ^{er} déc. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0515	1 ^{er} mars 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0362	2 janv. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0527	1 ^{er} avr. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0361	1 ^{er} fév. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0355	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0354	1 ^{er} mars 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0355	1 ^{er} juin 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0361	1 ^{er} avr. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0355	3 juil. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0653	1 ^{er} mai 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0355	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0716	1 ^{er} juin 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0355	1 ^{er} sept. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0643	3 juil. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0355	2 oct. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0590	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0355	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0662	1 ^{er} sept. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0355	1 ^{er} déc. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0578	2 oct. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	2 janv. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0550	1 ^{er} nov. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	1 ^{er} fév. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0467	1 ^{er} déc. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	1 ^{er} mars 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0514	2 janv. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0390	1 ^{er} avr. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0552	1 ^{er} fév. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0480	1 ^{er} mars 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} juin 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0486	1 ^{er} avr. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	3 juil. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1914	1 ^{er} mai 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1378	1 ^{er} juin 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} sept. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1606	3 juil. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	2 oct. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1493	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,0894	1 ^{er} sept. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} déc. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2331	2 oct. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	2 janv. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3814	1 ^{er} nov. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	1 ^{er} fév. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2344	1 ^{er} déc. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	1 ^{er} mars 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2349	2 janv. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0504	1 ^{er} avr. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2247	1 ^{er} fév. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0390	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2263	1 ^{er} mars 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0390	1 ^{er} juin 2023
Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2467	1 ^{er} avr. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0390	3 juil. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	1 ^{er} mai 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0390	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} juin 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0390	1 ^{er} sept. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	3 juil. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0390	2 oct. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0390	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} sept. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0390	1 ^{er} déc. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	2 oct. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0401	2 janv. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0225	1 ^{er} nov. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0252	1 ^{er} fév. 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} sept. 2023
Global Dividend Fund - Actions RY (EUR)	0,0969	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	2 oct. 2023
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} mai 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} juin 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} déc. 2023
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 juil. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	2 janv. 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1 ^{er} fév. 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} sept. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1 ^{er} mars 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 oct. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1 ^{er} avr. 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} nov. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} déc. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 janv. 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} fév. 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1040	1 ^{er} fév. 2024
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} mars 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} avr. 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0119	1 ^{er} mai 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0119	1 ^{er} août 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0949	1 ^{er} fév. 2024
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0119	1 ^{er} nov. 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1 ^{er} fév. 2024	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	1 ^{er} juin 2023
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0090	1 ^{er} mai 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	3 juil. 2023
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0090	1 ^{er} août 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0090	1 ^{er} nov. 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	1 ^{er} sept. 2023
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0101	1 ^{er} fév. 2024	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	2 oct. 2023
Global Dividend Fund - Actions Y (EUR)	0,2119	1 ^{er} août 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0100	1 ^{er} mai 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	1 ^{er} déc. 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0080	1 ^{er} juin 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	2 janv. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0100	3 juil. 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1 ^{er} fév. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0116	1 ^{er} août 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1 ^{er} mars 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0092	1 ^{er} sept. 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1 ^{er} avr. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0108	2 oct. 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0095	1 ^{er} nov. 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0106	1 ^{er} déc. 2023	Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0144	2 janv. 2024	Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1 ^{er} fév. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0118	1 ^{er} fév. 2024	Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0390	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0137	1 ^{er} mars 2024	Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,1319	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0141	1 ^{er} avr. 2024	Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0368	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	1 ^{er} nov. 2023	Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0093	1 ^{er} fév. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0044	1 ^{er} déc. 2023	Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0022	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	2 janv. 2024	Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0088	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} fév. 2024	Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0020	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} mars 2024	Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1 ^{er} avr. 2024	Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0411	1 ^{er} nov. 2023	Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	1 ^{er} nov. 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0441	1 ^{er} déc. 2023	Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1 ^{er} fév. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0457	2 janv. 2024	Global Financial Services Fund Actions A (EUR)	0,2373	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0456	1 ^{er} fév. 2024	Global Financial Services Fund Actions A (GBP)	0,0041	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0462	1 ^{er} mars 2024	Global Financial Services Fund - Actions A (USD)	0,0852	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0474	1 ^{er} avr. 2024	Global Financial Services Fund - Actions Y (EUR)	0,2906	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} mai 2023	Global High Yield Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,3750	1 ^{er} août 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} juin 2023	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	1 ^{er} mai 2023
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	3 juil. 2023	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	1 ^{er} juin 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	3 juil. 2023	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	1 ^{er} sept. 2023
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	1 ^{er} août 2023	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	2 oct. 2023
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	1 ^{er} sept. 2023	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	1 ^{er} nov. 2023
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	2 oct. 2023	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	1 ^{er} déc. 2023
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	1 ^{er} nov. 2023	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	2 janv. 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	1 ^{er} déc. 2023	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1 ^{er} fév. 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	2 janv. 2024	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1 ^{er} mars 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1 ^{er} fév. 2024	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1 ^{er} avr. 2024
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1 ^{er} mars 2024	Global Hybrids Bond Fund - Actions A (EUR)	0,3728	1 ^{er} août 2023
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1 ^{er} avr. 2024	Global Hybrids Bond Fund - Actions I (EUR)	0,4521	1 ^{er} août 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} mai 2023	Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,4329	1 ^{er} août 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} juin 2023	Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,4107	1 ^{er} août 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	3 juil. 2023	Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (USD)	0,4031	1 ^{er} août 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} août 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0352	1 ^{er} mai 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} sept. 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0334	1 ^{er} juin 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	2 oct. 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0353	3 juil. 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} nov. 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0374	1 ^{er} août 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} déc. 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} sept. 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	2 janv. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0357	2 oct. 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1 ^{er} fév. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0356	1 ^{er} nov. 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1 ^{er} mars 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0369	1 ^{er} déc. 2023
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1 ^{er} avr. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0377	2 janv. 2024
Global High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,4288	1 ^{er} août 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0372	1 ^{er} fév. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0035	1 ^{er} mai 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0384	1 ^{er} mars 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0046	1 ^{er} juin 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0381	1 ^{er} avr. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0041	3 juil. 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2840	1 ^{er} mai 2023
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0038	1 ^{er} août 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2398	1 ^{er} juin 2023
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0044	1 ^{er} sept. 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2587	3 juil. 2023
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	2 oct. 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2589	1 ^{er} août 2023
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0047	1 ^{er} nov. 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2086	1 ^{er} sept. 2023
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0042	1 ^{er} déc. 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3263	2 oct. 2023
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	2 janv. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3457	1 ^{er} nov. 2023
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0050	1 ^{er} fév. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3137	1 ^{er} déc. 2023
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0041	1 ^{er} mars 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2828	2 janv. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0044	1 ^{er} avr. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2701	1 ^{er} fév. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} mai 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3172	1 ^{er} mars 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} juin 2023	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3176	1 ^{er} avr. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	3 juil. 2023	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0463	1 ^{er} mai 2023
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} août 2023	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0507	1 ^{er} juin 2023
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} sept. 2023	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	3 juil. 2023
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	2 oct. 2023	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0509	1 ^{er} août 2023
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} nov. 2023	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	1 ^{er} sept. 2023
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} déc. 2023	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	2 oct. 2023
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	2 janv. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0493	1 ^{er} nov. 2023
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} fév. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0506	1 ^{er} déc. 2023
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} mars 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0615	2 janv. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} avr. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0612	1 ^{er} fév. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	1 ^{er} mai 2023	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0603	1 ^{er} mars 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	1 ^{er} juin 2023	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0606	1 ^{er} avr. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	3 juil. 2023	Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0279	1 ^{er} mai 2023
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	1 ^{er} août 2023	Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0355	1 ^{er} juin 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0324	3 juil. 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 janv. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0312	1 ^{er} août 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} fév. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0347	1 ^{er} sept. 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} mars 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0301	2 oct. 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} avr. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0345	1 ^{er} nov. 2023	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1356	1 ^{er} nov. 2023
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0314	1 ^{er} déc. 2023	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1356	1 ^{er} fév. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0323	2 janv. 2024	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} mai 2023
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0350	1 ^{er} fév. 2024	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} août 2023
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0306	1 ^{er} mars 2024	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} nov. 2023
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0342	1 ^{er} avr. 2024	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} fév. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	1 ^{er} mai 2023	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0597	1 ^{er} mai 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	1 ^{er} juin 2023	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0590	1 ^{er} juin 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	3 juil. 2023	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0589	3 juil. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	1 ^{er} août 2023	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0592	1 ^{er} août 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	1 ^{er} sept. 2023	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0588	1 ^{er} sept. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	2 oct. 2023	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0580	2 oct. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	1 ^{er} nov. 2023	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0572	1 ^{er} nov. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	1 ^{er} déc. 2023	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0588	1 ^{er} déc. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 janv. 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0731	2 janv. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} fév. 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0726	1 ^{er} fév. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} mars 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0715	1 ^{er} mars 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} avr. 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0718	1 ^{er} avr. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	1 ^{er} mai 2023	Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} mars 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	1 ^{er} juin 2023	Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} avr. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	3 juil. 2023	Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} mars 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	1 ^{er} août 2023	Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} avr. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	1 ^{er} sept. 2023	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0316	1 ^{er} août 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	2 oct. 2023	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0316	1 ^{er} sept. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	1 ^{er} nov. 2023	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0316	2 oct. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	1 ^{er} déc. 2023	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0316	1 ^{er} nov. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 janv. 2024	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0316	1 ^{er} déc. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} fév. 2024	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 janv. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} mars 2024	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} fév. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} avr. 2024	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} mars 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	1 ^{er} mai 2023	Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} avr. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	1 ^{er} juin 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1353	1 ^{er} nov. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	3 juil. 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1353	1 ^{er} fév. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	1 ^{er} août 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} mai 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	1 ^{er} sept. 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} août 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	2 oct. 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} nov. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	1 ^{er} nov. 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} fév. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	1 ^{er} déc. 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	1 ^{er} mai 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 janv. 2024	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	1 ^{er} août 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} fév. 2024	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	1 ^{er} nov. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} mars 2024	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1 ^{er} fév. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} avr. 2024	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1 ^{er} fév. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0363	1 ^{er} août 2023	Global Income Fund - Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	0,2876	1 ^{er} août 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0363	1 ^{er} sept. 2023	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1 ^{er} mai 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0363	2 oct. 2023	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1 ^{er} juin 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0363	1 ^{er} nov. 2023	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	3 juil. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0363	1 ^{er} déc. 2023	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1 ^{er} août 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0363	1 ^{er} janv. 2024	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1 ^{er} sept. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	2 oct. 2023	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0538	1 ^{er} août 2023
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1 ^{er} nov. 2023	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0521	1 ^{er} sept. 2023
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1 ^{er} déc. 2023	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0507	2 oct. 2023
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 janv. 2024	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0491	1 ^{er} nov. 2023
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} fév. 2024	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0515	1 ^{er} déc. 2023
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} mars 2024	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0532	2 janv. 2024
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} avr. 2024	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0528	1 ^{er} fév. 2024
Global Industrials Fund Actions A (EUR)	0,2369	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0534	1 ^{er} mars 2024
Global Industrials Fund Actions A (GBP)	0,0043	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0545	1 ^{er} avr. 2024
Global Industrials Fund - Actions Y (EUR)	0,2397	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,3075	1 ^{er} août 2023
Global Inflation-linked Bond Fund Actions A (GBP) (couvertes)	0,0004	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0288	1 ^{er} mai 2023
Global Inflation-linked Bond Fund - Actions I (GBP) (hedged)	0,0031	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0273	1 ^{er} juin 2023
Global Inflation-linked Bond Fund Actions Y (GBP) (couvertes)	0,0030	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0275	3 juil. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} mai 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0282	1 ^{er} août 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} juin 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0270	1 ^{er} sept. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	3 juil. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0284	2 oct. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0282	1 ^{er} nov. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} sept. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0294	1 ^{er} déc. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	2 oct. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0362	2 janv. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} nov. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0348	1 ^{er} fév. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} déc. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} mars 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	2 janv. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0365	1 ^{er} avr. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} fév. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0517	1 ^{er} mai 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} mars 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0527	1 ^{er} juin 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} avr. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0507	3 juil. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} mai 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0496	1 ^{er} août 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} juin 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0506	1 ^{er} sept. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	3 juil. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0489	2 oct. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0458	1 ^{er} nov. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} sept. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0400	1 ^{er} déc. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	2 oct. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0455	2 janv. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} nov. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0468	1 ^{er} fév. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} déc. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0454	1 ^{er} mars 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	2 janv. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0450	1 ^{er} avr. 2024
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} fév. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1 ^{er} mai 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} mars 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	1 ^{er} juin 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} avr. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	3 juil. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions I (GBP)	0,0180	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1 ^{er} août 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0107	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	1 ^{er} sept. 2023
Global Multi Asset Defensive Fund - Actions A (EUR)	0,0032	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	2 oct. 2023
Global Multi Asset Defensive Fund - Actions Vermoegens. Def A (EUR)	0,0026	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} nov. 2023
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (EUR)	0,0630	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	1 ^{er} déc. 2023
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0516	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	2 janv. 2024
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (USD)	0,1412	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	1 ^{er} fév. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (EUR)	0,2124	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1 ^{er} mars 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (USD)	0,1753	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	1 ^{er} avr. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1441	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0404	1 ^{er} mai 2023
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0330	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0392	1 ^{er} juin 2023
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0538	1 ^{er} mai 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0394	3 juil. 2023
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0521	1 ^{er} juin 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0399	1 ^{er} août 2023
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0529	3 juil. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0390	1 ^{er} sept. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0516	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1060	1 ^{er} août 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0503	1 ^{er} sept. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0958	1 ^{er} nov. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0493	2 oct. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0863	1 ^{er} fév. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0479	1 ^{er} nov. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} mai 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0500	1 ^{er} déc. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} juin 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0643	2 janv. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	3 juil. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0636	1 ^{er} fév. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} août 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0635	1 ^{er} mars 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} sept. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0640	1 ^{er} avr. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	2 oct. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} mai 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} nov. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} juin 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} déc. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	3 juil. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0039	2 janv. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0039	1 ^{er} fév. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} sept. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0039	1 ^{er} mars 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	2 oct. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0039	1 ^{er} avr. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} nov. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} mai 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} déc. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} juin 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	2 janv. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	3 juil. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} fév. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} août 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} mars 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} sept. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} avr. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	2 oct. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0965	1 ^{er} mai 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} nov. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0965	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} déc. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0965	1 ^{er} nov. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0424	2 janv. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1071	1 ^{er} fév. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0424	1 ^{er} fév. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0887	1 ^{er} mai 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0424	1 ^{er} mars 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0887	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0424	1 ^{er} avr. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0887	1 ^{er} nov. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0990	1 ^{er} mai 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1002	1 ^{er} fév. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0990	1 ^{er} août 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	1 ^{er} mai 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0990	1 ^{er} nov. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	1 ^{er} août 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1148	1 ^{er} fév. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	1 ^{er} nov. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	0,3419	1 ^{er} août 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1118	1 ^{er} fév. 2024	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0509	1 ^{er} mai 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3219	1 ^{er} août 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0525	1 ^{er} juin 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0036	1 ^{er} mai 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0512	3 juil. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0045	1 ^{er} juin 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0511	1 ^{er} août 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0034	3 juil. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	1 ^{er} sept. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0038	1 ^{er} août 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0529	2 oct. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0040	1 ^{er} sept. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0527	1 ^{er} nov. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0032	2 oct. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	1 ^{er} déc. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0036	1 ^{er} nov. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0519	2 janv. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0036	1 ^{er} déc. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0528	1 ^{er} fév. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0028	2 janv. 2024	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0528	1 ^{er} mars 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0033	1 ^{er} fév. 2024	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0531	1 ^{er} avr. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0030	1 ^{er} mars 2024	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0536	1 ^{er} mai 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0036	1 ^{er} avr. 2024	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0533	1 ^{er} juin 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,0941	1 ^{er} mai 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0532	3 juil. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,0941	1 ^{er} août 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0535	1 ^{er} août 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,0941	1 ^{er} nov. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0533	1 ^{er} sept. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,1449	1 ^{er} fév. 2024	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0530	2 oct. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0957	1 ^{er} mai 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0527	1 ^{er} nov. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} fév. 2024	Global Thematic Opportunities Fund - Actions W (GBP)	0,0014	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	1 ^{er} mars 2024	Global Thematic Opportunities Fund - Actions Y (EUR)	0,0261	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0055	1 ^{er} avr. 2024	Global Thematic Opportunities Fund - Actions Y (USD)	0,0210	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0546	1 ^{er} mai 2023	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0364	1 ^{er} mai 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0543	1 ^{er} juin 2023	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0432	1 ^{er} mai 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0544	3 juil. 2023	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	0,0427	1 ^{er} mai 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0544	1 ^{er} août 2023	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0042	1 ^{er} mai 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0547	1 ^{er} sept. 2023	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	1 ^{er} mai 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0544	2 oct. 2023	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	1 ^{er} mai 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0542	1 ^{er} nov. 2023	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	1 ^{er} mai 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0549	1 ^{er} déc. 2023	Iberia Fund Actions A (EUR)	0,2800	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	2 janv. 2024	Indonesia Fund Actions A (USD)	0,7944	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	1 ^{er} fév. 2024	Indonesia Fund - Actions Y (USD)	0,4143	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0556	1 ^{er} mars 2024	Italy Fund Actions A (EUR)	0,7873	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	1 ^{er} avr. 2024	Italy Fund - Actions Y (EUR)	0,3067	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	1 ^{er} mai 2023	Japan Value Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,1025	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	1 ^{er} juin 2023	Japan Value Fund - Actions A (JPY)	209,6949	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	3 juil. 2023	Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	1 ^{er} août 2023	Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1 ^{er} nov. 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	1 ^{er} sept. 2023	Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1 ^{er} fév. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	2 oct. 2023	Japan Value Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,1608	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	1 ^{er} nov. 2023	Japan Value Fund - Actions Y (USD) (hedged)	0,1491	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	1 ^{er} déc. 2023	Latin America Fund Actions A (USD)	1,5901	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	2 janv. 2024	Latin America Fund - Actions Y (EUR)	0,5939	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	1 ^{er} fév. 2024	Latin America Fund - Actions Y (USD)	0,4695	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	1 ^{er} mars 2024	Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Actions A (EUR)	0,1201	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	1 ^{er} avr. 2024	Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0817	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} mai 2023	Multi Asset Target Income 2024 Fund - Actions A-CDIST (G) (EUR)	2,0000	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} juin 2023	Multi Asset Target Income 2024 Fund - Actions Y-CDIST (G) (EUR)	2,0000	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	3 juil. 2023	Nordic Fund Actions A (SEK)	64,3215	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} août 2023	Nordic Fund - Actions Y (SEK)	0,5942	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} sept. 2023	Pacific Fund - Actions Y (USD)	0,1241	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	2 oct. 2023	Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,2170	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	1 ^{er} nov. 2023	Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,2013	1 ^{er} nov. 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1 ^{er} déc. 2023	Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,2060	1 ^{er} fév. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	2 janv. 2024	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,2172	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1 ^{er} fév. 2024	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,2017	1 ^{er} nov. 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1 ^{er} mars 2024	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,2068	1 ^{er} fév. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1 ^{er} avr. 2024	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0167	1 ^{er} mai 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0541	1 ^{er} mai 2023	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0188	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0539	1 ^{er} juin 2023	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0203	1 ^{er} nov. 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0539	3 juil. 2023	Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0208	1 ^{er} fév. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0543	1 ^{er} août 2023	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0167	1 ^{er} mai 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0542	1 ^{er} sept. 2023	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0188	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0540	2 oct. 2023	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0202	1 ^{er} nov. 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0538	1 ^{er} nov. 2023	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0208	1 ^{er} fév. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0547	1 ^{er} déc. 2023	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,2171	1 ^{er} août 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	2 janv. 2024	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,2017	1 ^{er} nov. 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	1 ^{er} fév. 2024	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,2066	1 ^{er} fév. 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0552	1 ^{er} mars 2024	Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0268	1 ^{er} mai 2023
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0257	1 ^{er} juin 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0266	3 juil. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0276	1 ^{er} août 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	2 oct. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0259	1 ^{er} sept. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	2 oct. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0237	1 ^{er} nov. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 janv. 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	1 ^{er} déc. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0251	2 janv. 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} mars 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0233	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} avr. 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0243	1 ^{er} mars 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	1 ^{er} mai 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} juin 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	3 juil. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0029	3 juil. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	1 ^{er} août 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0030	1 ^{er} août 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} sept. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	2 oct. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	2 oct. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0026	1 ^{er} nov. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	1 ^{er} déc. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 janv. 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	2 janv. 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0025	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} mars 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0026	1 ^{er} mars 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} avr. 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} mai 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} mai 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0257	1 ^{er} juin 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	3 juil. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0267	3 juil. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} août 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} août 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0259	1 ^{er} sept. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	2 oct. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0247	2 oct. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0238	1 ^{er} nov. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0248	1 ^{er} déc. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	2 janv. 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0252	2 janv. 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0234	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} mars 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} mars 2024	Sustainable Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} avr. 2024
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0248	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable Climate Bond Fund - Actions W (GBP) (hedged)	0,0240	1 ^{er} août 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,0897	1 ^{er} août 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0239	1 ^{er} mai 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions Y (USD)	0,0689	1 ^{er} août 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0291	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	1 ^{er} mai 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0256	3 juil. 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1 ^{er} juin 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0255	1 ^{er} août 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	3 juil. 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0299	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1 ^{er} août 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0262	2 oct. 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} sept. 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0292	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	2 oct. 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0257	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1 ^{er} nov. 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0264	2 janv. 2024
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1 ^{er} déc. 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0298	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	2 janv. 2024	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0252	1 ^{er} mars 2024
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0276	1 ^{er} avr. 2024
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} mars 2024	Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Actions I (GBP)	0,0084	1 ^{er} août 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Actions I (USD)	0,0641	1 ^{er} août 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} mai 2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Actions R-GDIST (GBP)	0,0219	1 ^{er} août 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} juin 2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0084	1 ^{er} août 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	3 juil. 2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,0721	1 ^{er} août 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} août 2023	Sustainable Europe Equity Fund - Actions A (EUR)	0,1660	1 ^{er} août 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Sustainable Europe Equity Fund - Actions I (EUR)	0,2027	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0621	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Europe Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0146	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0432	3 juil. 2023
Sustainable Europe Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,2023	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0411	1 ^{er} août 2023
Sustainable Europe Equity Fund - Actions Y (SGD)	0,0154	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0555	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable European Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,3710	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0233	2 oct. 2023
Sustainable European Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,5643	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0203	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable European Dividend Plus Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0553	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0171	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable European Dividend Plus Fund - Actions Y (EUR)	0,4652	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0098	2 janv. 2024
Sustainable European Dividend Plus Fund - Actions Y-GDIST (EUR)	0,5730	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0320	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Eurozone Equity Fund - Actions A (EUR)	0,0248	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0074	1 ^{er} mars 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,3814	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0433	1 ^{er} avr. 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A (GBP)	0,0116	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0212	1 ^{er} mai 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A (USD)	0,3532	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0626	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,5958	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0436	3 juil. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3376	1 ^{er} mai 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0415	1 ^{er} août 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3177	1 ^{er} juin 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0560	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3296	3 juil. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0235	2 oct. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3116	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0204	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2764	1 ^{er} sept. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0172	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3652	2 oct. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0098	2 janv. 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4644	1 ^{er} nov. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0321	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3731	1 ^{er} déc. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0075	1 ^{er} mars 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3980	2 janv. 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0437	1 ^{er} avr. 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3857	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} mai 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3905	1 ^{er} mars 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4041	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0386	3 juil. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0599	1 ^{er} mai 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} août 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0577	1 ^{er} juin 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0593	3 juil. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0386	2 oct. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0600	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0591	1 ^{er} sept. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0571	2 oct. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0409	2 janv. 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0547	1 ^{er} nov. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0409	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0589	1 ^{er} déc. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0409	1 ^{er} mars 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0625	2 janv. 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0409	1 ^{er} avr. 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0618	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0371	1 ^{er} mai 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0617	1 ^{er} mars 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0371	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0628	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0371	3 juil. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0587	1 ^{er} mai 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0371	1 ^{er} août 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0567	1 ^{er} juin 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0371	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0582	3 juil. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0371	2 oct. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0592	1 ^{er} août 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0371	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0580	1 ^{er} sept. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0371	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0561	2 oct. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0408	2 janv. 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0538	1 ^{er} nov. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0408	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0580	1 ^{er} déc. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0408	1 ^{er} mars 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0615	2 janv. 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0408	1 ^{er} avr. 2024
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0608	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0393	1 ^{er} mai 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0606	1 ^{er} mars 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0393	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0617	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0393	3 juil. 2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0212	1 ^{er} mai 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0393	1 ^{er} août 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Sustainable Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1102	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0401	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,1509	1 ^{er} août 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0429	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0176	1 ^{er} mai 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0382	2 oct. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0207	1 ^{er} juin 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0454	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0205	3 juil. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0394	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0218	1 ^{er} août 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0400	2 janv. 2024
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0194	1 ^{er} sept. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0415	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0193	2 oct. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	1 ^{er} mai 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0247	1 ^{er} nov. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0300	1 ^{er} déc. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	3 juil. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0197	2 janv. 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0268	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0455	1 ^{er} mars 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	2 oct. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0198	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0202	1 ^{er} mai 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0237	1 ^{er} juin 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	2 janv. 2024
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0234	3 juil. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0250	1 ^{er} août 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,3517	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0222	1 ^{er} sept. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0407	1 ^{er} mai 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0220	2 oct. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0512	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0283	1 ^{er} nov. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0461	3 juil. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0342	1 ^{er} déc. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0459	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0225	2 janv. 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0495	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0306	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0440	2 oct. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0519	1 ^{er} mars 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0518	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0226	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0453	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0166	1 ^{er} mai 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0461	2 janv. 2024
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0195	1 ^{er} juin 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0488	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0192	3 juil. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} mai 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0205	1 ^{er} août 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} juin 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0182	1 ^{er} sept. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	3 juil. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0181	2 oct. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0232	1 ^{er} nov. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} sept. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0281	1 ^{er} déc. 2023	Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	2 oct. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0184	2 janv. 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} nov. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0251	1 ^{er} fév. 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} déc. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0426	1 ^{er} mars 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	2 janv. 2024
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0185	1 ^{er} avr. 2024	Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	0,1435	1 ^{er} août 2023	Sustainable Water & Waste Fund - Actions W (GBP)	0,0069	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0065	1 ^{er} mai 2023	Thailand Fund Actions A (USD)	0,5541	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0060	1 ^{er} août 2023	Thailand Fund - Actions Y (USD)	0,2301	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0061	1 ^{er} nov. 2023	UK Special Situations Fund - Actions A (GBP)	0,0240	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0078	1 ^{er} fév. 2024	UK Special Situations Fund - Actions I (GBP)	0,0323	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0636	1 ^{er} mai 2023	UK Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0313	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0592	1 ^{er} août 2023	US Dollar Bond Fund Actions A (USD)	0,1082	1 ^{er} août 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0598	1 ^{er} nov. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A (USD)	0,1164	1 ^{er} fév. 2024
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0756	1 ^{er} fév. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} mars 2024
Sustainable US High Yield Fund - Actions A (USD)	0,3202	1 ^{er} août 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0498	1 ^{er} avr. 2024
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0361	1 ^{er} mai 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0494	1 ^{er} mars 2024
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0447	1 ^{er} juin 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0495	1 ^{er} avr. 2024
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0401	3 juil. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0049	1 ^{er} mars 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0049	1 ^{er} avr. 2024	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0296	1 ^{er} août 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0316	1 ^{er} mai 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0334	1 ^{er} sept. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0344	1 ^{er} juin 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0298	2 oct. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0341	3 juil. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0322	1 ^{er} nov. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0339	1 ^{er} août 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0307	1 ^{er} déc. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0337	1 ^{er} sept. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0304	2 janv. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0327	2 oct. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0336	1 ^{er} fév. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0321	1 ^{er} nov. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0297	1 ^{er} mars 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0332	1 ^{er} déc. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0308	1 ^{er} avr. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0414	2 janv. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	1 ^{er} mai 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0410	1 ^{er} fév. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	1 ^{er} juin 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0403	1 ^{er} mars 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	3 juil. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0404	1 ^{er} avr. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	1 ^{er} août 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,9190	1 ^{er} mars 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	1 ^{er} sept. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,9115	1 ^{er} avr. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	2 oct. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4078	3 juil. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	1 ^{er} nov. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4061	1 ^{er} août 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	1 ^{er} déc. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4005	1 ^{er} sept. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 janv. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3886	2 oct. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} fév. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3810	1 ^{er} nov. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} mars 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3947	1 ^{er} déc. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} avr. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4906	2 janv. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} mai 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4847	1 ^{er} fév. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} juin 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4743	1 ^{er} mars 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	3 juil. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4745	1 ^{er} avr. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} août 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	1 ^{er} juin 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} sept. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	3 juil. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	2 oct. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	1 ^{er} août 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} nov. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1 ^{er} sept. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} déc. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	2 oct. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	2 janv. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	1 ^{er} nov. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} fév. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1 ^{er} déc. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} mars 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	2 janv. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} avr. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	1 ^{er} fév. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0500	1 ^{er} avr. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1 ^{er} mars 2024	US Dollar Bond Fund - Actions Y (USD)	0,2809	1 ^{er} août 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1 ^{er} avr. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0279	1 ^{er} mai 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0312	1 ^{er} mai 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0327	1 ^{er} juin 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0341	1 ^{er} juin 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0296	3 juil. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0338	3 juil. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0294	1 ^{er} août 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0337	1 ^{er} août 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0333	1 ^{er} sept. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0333	1 ^{er} sept. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0296	2 oct. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0324	2 oct. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0320	1 ^{er} nov. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0317	1 ^{er} nov. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0304	1 ^{er} déc. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0330	1 ^{er} déc. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0302	2 janv. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0411	2 janv. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0335	1 ^{er} fév. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0407	1 ^{er} fév. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0296	1 ^{er} mars 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0399	1 ^{er} mars 2024	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0305	1 ^{er} avr. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} avr. 2024	US Dollar Cash Fund - Actions A (USD)	0,3439	1 ^{er} août 2023
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0278	1 ^{er} mai 2023	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0417	1 ^{er} sept. 2023
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0327	1 ^{er} juin 2023	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0417	2 oct. 2023
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0296	3 juil. 2023	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0417	1 ^{er} nov. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0417	1 ^{er} déc. 2023	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0449	1 ^{er} août 2023
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	2 janv. 2024	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0500	1 ^{er} sept. 2023
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1 ^{er} fév. 2024	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0427	2 oct. 2023
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1 ^{er} mars 2024	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0497	1 ^{er} nov. 2023
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1 ^{er} avr. 2024	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0442	1 ^{er} déc. 2023
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0417	1 ^{er} sept. 2023	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0449	2 janv. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0417	2 oct. 2023	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0513	1 ^{er} fév. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0417	1 ^{er} nov. 2023	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0451	1 ^{er} mars 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0417	1 ^{er} déc. 2023	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0487	1 ^{er} avr. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0459	2 janv. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} mai 2023
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1 ^{er} fév. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} juin 2023
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1 ^{er} mars 2024	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	3 juil. 2023
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1 ^{er} avr. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} août 2023
US High Yield Fund Actions A (EUR)	0,4336	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} sept. 2023
US High Yield Fund Actions A (GBP)	0,6790	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	2 oct. 2023
US High Yield Fund Actions A (USD)	0,5417	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} nov. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0544	1 ^{er} mai 2023	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} déc. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0533	1 ^{er} juin 2023	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0262	2 janv. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0536	3 juil. 2023	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0626	1 ^{er} fév. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0540	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1 ^{er} mars 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0537	1 ^{er} sept. 2023	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1 ^{er} avr. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0527	2 oct. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} mai 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0516	1 ^{er} nov. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} juin 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0535	1 ^{er} déc. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	3 juil. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0580	2 janv. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} août 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0576	1 ^{er} fév. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} sept. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0571	1 ^{er} mars 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	2 oct. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0573	1 ^{er} avr. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} nov. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0350	1 ^{er} mai 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} déc. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0423	1 ^{er} juin 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	2 janv. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0408	3 juil. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1 ^{er} fév. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0408	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1 ^{er} mars 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0455	1 ^{er} sept. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1 ^{er} avr. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0388	2 oct. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} mai 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0451	1 ^{er} nov. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} juin 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0399	1 ^{er} déc. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	3 juil. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0405	2 janv. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} août 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0463	1 ^{er} fév. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} sept. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0406	1 ^{er} mars 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	2 oct. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0439	1 ^{er} avr. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} nov. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0030	1 ^{er} mai 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} déc. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0037	1 ^{er} juin 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0261	2 janv. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	3 juil. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0643	1 ^{er} fév. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0035	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1 ^{er} mars 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0040	1 ^{er} sept. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1 ^{er} avr. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	2 oct. 2023	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	1 ^{er} mai 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0040	1 ^{er} nov. 2023	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0691	1 ^{er} juin 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0035	1 ^{er} déc. 2023	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	3 juil. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0035	2 janv. 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0698	1 ^{er} août 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0040	1 ^{er} fév. 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	1 ^{er} sept. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	1 ^{er} mars 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0681	2 oct. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0038	1 ^{er} avr. 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0665	1 ^{er} nov. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0383	1 ^{er} mai 2023	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0689	1 ^{er} déc. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0464	1 ^{er} juin 2023	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0748	2 janv. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0449	3 juil. 2023	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0741	1 ^{er} fév. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0734	1 ^{er} mars 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0463	1 ^{er} avr. 2024
US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0736	1 ^{er} avr. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0035	1 ^{er} mai 2023
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0337	1 ^{er} mai 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0043	1 ^{er} juin 2023
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0409	1 ^{er} juin 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	3 juil. 2023
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0397	3 juil. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	1 ^{er} août 2023
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0398	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0046	1 ^{er} sept. 2023
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0443	1 ^{er} sept. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0040	2 oct. 2023
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0378	2 oct. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0046	1 ^{er} nov. 2023
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0441	1 ^{er} nov. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	1 ^{er} déc. 2023
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0391	1 ^{er} déc. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	2 janv. 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0397	2 janv. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0047	1 ^{er} fév. 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0454	1 ^{er} fév. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	1 ^{er} mars 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0399	1 ^{er} mars 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	1 ^{er} avr. 2024
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0433	1 ^{er} avr. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0382	1 ^{er} mai 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0263	1 ^{er} mai 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0460	1 ^{er} juin 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0319	1 ^{er} juin 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0443	3 juil. 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0310	3 juil. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0442	1 ^{er} août 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0311	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0493	1 ^{er} sept. 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0345	1 ^{er} sept. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0422	2 oct. 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0294	2 oct. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0488	1 ^{er} nov. 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0344	1 ^{er} nov. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0437	1 ^{er} déc. 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0302	1 ^{er} déc. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0443	2 janv. 2024
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0308	2 janv. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0506	1 ^{er} fév. 2024
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0351	1 ^{er} fév. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0445	1 ^{er} mars 2024
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0308	1 ^{er} mars 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0477	1 ^{er} avr. 2024
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0335	1 ^{er} avr. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} mai 2023
US High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,4810	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} juin 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0376	1 ^{er} mai 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	3 juil. 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0456	1 ^{er} juin 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} août 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0435	3 juil. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} sept. 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0436	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	2 oct. 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0486	1 ^{er} sept. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} nov. 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0417	2 oct. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} déc. 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0482	1 ^{er} nov. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0339	2 janv. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0429	1 ^{er} déc. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0607	1 ^{er} fév. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0436	2 janv. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1 ^{er} mars 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0500	1 ^{er} fév. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1 ^{er} avr. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0438	1 ^{er} mars 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} mai 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0469	1 ^{er} avr. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} juin 2023
US High Yield Fund - Actions RY (USD)	0,5250	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	3 juil. 2023
US High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,6701	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} août 2023
US High Yield Fund - Actions Y (GBP)	0,0688	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} sept. 2023
US High Yield Fund - Actions Y (USD)	0,5124	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	2 oct. 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0375	1 ^{er} mai 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} nov. 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0452	1 ^{er} juin 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} déc. 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0434	3 juil. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0496	2 janv. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0433	1 ^{er} août 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0457	1 ^{er} fév. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0484	1 ^{er} sept. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0457	1 ^{er} mars 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0413	2 oct. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0457	1 ^{er} avr. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0477	1 ^{er} nov. 2023	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1091	1 ^{er} mai 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0425	1 ^{er} déc. 2023	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1125	1 ^{er} août 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0431	2 janv. 2024	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1169	1 ^{er} nov. 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0493	1 ^{er} fév. 2024	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1147	1 ^{er} fév. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} mars 2024	World Fund - Actions Y (EUR)	0,0990	1 ^{er} août 2023

11. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 30 avril 2024, il existait des dépôts de garantie en cours, des liquidités détenues pour des transactions uniques, comme des introductions en bourse, ou des garanties numériques, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers de l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition selon chaque Compartiment des dépôts de garantie détenus par les courtiers au 30 avril 2024 :

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès des courtiers	Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès des courtiers
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1 904 665	Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	84 449
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	1 014 209	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	1 849 453
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2 797 870	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	1 759 477
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	601 332	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	1 772 811
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	669 891	Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	926 239
Asian Bond Fund	USD	12 495 374	Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	736 373
Asian High Yield Fund	USD	4 706 579	Flexible Bond Fund	GBP	2 995 720
Asian Smaller Companies Fund	USD	60 939	Global Bond Fund	USD	2 417 320
China Focus Fund	USD	55	Global Corporate Bond Fund	USD	6 283 367
China High Yield Fund	USD	3 255 265	Global Dividend Fund	USD	175 000
China RMB Bond Fund	CNY	3 250 931	Global High Yield Fund	USD	452 243
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	873 885	Global Hybrids Bond Fund	USD	1 729 026
Emerging Market Debt Fund	USD	8 377 275	Global Income Fund	USD	4 906 264
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	4 199 049	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	518 856
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1 560 259	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	578 154
Euro 50 Index Fund	EUR	588 049	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	2 111 909
Euro Bond Fund	EUR	17 650 608	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	555 020
Euro Corporate Bond Fund	EUR	283 718	Global Multi Asset Income Fund	USD	67 700 810
European Dynamic Growth Fund	EUR	2 995 230	Global Technology Fund	EUR	233 984
European Growth Fund	EUR	411 787	Iberia Fund	EUR	298 536
European High Yield Fund	EUR	28 994 606	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	438 136
European Larger Companies Fund	EUR	42	Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	6 606 459
European Multi Asset Income Fund	EUR	7 271 523	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	80 658
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	242 951	Strategic European Fund	EUR	14 723
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	997 316	Sustainable Asian Bond Fund	USD	227 225
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2 241 358	Sustainable Climate Bond Fund	USD	4 386 341
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2 341 432	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	574 560
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1 906 924	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	311 590
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1 652 848	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	12 055 571
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1 329 382	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	990 889
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	752 626	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	6 541 583
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	511 432	UK Special Situations Fund	GBP	50 000
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	111 573	US Dollar Bond Fund	USD	32 164 977
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	72 030	US High Yield Fund	USD	4 437 772

12. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments dérivés financiers au 30 avril 2024 s'élève à :

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
Absolute Return Global Equity Fund	USD	406 113 201	-	389 000 154	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	2 989 708	64 534 076	11 621 528
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	47 037 977	317 727	154 596 970	30 842 869
America Fund	USD	-	-	411 574 697	-
American Growth Fund	USD	-	-	13 897 547	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	25 865 389	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 162 381	-	53 561 281	13 032 252
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	62 383 785	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	56 270 070	15 513 312
Asian Bond Fund	USD	-	-	1 497 907 241	425 636 284
Asian High Yield Fund	USD	-	531 299 380	823 130 945	153 361 778
Asian Smaller Companies Fund	USD	1 884 458	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	115 100 112	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	21 567 116	-
China High Yield Fund	USD	-	246 836 386	567 719 318	51 814 167
China Innovation Fund	USD	-	-	5 882 234	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	1 017 837 019	32 009 414
Emerging Asia Fund	USD	-	-	11 344 648	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	1 744 638	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	4 427 000	142 970 736	31 366 120
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	836 362 940	397 973 002
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	252 177 916	1 485 256
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	503 016 468	49 816 500
Emerging Markets Fund	USD	-	-	116 922 010	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	6 913 230
Euro Bond Fund	EUR	-	200 385 909	229 927 311	174 836 448
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	33 228 479	9 074 634	66 828 533
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	220 079 997	3 348 639	194 348 488
European Dividend Fund	EUR	-	-	47 415 516	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	483 754 929	57 858 186
European Growth Fund	EUR	-	-	28 713 657	7 519 359
European High Yield Fund	EUR	-	116 762 095	1 525 524 495	192 958 337
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	13 052 069	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	26 059 440	12 491 128	281 668 262	105 953 481
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	283 569 703	-

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats à terme standardisés	
				Contrats de change à terme	
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	254 020	750 719	8 741 564	1 925 307
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	2 094 263	5 628 111	127 445 206	12 008 879
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	9 612 237	3 645 451	86 069 749	33 543 015
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	11 892 493	-	1 411 025	36 868 154
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	9 593 338	-	1 139 482	29 706 430
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	8 188 842	-	971 861	25 524 433
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	6 505 993	-	772 648	20 214 338
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	3 435 725	-	408 823	10 764 452
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2 186 827	-	261 336	6 728 921
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	74 312	2 139 992
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	180 983	1 381 583
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	116 606	292 157 645	1 846 027
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	42 886	206 592 563	35 062 657
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	471 804	33 746 303
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	312 605	34 002 530
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	54 220	17 765 462
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	54 220	14 123 733
Flexible Bond Fund	GBP	-	12 724 753	455 644 168	43 503 320
Germany Fund	EUR	-	-	24 688 866	-
Global Bond Fund	USD	-	33 319 989	3 682 013 481	89 649 744
Global Corporate Bond Fund	USD	-	13 317 798	820 122 051	161 136 745
Global Dividend Fund	USD	168 922 949	-	3 649 997 676	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	59 547 731	-
Global Focus Fund	USD	-	-	141 061 733	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	392 235 674	40 369 091
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	14 182 896	34 601 848	72 110 210
Global Income Fund	USD	-	12 938 523	1 079 351 061	144 973 150
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	2 596 460 071	10 462 030
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	109 247	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	3 676 961	277 283	52 947 102	25 521 461
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	6 206 214	1 922 784	109 595 001	35 052 281
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	12 576 961	1 056 314	65 896 639	8 137 323
Global Multi Asset Income Fund	USD	481 737 332	97 418 215	6 570 559 314	1 453 910 359
Global Short Duration Income Fund	USD	-	14 382 799	1 835 495 461	65 525 041
Global Technology Fund	EUR	-	-	1 561 264 173	-
Iberia Fund	EUR	-	-	-	4 990 770
India Focus Fund	USD	-	-	95 497	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	9 217 845
Japan Growth Fund	JPY	-	-	1 344 418 720	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	38 930 411 557	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	46 599 963	404 065	226 434 824	142 634 680
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	653 910
Nordic Fund	SEK	-	-	254 568 037	-
Pacific Fund	USD	4 401 044	-	16 899 120	-
Strategic European Fund	EUR	1 621 968	-	608 417	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	19 420 289	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	307 939	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	107 788 496	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	6 425 485	8 767 941
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	54 909	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	-	54 485	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	33 399	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	12 463 956	1 345 303 730	160 042 522
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	54 845	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	63 864 434	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	-	480 706 771	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	28 512 933	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	14 822 260	8 286 070
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	326 320	-	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	7 629 037	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	8 940 487	-	72 638 835	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	58 456	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	138 653 596	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	1 428 521	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	3 373 215 904	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	4 525 704	1 274 964	51 188 400	21 830 613
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	66 623 642	2 082 369 245	97 331 442
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	3 709 813	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	180 824 068	-
UK Special Situations Fund	GBP	14 604 119	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	90 687 250	3 716 105 213	799 996 608
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	264 201 432	-
US High Yield Fund	USD	-	-	1 725 492 055	431 413 871
World Fund	USD	-	-	365 935 204	-
Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Swaps de rendement total	
				Options	OIS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	7 486 025	-	3 434 955
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	598 544	1 329 454	3 378 266	4 077 838
America Fund	USD	-	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	695 405	293 374	14 659
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	1 306 387	-	2 250 944
Asian Bond Fund	USD	-	48 224 753	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	1 970 461	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	OIS	Swaps de rendement total
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	55 340 836	-	4 008 382	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	60 899 291	-	4 304 466	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	13 752 103	258 918 914	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	208 269 427	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	1 132 451 050	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	141 871 369	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	41	25 738 198	83 478	9 183 901	-
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	90 669	908 347	-	140 474	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1 052 532	8 717 220	-	2 746 821	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	693 944	5 672 785	-	1 829 454	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	317 953	645 043	-	1 226 062	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	119 016	241 744	-	459 494	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	30 346 169	-	25 719 929	-
Germany Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	10 630 122	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	1 118 790 372	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	40 636 525	88 137 937	-	167 527 662	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	165 530	147 649	6 097 085	1 224 774	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	74 865	1 349 975	21 454 359	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	170 778	705 629	4 416 476	525 227	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	155 004 159	1 897 273 933	61 754 013	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	67 448 402	-
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-	-
Iberia Fund	EUR	-	-	-	-	-
India Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	59 386 573	-	85 065 720	490 958	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	-	-	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	870 057	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	55 978 410	-	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	252 388	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	122 852 780	-	88 165 639	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	15 983 605	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	17 287 752 481	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-	-

Les engagements sont calculés conformément aux orientations 10/788 de l'ESMA.

13. Exposition des contrats à terme par courtier compensateur

Au 30 avril 2024, l'exposition totale aux contrats à terme standardisés pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Merrill Lynch	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	34 937
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(6 200)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	38 511
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	(54 652)
Asian Bond Fund	USD	-	(6 889 039)
Asian High Yield Fund	USD	-	(1 083 419)
China High Yield Fund	USD	-	(1 317 829)
China RMB Bond Fund	CNY	-	104 943
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(278 796)
Emerging Market Debt Fund	USD	-	(2 881 417)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	9 634
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	(245 192)
Euro 50 Index Fund	EUR	-	(76 604)
Euro Bond Fund	EUR	-	(1 840 174)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(215 227)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	495 518
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	258 664
European Growth Fund	EUR	-	91 045
European High Yield Fund	EUR	-	(2 393 373)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	(1 043 516)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(32 598)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(129 815)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(339 538)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(370 281)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	(298 245)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	(257 995)
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	(203 644)
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	(107 940)
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	(68 841)
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	(22 872)
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	(14 764)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	(20 155)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	(405 401)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	(360 760)
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	(363 461)
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	(189 883)
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	(150 964)
Flexible Bond Fund	GBP	(537 040)	-
Global Bond Fund	USD	-	2 251 839
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(2 047 746)
Global High Yield Fund	USD	-	165 973
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	(903 274)
Global Income Fund	USD	-	(3 105 382)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	703 599
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	(37 564)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	(74 721)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(93 821)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(10 565 817)
Global Short Duration Income Fund	USD	-	(1 201 471)
Iberia Fund	EUR	-	112 240
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	155 295
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	(290 234)
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	45 664
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	(69 702)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	(1 184 616)
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	18 615
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(122 850)
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(510 027)
US Dollar Bond Fund	USD	-	(14 042 815)
US High Yield Fund	USD	-	139 550

14. Exposition aux contreparties des swaps

Au 30 avril 2024, l'exposition totale aux swaps (swaps de taux d'intérêt, swaps d'inflation, OIS, swaps de défaut de crédit et swaps de rendement total) pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les swaps, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Barclays	Citadel Securities (Europe) Limited	Citibank	Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(130 957)	(5 915)	-	-	-	-	(202 117)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(13 917)	(629)	-	-	-	28 425	(17 054)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(276)	-	-	(42)	418	-	(4 755)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(75 578)	-	-	(11 518)	114 214	-	(1 300 297)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(186 895)	-	-	396 514	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Barclays	Citadel Securities (Europe) Limited	Citibank	Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs
Euro Bond Fund	EUR	1 278 410	-	-	1 109 081	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	380 424	-	-	600 782	-	-	207 475
Euro Short Term Bond Fund	EUR	122 616	-	-	992 160	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	(1 667 336)	-	(10 616 630)	(3 057 738)	-	-	(2 563 529)
European Multi Asset Income Fund	EUR	(69 299)	-	(638 980)	(174 737)	18 382	-	(325 555)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	3 399	30	-	3 041	-	208	(2 461)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	35 317	-	-	27 354	-	4 060	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	22 865	-	-	17 649	-	2 704	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(1 135)	-	-	(1 909)	-	1 812	(2 499)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(419)	-	-	(714)	-	679	(919)
Flexible Bond Fund	GBP	235 558	(30 724)	-	-	-	40 420	(73 814)
Global Bond Fund	USD	(295 454)	-	-	(44 418)	-	-	(1 243 172)
Global Corporate Bond Fund	USD	(157 033)	27 863	-	(195 508)	-	-	(895 121)
Global Hybrids Bond Fund	USD	(23 036)	-	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	-	462 106	-	-	(181 514)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(35 927)	-	-	(231 494)	-	247 602	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	2 599	7 480	-	1 612	-	7 861	905
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	4 856	305	-	9 265	-	-	(12 395)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(3 594)	-	-	(988)	921	728	(16 476)
Global Multi Asset Income Fund	USD	210 145	1 425 197	(1 407 103)	(142 997)	148 900	-	(2 037 562)
Global Short Duration Income Fund	USD	1 015 543	2 548 101	-	549 274	-	-	(108 817)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(5 770)	-	(36 740)	196 223	-	-	(8 871)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	(1 613)	-	-	-	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	766 483	(118 925)	-	-	-	151 740	(270 095)
US Dollar Bond Fund	USD	(678 065)	-	-	(166 790)	-	-	(1 943 790)

Nom du Compartiment	Devise	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	(50 915)	(173 316)	(152 947)	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	4 608	(18 419)	(28 534)	-	-	(31 194)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(1 424)	(139)	-	(54)	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	(73 277)	-	-	-	-
Asian Bond Fund	USD	(131 679)	135	-	-	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	13 183 270	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	6 124 488	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(16 412)	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(21 331)	(38 334)	-	(14 801)	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	285 231	(244 725)	-	(64 622)	-	220 522	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	(12 777 833)	822 924	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	(1 223 667)	334 942	74 127	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	407 065	(9 367 978)	1 693 188	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	(243 945)	269 094	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(3 433)	(3 597)	(74 753)	29 934	5 990	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(929)	(41 216)	2 655	-	-	(12)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(3 175)	(361 415)	23 161	-	-	(226)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(2 115)	(234 143)	15 003	-	-	(151)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	(1 787)	(1 130)	21	-	-	(101)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	(667)	(424)	8	-	-	(38)
Flexible Bond Fund	GBP	-	(260 594)	(822 230)	(17 832)	-	-	(495)
Global Bond Fund	USD	-	(70 405)	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(104 339)	86 321	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	9 652	49 514	17 981	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	133 739	208 114	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(193 629)	(154 428)	2 928	-	-	(13 785)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	3 416	1 918	(3 098)	-	-	(8 627)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	14 468	(63 137)	4 291	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(172)	(608)	2 673	1 025	-	-	(41)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(27 809)	121 439	(243 681)	182 590	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	165 403	373 711	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	228 034	931	191 618	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	(258 674)	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(5 171)	3 467	1 259	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(1 007 014)	(3 530 393)	802 540	-	-	(4 487)
US Dollar Bond Fund	USD	-	(287 955)	-	-	-	-	-

15. Exposition aux contreparties des Swaps de rendement total

Au 30 avril 2024, l'exposition totale aux swaps de rendement total pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les swaps de rendement total, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(221 239)	(173 829)	7 253	(136 018)	(149 685)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(23 512)	(18 473)	771	(14 455)	(15 908)

16. Exposition aux contreparties des options

Au 30 avril 2024, l'exposition totale aux options pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée des options achetées et vendues à la valeur de marché, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Négoiés en bourse	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(40 374)	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	19 702	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	(18 918)	-	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(248)	(3 373)	(44)	(280)	(385)	(244)	(127)
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	(65 112)	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	146 886	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	39 909	-	(1 178)	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	75 859	-	(201)	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	(29 841)	(234 330)	(5 240)	(143 394)	(46 269)	(29 379)	(15 261)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	-	-	(4 989)	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	(42 966)	(275)	(237)	(3 247)	(1 587)	(536)
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	(166 513)	(2 261 512)	(29 241)	(188 035)	(258 188)	(163 935)	(85 158)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	2 564	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	-	(1 013 894)	-	-	-

17. Exposition aux contreparties des contrats de change à terme

Au 30 avril 2024, l'exposition totale aux contrats de change à terme pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de change à terme, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(17 968)	6 267	67 989	14 797	15 638	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	5 241	50 042	16 278	3 629	(202)	39 980	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2 059	100 121	(33 682)	6 782	11 946	35 566	-
America Fund	USD	(499)	5 308	(9 871)	74 235	58 786	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	(445)	-	-	(29)	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	11	1 369	5 234	(1 798)	(422)	(191)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(3 383)	(2 162)	(6 131)	2 055	6 249	(564)	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	755	(7 032)	10 601	(2 758)	818	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(3 619)	91 829	64 321	819	2 156	36 991	-
Asian Bond Fund	USD	189 433	(2 308 899)	(6 750)	-	660 217	-	-
Asian High Yield Fund	USD	14 983	(1 125 721)	1 609	6 365	3 433	1 659	-
Asian Special Situations Fund	USD	(1)	(9 115)	19 596	70 971	(4 784)	-	-
China Consumer Fund	USD	(5 084)	(2 443)	(154)	-	(1)	144	-
China High Yield Fund	USD	2 068	(910 558)	(228)	(166)	(34 461)	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	(627)	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	195 809	1 386 386	4 676 449	-	37 763	-	-
Emerging Asia Fund	USD	4 219	(292)	1 071	1 964	(281)	1 325	(119)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(269)	(43)	67	338	(268)	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	1 937	1 913	3 157	931	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(13 022)	(38 675)	(13 654)	51 132	(148)	(55 371)	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(24 212)	6 786	(38 922)	15 903	(77 295)	(126 418)	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(15 926)	683	(101 431)	33 569	(89 924)	10 208	-
Emerging Markets Fund	USD	3 962	(1 946)	14 163	98 330	(4 567)	293	782
Euro Bond Fund	EUR	178 986	19 385	-	316	(17 657)	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	429	37 008	-	636	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	(115)	(47 754)	1 981	55	1 207	(876)	8 132
European Dynamic Growth Fund	EUR	(1 216)	(273 117)	(405 090)	30 966	41 057	-	-
European Growth Fund	EUR	-	(23 021)	-	-	8 537	-	53
European High Yield Fund	EUR	(56 516)	69 532	(7 396)	141 457	417 613	(32 860)	-
European Larger Companies Fund	EUR	(2 677)	(11 667)	1 688	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(126 699)	5 161	(8 682)	10 665	10 014	(12 294)	-
European Smaller Companies Fund	EUR	(427 046)	(37 939)	(2 499)	-	455	-	24 464
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(57)	1 458	(249)	256	(188)	905	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(8 260)	28 817	(5 969)	5 367	19 063	12 523	(16)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(5 570)	19 069	(3 980)	3 576	12 694	8 339	(11)
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	(3)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(19 477)	12 730	(2 950)	2 450	18 570	6 188	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(6 595)	4 771	(852)	919	1 381	2 314	439 870
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	(6)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	(4)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(3 242)	279 019	(102 208)	7 845	(189 057)	70 995	183
Germany Fund	EUR	828	(60 057)	1 927	(179)	142	-	-
Global Bond Fund	USD	(122 599)	(274)	(261 789)	387 960	(8 006 024)	6 096	1 225
Global Corporate Bond Fund	USD	(1)	16 733	39 364	(10 278)	392 968	(233)	-

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Global Dividend Fund	USD	(2 921)	268 976	55 726	(4 590)	1 312 419	(188 489)	(231 366)
Global Financial Services Fund	EUR	(1 194)	(15 895)	(133)	1 699	39 721	(1 442)	-
Global Focus Fund	USD	(2 735)	4 996	(2 518)	201 342	(1 405)	-	-
Global High Yield Fund	USD	18 378	(1 615)	17 330	-	(7 334)	99 726	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(18 753)	(3 494)	(14 035)	2 042	(12)	30 974	-
Global Income Fund	USD	82 649	17 848	141 519	727	108 832	710 556	(21)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	32 576	1 823 970	(363 481)	307 799	1 117 878	797 405	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	6	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 646	29 436	(8 716)	5 107	(1 134)	11 162	(6)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	9 943	(43 834)	15 817	3	7 297	8 670	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(11 503)	(55 795)	(7 567)	3 332	(36 218)	6 994	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	57 301	(85 511)	(701 367)	(1 732 052)	(288 934)	240 504	126 634
Global Short Duration Income Fund	USD	463 917	72 052	(23 320)	42 060	27 133	460 473	-
Global Technology Fund	EUR	2 358	1 502 256	12 833	496	1 828 486	25 228	142 641
India Focus Fund	USD	117	-	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	(1 268 382)	-	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	721 901	-	1 085 761	4 695 636	320 568	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(5 747)	(187 023)	1 859	769	24 003	(50)	-
Nordic Fund	SEK	(177 931)	(1 201)	2 229 812	1 165	-	(270 061)	-
Pacific Fund	USD	(2)	(82)	4 129	-	(88)	-	-
Strategic European Fund	EUR	652	-	-	-	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	(2 280)	-	-	1 354	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	-	-	(32)	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	2 148	(2 325)	17 215	23 568	(4 954)	-	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	5 778	(23 947)	-	-	32	(6)	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	8	-	-	-	(5)	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	1 195	(850)	29 245	(189)	375 470	(136)	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	3	-	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	(196)	2 477	(3 265)	-	(578)	90 388	-
Sustainable Demographics Fund	USD	8 876	(13 662)	2 807	(4 104)	(499)	(1 538)	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	(5 588)	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	(558)	(566)	182	706	-	-	49 105
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(4 430)	201	146	63	494	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	391	7 623	5 073	(4 117)	91	(37 720)	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	4	-	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	(16 563)	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	(246)	2 708	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	2 758 759	-	(43 796)	(39 650)	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	5 946	(43 144)	(514)	143	5 828	2 181	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	87 251	(706 847)	(243 741)	98 156	(84 877)	1 296 065	-
Sustainable US Equity Fund	USD	(3)	(9)	(291)	165	(8)	(2)	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(2)	-	(12 912)	(16 160)	-	18 290	-
US Dollar Bond Fund	USD	(233 427)	(1 671 306)	(54 167)	(22 140)	(2 706 269)	285 361	(2 546)
US Dollar Cash Fund	USD	(3 024)	(25 175)	-	-	6 453	-	-
US High Yield Fund	USD	9 894	(2 323 521)	10 151	(3 189 316)	4 929	3 907	-
World Fund	USD	24 048	(36 125)	(32 072)	(1 393)	(92)	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Absolute Return Global Equity Fund	USD	357 793	(1 132)	36 407	(412 511)	1 030	(37 754)	4 101
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	45 165	(14 494)	5 141	(10 674)	(7 771)	5 109	106 164
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	10 886	(51 896)	4 559	16 610	(14 494)	881	(49 727)
America Fund	USD	-	-	175 906	(356 192)	-	(766)	241
American Growth Fund	USD	-	-	-	8 123	-	-	1 365
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(99)	(5 261)	(32 685)	2 326	-	(168)	7 326
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(12 752)	(9 818)	(750)	164	1 080	(8 355)	(2 225)
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	(6 423)	60 202	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	105 646	(188 397)	-	-	(1 773)	(24 508)	4
Asian Bond Fund	USD	1 515 960	1 002 332	-	(24 070)	(184 634)	-	(2 942 175)
Asian High Yield Fund	USD	5 465	(1 679 695)	10 458	(18 028)	(89 415)	3 631	-
Asian Special Situations Fund	USD	2	(23 928)	79 440	22 117	-	(820)	(2 965)
China Consumer Fund	USD	-	(9 279)	(48 321)	635	-	(3 915)	(19)
China High Yield Fund	USD	11 191	(38 597)	(276)	(31 614)	(141 401)	-	(251 471)
China RMB Bond Fund	CNY	(2 582 643)	(3 964 554)	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	(935)	(644)	5 099	(47 064)	-	(1 747)	479
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	15	-	(12 353)	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	11 797	1 205	(2 360)	(2 404)	618	(712 151)
Emerging Market Debt Fund	USD	102 495	626 125	(86 090)	(384)	(13 107)	5 345	(1 965 308)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(162 114)	146 481	129 979	44 722	-	(28 210)	23 992
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	75 313	(1 015 225)	596 562	(334 339)	-	(2 005)	(188 912)
Emerging Markets Fund	USD	36 304	(6 607)	71 127	14 081	-	22 099	(6 779)
Euro Bond Fund	EUR	-	35 829	(6 314)	14 070	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	4 669	-	(209)	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	37 591	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	107	11 667	2 495	-	-	(97)	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	1 317	224 884	1 538	-	-	2 971	-
European Growth Fund	EUR	77	11 290	2 378	-	-	327	(1 246)
European High Yield Fund	EUR	16	(5 945 843)	(91 229)	(258 167)	119 281	(32 141)	3 547
European Larger Companies Fund	EUR	59	7 401	1 199	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(114 461)	(272 632)	14 035	6 581	7 545	(5 685)	3 969
European Smaller Companies Fund	EUR	(633 255)	39 580	(57 711)	39 727	-	-	1 055
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2 194	1 854	(165)	17 686	444	(132)	(909)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	75 962	5 822	2 309	207 363	8 355	(6 654)	(18 299)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	51 208	3 849	1 512	140 827	5 572	(4 473)	(12 187)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	3 890	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	3 141	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	2 679	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	2 130	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	1 127	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	720	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	7	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	403 232	2 873	(3 130)	543 835	4 676	(27 662)	(7 956)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	150 946	2 553	4 897	13 897	758	(9 662)	(2 981)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	7	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	3	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	7 418	(83 248)	(9 436)	(413 041)	(81 818)	25 742	(171 115)
Germany Fund	EUR	(45)	-	-	(239)	-	-	1 379
Global Bond Fund	USD	117 048	(6 717 083)	391 405	311 660	540 201	34 324	2 560 483
Global Corporate Bond Fund	USD	(709 125)	(22 146)	(72 941)	551 342	5 642	(2 041)	(1 679 481)
Global Dividend Fund	USD	(41 763)	707 726	298 662	2 194 563	-	(10 589)	3 719 139
Global Financial Services Fund	EUR	402	37 634	10 430	5 635	-	(683)	1 285
Global Focus Fund	USD	25 790	(857)	44 259	18 840	-	-	83 037
Global High Yield Fund	USD	28	313 603	(27 170)	(23 739)	-	-	(807 376)
Global Hybrids Bond Fund	USD	3 918	3 515	(3)	4 731	3 804	-	(36 646)
Global Income Fund	USD	99 777	1 971 386	(4 586)	128 443	(80 902)	(1 655)	(2 753 190)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(1 225 502)	(383 352)	(24 800)	(516 746)	509 529	121 031	(5 148 233)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	2 567	(29 440)	643	53 835	(3 717)	3 028	(18 587)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(81 035)	(14 827)	(815)	13 116	148	(9 163)	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(38 333)	(4 802)	5 069	(5 375)	(13 070)	(19 609)	(3 000)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(826 884)	(170 641)	(174 905)	414 603	82 632	(4 695 209)	(162 235)
Global Short Duration Income Fund	USD	24	(1 776 944)	(63 648)	50 406	(5 591)	1 143 488	(2 215 696)
Global Technology Fund	EUR	(3 456)	664 190	942 362	-	-	-	(89 031)
India Focus Fund	USD	-	52	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	39 499 544	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	714 819 391	390 602 814	(161 393)	(8 209 341)	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(27 690)	(57 084)	129	8 645	406	(43 920)	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	(23 159)	21 336	-	246 585
Pacific Fund	USD	-	(5 509)	24 148	5 923	-	-	146 109
Strategic European Fund	EUR	1 114	-	355	-	-	(21)	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	(1 459)	-	-	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	882	2 197	72 333	37 636	-	(562)	(3 249)
Sustainable Asian Bond Fund	USD	3 526	1 848	-	-	-	-	(1 327)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	(6 244)	(6 480)	(57 142)	(1 826 170)	10 906	(96)	324 915
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	(1 354)	(862)	22 259	-	-	32 643
Sustainable Demographics Fund	USD	233 719	23 828	225 592	223 685	-	15 346	459 777
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	17 290	(175 176)	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	(121)	8 322	-	-	-	26	253
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	1 998	1 177	3 715	-	(882)	8 399
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	39	26 167	(21 607)	6 809	-	115	40 623
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	247 810	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	29	-	-	-	113
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	76 082 078	1 494 647	(601 783)	576 457	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	136	(8 682)	1 086	6 894	(102)	(18 182)	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	(3 265)	1 108 274	11 048	543 752	(134 677)	164 769	(4 736 071)
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	6 186	-	-	(235)
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(102)	-	430	(7 892)	-	-	(150)
US Dollar Bond Fund	USD	(15 204)	(1 384 849)	(21 348)	(288 597)	(5 226)	93	(3 259 924)
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	248	(252 851)	(5 440)	-	-
US High Yield Fund	USD	24 000	319 073	(115)	-	(61 792)	(1 682)	(2 421 604)
World Fund	USD	(3 602)	(4 018)	(1 505)	36 026	-	-	614 661

Nom du Compartiment	Devises	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(363 676)	(49 467)
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(519)	12 279
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(22 211)	(6 582)
America Fund	USD	(171 638)	549 424
Asia Pacific Dividend Fund	USD	2 002	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	51 710	(3 228)
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(176 752)	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(31 581)	41 629
Asian Bond Fund	USD	(5 078)	(77 186)
Asian High Yield Fund	USD	(372 979)	(236 287)
Asian Special Situations Fund	USD	4 264	262 092
China High Yield Fund	USD	(45 442)	(2 416)
China Innovation Fund	USD	(26 697)	-
Emerging Asia Fund	USD	95	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	1 873	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(13 308)	(127 452)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	115 980	126 203
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(2 964)	(30 316)
Emerging Markets Fund	USD	(7 471)	(762)
Euro Bond Fund	EUR	863 111	-
European Dividend Fund	EUR	-	1 484
European Dynamic Growth Fund	EUR	(25 093)	-
European High Yield Fund	EUR	355 500	(145 831)
European Multi Asset Income Fund	EUR	36 259	11 005
European Smaller Companies Fund	EUR	(8 327)	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(583)	418
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	217 706	(54 503)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	146 895	(36 813)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(20)	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(16)	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(14)	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(11)	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(6)	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(4)	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	282 490	(87 331)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	294 531	(33 144)
Flexible Bond Fund	GBP	(4 024)	49 176
Global Bond Fund	USD	219 131	(125 091)
Global Corporate Bond Fund	USD	(3 467)	60 528
Global Dividend Fund	USD	(73 220)	4 205 648
Global Financial Services Fund	EUR	16 477	(1 606)
Global High Yield Fund	USD	1 187	(416 974)
Global Hybrids Bond Fund	USD	70 161	-
Global Income Fund	USD	533 874	(163 047)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2 947	302 837
Global Low Volatility Equity Fund	USD	(498)	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(2 809)	5 192
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	3 388	(702)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	100 420	27 216
Global Multi Asset Income Fund	USD	2 976 299	1 404 209
Global Short Duration Income Fund	USD	(512 014)	(35 463)
Global Technology Fund	EUR	4 524	(25)
Japan Value Fund	JPY	8 459 470	196 753
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(39 427)	(96 853)
Pacific Fund	USD	3 132	-
Strategic European Fund	EUR	(26)	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	(1 399)	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	7 077	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	(236)	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	(257)	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	(158)	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	21	(38 876)
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	(251)	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	(356)	-
Sustainable Demographics Fund	USD	(866)	426 849
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	244
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(291)	4 059
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	6 567	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	(266)	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	(5 596 426)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	74 441	1 159
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	41 922	(319 234)
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(299)	-
US Dollar Bond Fund	USD	(19 494)	(2 241 245)
US Dollar Cash Fund	USD	-	(521 492)
US High Yield Fund	USD	50 249	-
World Fund	USD	-	2 759 703

18. Exposition aux contrats de différence par courtiers compensateurs

Au 30 avril 2024, l'exposition totale aux contrats de différence pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de différence, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(168 021)	(673 918)	(355 809)	821 697	(28 631)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	39 110	(18 852)	7 133	19 374	(32 600)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	20	-	13 032	(61)
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	6 474	-	-	(19 670)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	-	315 307	-	(97 040)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	4 064	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(5 055)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(25 058)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(31 443)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(25 363)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(21 650)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(17 200)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(9 082)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(5 780)	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	6 888 012	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(1 521)	(6 102)	(3 222)	7 440	(259)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	37	156 192	-	-	(23)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	(45 822)	12 141	(41 361)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	2 633 316	(100 628)	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	213 667	85 714	-	-	(42 991)
Pacific Fund	USD	-	737 523	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	(1 631)	502	3 660	(2 022)	1 622
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	880	-	3 264	(873)	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	(414 225)	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	50 991	40 264	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	(4 749)	18 357	(42 281)	43 639	(38 789)

19. Réclamations pour retenue à la source discriminatoire au sein de l'Union européenne

Les fonds d'investissement sont, en général, soumis à des retenues à la source locales sur la perception des paiements de dividendes transfrontaliers en Europe. Cependant, les décisions de la Cour de justice européenne et de la Cour de l'Association européenne de libre-échange soutiennent les plaintes pour discrimination fiscale quand les pays de l'UE ou de l'Espace économique européen (« EEE ») imposent une telle retenue à la source sur des paiements transfrontaliers, à des taux supérieurs à la retenue à la source prélevée sur les dividendes versés aux investisseurs résidents.

Le Conseil de la Société a par conséquent autorisé le dépôt de réclamations conservatoires, d'après le principe de la libre circulation des capitaux au sein de l'UE et de l'EEE, contre les pays dans lesquels des retenues à la source auraient été imposées illégalement par les États de l'UE ou de l'EEE sur des paiements de dividendes provenant de la Société. La décision du Conseil a été prise dans le but exclusif de protéger la position des investisseurs de la Société.

La nature de ces réclamations est complexe et soumise au statut local des limites et exigences procédurales de chaque juridiction. Par conséquent, ces réclamations peuvent être soumises à un litige prolongé, et actuellement, il n'est pas certain que toutes les réclamations conservatoires soient finalement acceptées ou que le montant des retenues à la source soit remboursé en tout ou partie. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2024, aucune demande de remboursement n'a été reçue. Les demandes de remboursement de la retenue à la source à recevoir figurent dans le poste « Dividende et intérêts à recevoir » de l'État de l'actif net.

20. 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 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, auprès de votre représentant Fidelity habituel.

21. Taux de change

Au 30 avril 2024, les taux de change contre l'USD étaient les suivants. Pour le renminbi chinois, veuillez noter que le taux *offshore* est appliqué. RMB est la référence familièrement utilisée pour désigner le renminbi, connu également sur la scène internationale sous le nom de yuan (« CNY »). Si le CNY est échangé sur les marchés chinois *onshore* et *offshore* (essentiellement Hong Kong), il s'agit de la même devise, même s'ils sont actuellement négociés à des taux différents. Le taux de change *offshore* du CNY est en général désigné par l'abréviation « CNH ». Le taux du CNH sera utilisé à des fins de couverture et pour déterminer la valeur des Actions d'un compartiment ainsi qu'à des fins de couverture et doit être lu comme la devise de base du China RMB Bond Fund dans l'ensemble du rapport.

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Dollar australien (AUD)	1,540951	Naira nigérien (NGN)	1 365
Réal brésilien (BRL)	5,1777	Couronne norvégienne (NOK)	11,08335
Dollar canadien (CAD)	1,37465	Nouveau sol péruvien (PEN)	3,75335
Peso chilien (CLP)	955,525	Peso philippin (PHP)	57,7685
Renminbi chinois (CNY)	7,253	Zloty polonais (PLN)	4,05005
Peso colombien (COP)	3 902,74	Livre sterling (GBP)	0,799137
Couronne tchèque (CZK)	23,53455	Riyal qatari (QAR)	3,641
Couronne danoise (DKK)	6,9804	Nouveau leu roumain (RON)	4,6577
Peso dominicain (DOP)	58,5	Rouble russe (RUB)	93,55
Livre égyptienne (EGP)	47,85	Riyal saoudien (SAR)	3,7506
Euro (EUR)	0,935935	Dinar serbe (RSD)	109,59
Cedi ghanéen (GHS)	13,66	Dollar de Singapour (SGD)	1,3637
Dollar de Hong Kong (HKD)	7,82105	Rand sud-africain (ZAR)	18,81125
Forint hongrois (HUF)	365,78695	Roupie sri lankaise (LKR)	297,5
Roupie indienne (INR)	83,43625	Couronne suédoise (SEK)	10,98835
Roupie indonésienne (IDR)	16 260	Franc suisse (CHF)	0,91735
Shekel israélien (ILS)	3,73415	Nouveau dollar taïwanais (TWD)	32,562
Yen japonais (JPY)	157,535	Baht thaïlandais (THB)	37,06
Won coréen (KRW)	1 382,1	Livre turque (TRY)	32,39
Dinar koweïtien (KWD)	0,3082	Dirham des Émirats arabes unis (AED)	3,6729
Ringgit malaisien (MYR)	4,7725	Peso uruguayen (UYU)	38,32
Peso mexicain (MXN)	17,0695	Dong vietnamien (VND)	25 345
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,691904		

22. Événements consécutifs à la fermeture de l'exercice

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées après l'exercice annuel clos le 30 avril 2024 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement	
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12/06/2024	
	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12/06/2024	
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/05/2024	
	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/05/2024	
	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	22/05/2024	
	Actions E-ACC (EUR)	08/05/2024	
	Actions I-ACC (EUR)	08/05/2024	
	Actions Y-ACC (EUR)	08/05/2024	
	Actions B1-ACC (EUR)	22/05/2024	
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024	
	Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024	
	Actions A-ACC (EUR)	08/05/2024	
	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024	
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024	
	Actions I-ACC (EUR)	22/05/2024	
	Actions I-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024	
	Actions I-ACC (EUR)	26/06/2024	
	Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26/06/2024	
	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26/06/2024	
Sustainable Global Equity Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024	
	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024	
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024	
	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024	
	Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024	
	Actions I-ACC (USD)	08/05/2024	
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	26/06/2024	
	US Dollar Bond Fund		

Le Compartiment suivant a été fermé après l'exercice annuel clos le 30 avril 2024 :

Nom du Compartiment	Date de clôture
Multi Asset Target Income 2024 Fund	22/05/2024

Les catégories d'Actions suivantes ont été fermées après l'exercice annuel clos le 30 avril 2024 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Global Bond Fund	Actions X-QDIST (G) (AUD)	06/06/2024
	(AUD/USD hedged)	
Global Short Duration Income Fund	Actions X-QDIST (G) (AUD)	06/06/2024
	(AUD/USD hedged)	
	Actions A-ACC (EUR)	
	Actions A-CDIST (G) (EUR)	
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Actions A-ACC (EUR)	22/05/2024
	Actions Y-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024

Le 17 juillet 2024, une distribution de capital a été versée aux investisseurs qui détiennent des parts dans les catégories d'Actions « Side Pocket » (« SP ») du Compartiment Emerging Europe, Middle East and Africa Fund. Pour de plus amples informations, veuillez consulter l'avis publié le 10 juillet 2024, disponible sur <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

à l'intention des Actionnaires de
Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Avis

Nous avons vérifié les Comptes de Fidelity Funds (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 avril 2024, de l'État des opérations et des variations de l'actif net en fin d'exercice annuel, des annexes aux Comptes et d'un résumé des principales règles comptables.

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 30 avril 2024 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 en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et avec les 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 ». Nous sommes également indépendants de la Société conformément au Code de Déontologie des Professionnels Comptables (incluant les Normes internationales d'indépendance) publié par l'International Ethics Standards Board for Accountants (Code IESBA) et adopté par la CSSF pour le Luxembourg, et conformément 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 sur celles-ci.

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 en accord avec les dispositions légales et réglementaires du Luxembourg 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 preuves d'audit obtenues, 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, Partenaire et Réviseur d'entreprises agréé

Luxembourg, 30 juillet 2024

Exposition au risque de marché global

Le Conseil d'Administration de la Société a décidé d'adopter l'approche par les engagements pour déterminer l'exposition au risque de marché global de la Société, sauf pour les Compartiments mentionnés ci-après.

Pour l'exercice clos le 30 avril 2024, les informations sur l'exposition au risque de marché global 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
Strategic European Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	100 % MSCI Europe Index	150 %	33,05 %	48,35 %	40,53 %	57,33 %
Global Multi Asset Defensive Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	30,17 %	53,56 %	37,34 %	255,36 %
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	35,02 %	65,03 %	52,72 %	308,39 %
Emerging Market Total Return Debt Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	50 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite 25 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified 25 % JP Morgan EMBI Global	150 %	64,03 %	91,61 %	75,65 %	149,87 %
Flexible Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	26,43 %	48,64 %	35,85 %	302,90 %
Structured Credit Income Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	1,89 %	6,18 %	3,97 %	29,77 %
Sustainable Strategic Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	20,35 %	37,96 %	27,83 %	208,62 %
Multi Asset Target Income 2024 Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	3,96 %	51,90 %	22,18 %	163,53 %
Absolute Return Global Equity Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	9,5 %	33,06 %	54,03 %	46,31 %	212,61 %
Absolute Return Global Fixed Income Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	16,26 %	30,23 %	23,77 %	285,36 %
Absolute Return Multi Strategy Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	3,56 %	11,49 %	6,88 %	252,32 %

Pour le Compartiment précité, l'exposition globale est calculée et contrôlée chaque jour à l'aide de la méthodologie de la valeur à risque (VaR). Simulation Monte Carlo : 5 000 simulations, un niveau de confiance de 99 %, une détention de 20 jours.

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

Entré en vigueur le 13 janvier 2017, les Règlements sur les opérations de financement sur titres améliorent encore 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 annuel clos le 30 avril 2024, la Société a eu recours à des contrats de différence (CFD), des swaps de rendement total (TRS) et des prêts de titres.

Les 10 principales contreparties figurent à l'annexe 6 pour les prêts de titres, à l'annexe 15 pour les TRS et à l'annexe 18 pour les CFD.

Au 30 avril 2024, seules des garanties pour des prêts de titres avaient été reçues des émetteurs de garantie (gouvernements et organismes internationaux) comme cela est indiqué dans l'annexe 6.

Actifs investis dans les cessions temporaires de titres au 30 avril 2024

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, l'actif engagé par catégorie d'opérations de financement sur titres au 30 avril 2024, s'élevait à :

Les actifs engagés dans les prêts de titres sont indiqués dans l'annexe 6.

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement	% de l'actif net
Absolute Return Global Equity Fund	USD	13 385 641	4,46	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	743 556	2,27
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	795 588	1,15	79 021	0,12
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	13 113	0,02	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	26 144	0,00	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	413 583	0,10	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4 064	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5 055	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	25 058	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	31 442	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	25 363	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	21 651	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	17 201	0,01	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement	% de l'actif net
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	9 082	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	5 779	0,01	-	-
Global Dividend Fund	USD	6 888 012	0,06	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	121 192	0,25	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	156 253	0,11	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	244 380	0,24	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	10 612 658	0,20	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	422 760	0,31	-	-
Pacific Fund	USD	737 523	0,09	-	-
Strategic European Fund	EUR	48 729	1,13	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	5 017	0,08	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	414 225	0,11	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	91 255	0,11	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	335 879	0,38	-	-

Les 10 principaux émetteurs de garantie

Au 30 avril 2024, la valeur totale, exprimée dans la devise de base, des garanties reçues des dix plus grands émetteurs de garantie (gouvernements et organismes internationaux) pour les opérations de prêts de titres est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1	Japon	253 619
		2	É.-U.	21 919
		3	Pays-Bas	2 560
		4	France	156
Asia Pacific Dividend Fund	USD	1	Suisse	611 832
		2	Japon	295 256
		3	Pays-Bas	277 903
		4	É.-U.	259 713
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	5	France	16 960
		1	Japon	70 063
		2	France	51 047
		3	É.-U.	30 993
		4	Allemagne	26 484
		5	Pays-Bas	25 658
Asian Bond Fund	USD	6	Suisse	19 533
		7	R.-U.	17 773
		1	Japon	5 497 632
		2	France	4 584 631
		3	Allemagne	2 531 750
		4	Pays-Bas	1 245 434
Asian Smaller Companies Fund	USD	5	R.-U.	734 663
		6	É.-U.	8 971
		1	É.-U.	3 089 055
		2	R.-U.	2 746 246
		3	Japon	894 317
		4	France	508 038
Australian Diversified Equity Fund	AUD	5	Pays-Bas	471 073
		6	Allemagne	97 761
		1	R.-U.	5 577 938
		1	É.-U.	10 574 426
		2	Pays-Bas	4 853 978
		3	Japon	2 868 995
China Consumer Fund	USD	4	France	2 016 131
		5	R.-U.	1 537 547
		6	Allemagne	1 381 943
		1	R.-U.	3 837 321
		2	É.-U.	3 477 765
		3	France	571 890
China Innovation Fund	USD	1	É.-U.	845 326
		2	Pays-Bas	376 216
		3	Allemagne	241 921
		4	France	231 413
		5	Japon	182 611
		6	R.-U.	90 743
Emerging Asia Fund	USD	1	R.-U.	3 452 389
		1	Suisse	82 423
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	2	Japon	14 504
		1	France	1 972 469
Emerging Market Debt Fund	USD	2	Allemagne	993 416
		3	Pays-Bas	825 826
		4	R.-U.	451 470
		5	Suisse	451 421
		6	Suède	446 156
		7	Japon	5 058
Euro 50 Index Fund	EUR	1	É.-U.	5 932 745
		2	R.-U.	4 274 009
		3	France	3 473 995
		4	Japon	1 998 871
		5	Allemagne	12 674
European Dividend Fund	EUR	1	Allemagne	1 060 502

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
European Dynamic Growth Fund	EUR	2	France	514 949
		3	Pays-Bas	463 302
		1	Pays-Bas	15 639 498
		2	É.-U.	14 615 819
		3	Japon	11 057 162
European Growth Fund	EUR	4	Suisse	2 842 563
		5	France	954 480
		1	Pays-Bas	26 436 694
		2	É.-U.	24 706 288
		3	Japon	17 845 247
European High Yield Fund	EUR	4	France	1 613 433
		1	France	13 606 301
		2	Allemagne	6 924 873
		3	R.-U.	5 586 334
		4	Pays-Bas	3 066 973
European Larger Companies Fund	EUR	5	Japon	356 093
		6	É.-U.	68 535
		1	Pays-Bas	752 688
		2	É.-U.	703 421
		3	Japon	508 078
European Multi Asset Income Fund	EUR	4	France	45 937
		1	France	834 262
		2	Allemagne	616 663
		3	Pays-Bas	297 491
		4	R.-U.	231 920
European Smaller Companies Fund	EUR	5	Japon	125 751
		6	É.-U.	38 321
		7	Suisse	4 934
		8	Suède	4 876
		1	É.-U.	9 240 399
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2	France	2 297 439
		3	R.-U.	2 109 583
		4	Suisse	1 661 950
		5	Pays-Bas	1 308 387
		6	Japon	643 224
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	7	Allemagne	107 329
		1	É.-U.	13 792
		2	Pays-Bas	11 614
		3	Japon	6 936
		4	Allemagne	5 418
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	5	France	4 607
		6	R.-U.	893
		7	Suisse	768
		1	France	193 403
		2	Allemagne	175 646
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	3	Pays-Bas	93 697
		4	É.-U.	66 877
		5	Japon	58 886
		6	R.-U.	29 628
		7	Suisse	909
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1	Allemagne	545 579
		2	Pays-Bas	471 748
		3	É.-U.	448 028
		4	France	381 927
		5	Japon	317 319
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	6	R.-U.	48 420
		7	Suisse	5 724
		1	Allemagne	554 411
		2	Pays-Bas	528 480
		3	É.-U.	519 661
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4	Japon	358 036
		5	France	326 051
		6	R.-U.	36 671
		7	Suisse	6 623
		1	Allemagne	447 791
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	2	Pays-Bas	426 848
		3	É.-U.	419 727
		4	Japon	289 183
		5	France	263 348
		6	R.-U.	29 619
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	7	Suisse	5 349
		1	Allemagne	381 912
		2	Pays-Bas	364 050
		3	É.-U.	357 977
		4	Japon	246 639
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	5	France	224 604
		6	R.-U.	25 261
		7	Suisse	4 562
		1	Allemagne	303 627
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	2	Pays-Bas	289 426
		3	É.-U.	284 598
		4	Japon	196 082

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	5	France	178 564
		6	R.-U.	20 083
		7	Suisse	3 627
		1	Allemagne	160 648
		2	Pays-Bas	153 135
		3	É.-U.	150 580
		4	Japon	103 746
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	5	France	94 478
		6	R.-U.	10 626
		7	Suisse	1 919
		1	Allemagne	102 689
		2	Pays-Bas	97 886
		3	É.-U.	96 253
		4	Japon	66 316
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	5	France	60 392
		6	R.-U.	6 792
		7	Suisse	1 227
		1	É.-U.	25 561
		2	Pays-Bas	9 803
		3	Allemagne	9 539
		4	France	8 279
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	5	Japon	6 555
		6	R.-U.	5 176
		7	Suisse	363
		1	É.-U.	16 489
		2	Pays-Bas	6 327
		3	Allemagne	6 157
		4	France	5 342
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	5	Japon	4 231
		6	R.-U.	3 339
		7	Suisse	234
		1	France	231 347
		2	Allemagne	162 739
		3	Pays-Bas	42 794
		4	R.-U.	39 064
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	5	Japon	21 126
		6	É.-U.	6 915
		7	Suisse	143
		1	France	510 529
		2	Allemagne	496 511
		3	R.-U.	279 615
		4	É.-U.	259 233
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	5	Pays-Bas	151 086
		6	Japon	143 326
		7	Suisse	70 030
		8	Suède	66 077
		1	É.-U.	402 764
		2	Pays-Bas	154 665
		3	Allemagne	150 515
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	4	France	130 539
		5	Japon	103 427
		6	R.-U.	81 581
		7	Suisse	5 719
		1	É.-U.	405 701
		2	Pays-Bas	155 827
		3	Allemagne	151 647
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	4	France	131 506
		5	Japon	104 203
		6	R.-U.	82 180
		7	Suisse	5 762
		1	É.-U.	211 694
		2	Pays-Bas	81 408
		3	Allemagne	79 218
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	4	France	68 657
		5	Japon	54 436
		6	R.-U.	42 893
		7	Suisse	3 012
		1	É.-U.	168 337
		2	Pays-Bas	64 718
		3	Allemagne	62 965
Flexible Bond Fund	GBP	4	France	54 582
		5	Japon	43 275
		6	R.-U.	34 107
		7	Suisse	2 397
		1	France	244 657
		2	R.-U.	232 526
		3	Allemagne	90 585
Global Corporate Bond Fund	USD	4	Pays-Bas	51 832
		5	É.-U.	3 230
		6	Japon	463
		1	France	393 815
		2	Allemagne	197 546

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Global Dividend Fund	USD	3	Pays-Bas	113 150
		4	Japon	1 010
		1	R.-U.	15 412 296
		2	France	11 442 114
Global Financial Services Fund	EUR	3	Japon	9 153 490
		4	Allemagne	58 039
		5	É.-U.	6 703
		1	É.-U.	9 845 185
		2	France	1 618 961
Global Focus Fund	USD	3	R.-U.	1 507 807
		1	Allemagne	1 465 756
		2	France	711 729
Global High Yield Fund	USD	3	Pays-Bas	640 345
		1	R.-U.	769 144
		2	France	408 820
		3	Allemagne	369 678
Global Income Fund	USD	4	Japon	69 419
		5	Pays-Bas	22 584
		1	France	1 119 027
		2	Allemagne	562 314
		3	Pays-Bas	385 694
		4	R.-U.	111 826
Global Industrials Fund	EUR	5	Suisse	111 814
		6	Suède	110 510
		7	Japon	2 870
		1	É.-U.	0
		2	France	0
		3	R.-U.	0
		Global Low Volatility Equity Fund	USD	1
2	É.-U.			156 800
3	Japon			113 256
4	France			10 240
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1	É.-U.	30 314
		2	France	21 158
		3	Allemagne	18 687
		4	Pays-Bas	18 359
		5	R.-U.	15 915
		6	Japon	13 689
		7	Suisse	13 043
		8	Suède	1 348
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1	É.-U.	158 875
		2	France	79 717
		3	Allemagne	46 541
		4	Pays-Bas	44 597
		5	R.-U.	42 155
		6	Japon	11 931
		7	Suisse	2 900
		8	Suède	1 348
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	É.-U.	43 650
		2	Pays-Bas	34 904
		3	Japon	23 958
		4	France	8 126
		5	Allemagne	3 170
		6	Suisse	2 929
		7	R.-U.	2 631
Global Multi Asset Income Fund	USD	1	France	5 325 378
		2	Allemagne	2 941 191
		3	Japon	2 618 643
		4	R.-U.	2 004 930
		5	Pays-Bas	904 199
		6	É.-U.	118 520
		7	Suisse	13 525
		8	Suède	13 367
Global Short Duration Income Fund	USD	1	France	571 511
		2	Allemagne	286 682
		3	Pays-Bas	164 205
		4	R.-U.	158 598
		5	Japon	1 466
Global Technology Fund	EUR	1	É.-U.	11 754 884
		2	Pays-Bas	7 466 153
		3	Allemagne	5 457 078
		4	France	5 013 266
		5	Japon	1 670 522
		6	R.-U.	1 474 588
		7	Suisse	764 246
Global Thematic Opportunities Fund	USD	1	Suisse	2 467 885
		2	R.-U.	1 718 792
		3	Pays-Bas	1 528 137
		4	Japon	1 415 639
		5	France	1 228 704
		6	É.-U.	600 705
Greater China Fund II	USD	7	Allemagne	368 972
		1	R.-U.	6 185 775

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Greater China Fund	USD	1	R.-U.	1 222 265
Iberia Fund	EUR	1	Pays-Bas	5 876 393
		2	France	1 243 925
		3	É.-U.	551 477
		4	Japon	398 329
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	1	Pays-Bas	3 924 154
		2	É.-U.	3 667 300
		3	Japon	2 648 875
		4	France	239 491
Institutional Global Focus Fund	USD	1	Allemagne	300 613
		2	France	145 969
		3	Pays-Bas	131 329
Italy Fund	EUR	1	R.-U.	10 750 076
		2	France	7 980 874
		3	Japon	6 581 723
		4	Suisse	1 120 413
		5	Allemagne	40 482
Japan Growth Fund	JPY	6	É.-U.	4 676
		1	É.-U.	123 369 460
		2	France	18 644 993
		3	Pays-Bas	17 724 148
		4	R.-U.	16 357 439
		5	Japon	11 964 121
Japan Value Fund	JPY	1	É.-U.	1 691 712 352
		2	Pays-Bas	1 082 214 665
		3	France	511 110 518
		4	R.-U.	252 687 633
		5	Japon	30 188 709
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	1	France	143 793
		2	Allemagne	92 301
		3	R.-U.	35 773
		4	Pays-Bas	27 054
		5	Japon	12 397
		6	É.-U.	237
Nordic Fund	SEK	1	Allemagne	20 019 578
		2	France	9 794 325
		3	Pays-Bas	9 067 182
Pacific Fund	USD	1	R.-U.	9 394 701
		2	É.-U.	2 072 713
		3	Pays-Bas	2 036 146
		4	France	771 679
		5	Japon	305 589
		6	Allemagne	287 672
Sustainable Asia Equity Fund	USD	1	R.-U.	7 286 432
		2	É.-U.	3 208 910
		3	Pays-Bas	615 821
		4	France	470 624
		5	Japon	415 690
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	1	Suisse	8 558 188
		2	É.-U.	2 950 152
		3	Japon	1 692 455
		4	France	509 518
		5	R.-U.	412 290
		6	Pays-Bas	321 157
		7	Allemagne	102 927
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	1	R.-U.	4 229 184
		2	Allemagne	1 248 977
		3	France	606 467
		4	Pays-Bas	545 641
Sustainable Demographics Fund	USD	1	Pays-Bas	652 432
		2	É.-U.	609 727
		3	Japon	440 403
		4	France	39 818
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	1	Allemagne	3 072 819
		2	France	2 092 045
		3	Pays-Bas	1 341 091
		4	R.-U.	810 147
		5	Japon	481 153
		6	É.-U.	352
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	1	É.-U.	9 331 639
		2	France	2 044 883
		3	R.-U.	1 429 157
		4	Allemagne	1 051 074
		5	Pays-Bas	459 183
Sustainable Healthcare Fund	EUR	1	R.-U.	11 867 630
		2	Suisse	10 629 319
		3	Japon	8 863 200
		4	France	8 841 549
		5	É.-U.	616 068
		6	Allemagne	44 339
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	1	É.-U.	670 881 778
		2	France	150 493 193

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3	R.-U.	102 746 710
		4	Allemagne	82 731 746
		5	Pays-Bas	36 143 045
		1	Allemagne	125 757
		2	France	125 531
		3	R.-U.	76 811
		4	Japon	26 311
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	5	Suisse	24 639
		6	Suède	24 352
		7	Pays-Bas	14 144
		1	R.-U.	2 056 303
		2	France	986 790
		3	Pays-Bas	431 092
		4	Suisse	391 270
Sustainable Water & Waste Fund	USD	5	Suède	386 706
		6	Allemagne	364 389
		7	É.-U.	13 470
		8	Japon	1 843
		1	Pays-Bas	7 359 394
		2	Suisse	2 169 598
		3	France	2 113 592
Switzerland Fund	CHF	4	Allemagne	1 136 075
		5	Japon	407 019
		6	É.-U.	34 924
		1	É.-U.	6 878 920
		2	Suisse	4 750 182
		3	Allemagne	4 198 202
US High Yield Fund	USD	4	France	4 174 977
		5	R.-U.	2 410 980
		6	Pays-Bas	1 831 837
		7	Japon	1 642 171
		1	France	19 653 661
		2	Allemagne	13 888 078
World Fund	USD	3	R.-U.	3 341 338
		4	Pays-Bas	3 341 114
		5	Japon	2 269 043
		1	R.-U.	22 291 214
		2	France	17 343 602
3	É.-U.	15 667 697		
4	Japon	11 814 620		
5	Allemagne	74 913		

Garantie reçue sur les dérivés

Les garanties sont constituées de liquidités détenues par le Dépositaire et elles ne sont pas portées aux Comptes. Au 30 avril 2024, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	211 629	-	2 664 607	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	-	-	16 323	-	109 616	10 000
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	176	-	-	-	-	-	10 050
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	100 000	-	-	-	20 000	90 000	-
Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	979 981
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-	-	9 958
China RMB Bond Fund	CNY	1 378 070	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	10 000	30 000	70 000
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	48 244	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	40 000	-	10 000	-	20 000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-	10 000	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	64 766	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	149 746	-	-	-	140 386	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	12 998	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	96	32	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	20 000	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	140 000	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	180 000	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	150 000	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	130 000	-

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	100 000	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	60 000	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	40 000	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	-	-	-	-	10 000	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	88 923	29 641	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	19	-	1 916	-	24 125	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	975	325	-	-	-	90 012
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	389	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	73 851	273 580	-	-	320 272	970 000	2 060 000
Global Short Duration Income Fund	USD	-	6 400	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-	-	720 000
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	32 054
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	10 000	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-	-	20 000

Nom du Compartiment	Devise	JP.Morgan	Morgan Stanley	Standard Chartered	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	9 620	952 332	-	-	500 215
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	18 079	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2 209	28 455	-	-	22 484
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	44	30 206	206	412	62
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	-	-	30 000
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	19 915
Asian Special Situations Fund	USD	40 000	25 000	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	340 000	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	12 061	56 284	56 284	112 569	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	340 000	10 000	80 000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	45 000	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	806 158	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	333 083	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	1 656 561	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	455 847	40 815	9 059	18 117	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	10 000	2 598	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	22 642	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	14 666	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	10 000	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	328 320	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	6 574 209	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	9 210	16 577	-	-	-
Global Income Fund	USD	148 192	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	766	8 897	-	-	4 529
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1 906	4 203	-	-	23
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2 261	21 501	454	908	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	2 917 451	606 495	73 377	146 754	240 000
Global Short Duration Income Fund	USD	179 205	-	-	-	-
Global Technology Fund	EUR	898 498	-	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	-	-	-	-	2 945
Sustainable Asia Equity Fund	USD	40 000	-	-	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	265 000	20 000	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	10 000	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	43 383	1 161	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	20 000	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	80 000	40 000	-	-	-

Analyse des garanties reçues pour les instruments dérivés au 30 avril 2024

Les garanties sont constituées de liquidités détenues par le Dépositaire et elles ne sont pas portées aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 30 avril 2024, l'analyse des garanties reçues se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché dans la devise du Compartiment	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Liquidités	4 338 403	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Liquidités	18 079	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidités	181 549	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidités	7 538	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	41 155	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Liquidités	240 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Bond Fund	USD	Liquidités	979 981	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Smaller Companies Fund	USD	Liquidités	29 873	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Special Situations Fund	USD	Liquidités	65 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China RMB Bond Fund	CNY	Liquidités	1 378 070	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Liquidités	450 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Liquidités	285 442	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Liquidités	500 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Markets Fund	USD	Liquidités	55 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Euro Bond Fund	EUR	Liquidités	806 158	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Liquidités	397 849	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Liquidités	1 946 693	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	490 896	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	45 941	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	128	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	12 598	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	42 642	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	154 666	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	180 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	150 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	130 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	100 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	60 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	40 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Flexible Bond Fund	GBP	Liquidités	20 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
Global Bond Fund	USD	Liquidités	328 320	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Corporate Bond Fund	USD	Liquidités	118 564	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Dividend Fund	USD	Liquidités	6 574 209	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Hybrids Bond Fund	USD	Liquidités	25 787	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Income Fund	USD	Liquidités	148 192	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	427	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	39 825	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidités	4 203	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidités	93 240	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	1 629	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	23 884	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	285 050	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	7 396 730	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Short Duration Income Fund	USD	Liquidités	185 606	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Technology Fund	EUR	Liquidités	898 498	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Pacific Fund	USD	Liquidités	720 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Strategic European Fund	EUR	Liquidités	2 945	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Liquidités	40 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Sustainable Demographics Fund	USD	Liquidités	285 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Liquidités	10 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	76 597	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Liquidités	30 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Liquidités	140 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP

Analyse des opérations de financement sur titres au 30 avril 2024

Au 30 avril 2024, l'analyse des opérations de financement sur titres se présente comme suit :

L'analyse des opérations de prêts de titres est indiquée dans l'annexe 6.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	(404 681)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(189 098)	D'1 à 3 mois	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(221 240)	D'1 à 3 mois	France	bilatéral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(263 181)	De 3 mois à 1 an	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	(20 096)	D'1 à 3 mois	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	14 166	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	(23 512)	D'1 à 3 mois	France	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	(27 970)	De 3 mois à 1 an	R.-U.	bilatéral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	12 991	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	(13 196)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	218 267	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	4 064	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	(5 055)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	(25 058)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	(31 442)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	(25 363)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	(21 651)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	(17 201)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	(9 082)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	(5 779)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Dividend Fund	USD	Contrats de différence	6 888 012	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	(3 666)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	156 207	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	(75 042)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	2 532 688	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contrats de différence	256 390	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	737 523	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Strategic European Fund	EUR	Contrats de différence	2 127	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	3 271	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	(414 225)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	91 255	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	(23 821)	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, gains et pertes réalisé(e)s et non réalisé(e)s et commissions de prêt de titres) ainsi que les coûts des opérations de financement sur titres de l'exercice clos le 30 avril 2024 sont les suivants :

Le tableau est divisé en deux parties.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	1 153	90,00	-	-
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	Contrats de différence	27 068	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	880 054	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	10 722	90,00	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Prêts de titres	117	87,50	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(126 465)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	(240 074)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	1 721	90,00	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	21 419	100,00	0	100,00
America Fund	USD	Prêts de titres	107	90,00	-	-
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	9 666	90,00	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	15 370	90,00	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	214 519	100,00	0	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	5 645	87,90	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	2 072	90,00	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	12 280	87,50	-	-
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	477 362	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	106 342	87,50	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	(2 106 144)	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	66 169	90,00	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	37 878	90,00	-	-
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	987 137	90,00	-	-
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	76 642	90,00	-	-
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	44 024	87,50	-	-
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	28 286	90,00	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	Prêts de titres	21 957	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	14 615	90,00	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	126 938	90,00	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	34 413	87,50	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	133 635	87,50	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Prêts de titres	10 314	87,50	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	1 632 943	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	128 870	90,00	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	Prêts de titres	14 987	90,00	-	-
Euro Bond Fund	EUR	Prêts de titres	455	87,50	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Prêts de titres	2 990	87,50	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Prêts de titres	173 562	87,50	-	-
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	112 250	90,00	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	139 465	90,00	-	-
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	975 871	90,00	-	-
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	973 082	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	43 264	90,00	-	-
European Low Volatility Equity Fund	EUR	Prêts de titres	8	90,10	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	1 245 391	100,00	0	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	82 191	88,20	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	380 421	90,00	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	20 951	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	13 846	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3 634	89,90	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	236 208	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	11 748	89,60	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	1 177 417	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	45 443	89,90	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	1 364 600	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	47 912	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	1 103 357	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	38 784	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	933 304	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	32 716	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	730 206	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	25 199	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	378 404	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	12 792	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	233 180	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	7 698	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Contrats de différence	27 282	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Prêts de titres	4 204	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Contrats de différence	16 933	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Prêts de titres	2 445	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Contrats de différence	51 850	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Prêts de titres	9 508	89,10	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contrats de différence	346 347	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Prêts de titres	64 054	89,70	-	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Contrats de différence	448 784	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Prêts de titres	75 584	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Contrats de différence	467 436	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Prêts de titres	77 119	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Contrats de différence	245 880	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Prêts de titres	39 801	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Contrats de différence	193 992	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Prêts de titres	31 078	90,00	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	21 344	87,50	-	-
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	32 661	90,00	-	-
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	2 223	87,50	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	13 856	87,50	-	-
Global Dividend Fund	USD	Contrats de différence	13 232 740	100,00	0	100,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	1 403 365	90,00	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	16 494	90,00	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Contrats de différence	61 823	100,00	0	100,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	118 587	90,00	-	-
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	155 713	90,00	-	-
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	77 589	87,50	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	885	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	56 002	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Swaps de rendement	27 173	100,00	0	100,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	116 799	90,00	-	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Prêts de titres	549	90,00	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	408 871	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	971	88,50	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	358 570	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	27 016	89,80	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	1 687 143	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	6 745	89,90	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	30 127 211	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	407 996	88,50	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	120 738	87,50	-	-
Global Technology Fund	EUR	Contrats de différence	4 670 535	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	815 106	90,00	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contrats de différence	(7 246 031)	100,00	0	100,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	49 199	90,00	-	-
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	7 983	90,00	-	-
Greater China Fund II	USD	Prêts de titres	7 157	90,00	-	-
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	30 733	90,00	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contrats de différence	83 847	100,00	0	100,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	6 756	90,00	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	142 582	90,00	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	30 812	90,00	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contrats de différence	(7 139)	100,00	0	100,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Prêts de titres	6 994	90,00	-	-
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	51 011	90,00	-	-
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	7 540 512	90,00	-	-
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	40 921 056	90,00	-	-
Latin America Fund	USD	Contrats de différence	536 327	100,00	0	100,00
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	628	90,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contrats de différence	1 331 366	100,00	0	100,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Prêts de titres	5 836	87,50	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contrats de différence	165 631	100,00	0	100,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Prêts de titres	141	87,50	-	-
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	3 473 398	90,00	-	-
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	(2 287 097)	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	525 399	90,00	-	-
Strategic European Fund	EUR	Contrats de différence	(3 267)	100,00	0	100,00
Sustainable All China Equity Fund	USD	Prêts de titres	61	90,10	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Contrats de différence	1 130 645	100,00	0	100,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Prêts de titres	101 281	90,00	-	-
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Prêts de titres	102 300	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
Sustainable Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	316	87,50	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Prêts de titres	15 363	87,50	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	119 291	90,00	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	Prêts de titres	16 462	90,00	-	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	60 695	90,00	-	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Contrats de différence	10 011	100,00	0	100,00
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Prêts de titres	2	89,70	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Prêts de titres	54 072	90,00	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	(52 886)	100,00	0	100,00
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Prêts de titres	302	90,00	-	-
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	26 069	90,00	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	11 850	90,00	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	(51 476)	100,00	0	100,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	15 258	90,00	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	73 016	90,00	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Prêts de titres	113 685	90,00	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Prêts de titres	10 731 829	90,00	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	809 461	100,00	0	100,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	13 252	89,30	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	82 802	87,50	-	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	303	87,50	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	14 057	90,00	-	-
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	134 342	90,00	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	1 549 532	100,00	0	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	3 339	90,00	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	9 584	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	712 032	87,50	-	-
World Fund	USD	Prêts de titres	560 119	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	128	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	1 191	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Prêts de titres	17	12,50	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	192	10,00	0	0,00
America Fund	USD	Prêts de titres	12	10,00	0	0,00
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	1 074	10,00	0	0,00
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	1 708	10,00	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	780	12,10	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	230	10,00	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	1 754	12,50	0	0,00
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	68 195	12,50	0	0,00
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	15 190	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	7 351	10,00	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	4 207	10,00	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	109 679	10,00	0	0,00
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	8 515	10,00	0	0,00
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	6 289	12,50	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	3 142	10,00	0	0,00
China RMB Bond Fund	CNY	Prêts de titres	3 136	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	1 624	10,00	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	14 103	10,00	0	0,00
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	4 916	12,50	0	0,00
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	19 091	12,50	0	0,00
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Prêts de titres	1 473	12,50	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	14 319	10,00	0	0,00
Euro 50 Index Fund	EUR	Prêts de titres	1 665	10,00	0	0,00
Euro Bond Fund	EUR	Prêts de titres	65	12,50	0	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Prêts de titres	427	12,50	0	0,00
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Prêts de titres	24 794	12,50	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	12 472	10,00	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	15 496	10,00	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	108 430	10,00	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	139 012	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	4 807	10,00	0	0,00
European Low Volatility Equity Fund	EUR	Prêts de titres	1	10,00	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	11 027	11,80	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	42 265	10,00	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	2 328	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	407	10,10	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 371	10,40	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	5 086	10,10	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	5 324	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	4 309	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3 635	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2 800	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 421	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	855	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Prêts de titres	467	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Prêts de titres	272	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Prêts de titres	1 158	10,90	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Prêts de titres	7 384	10,30	0	0,00

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Prêts de titres	8 404	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Prêts de titres	8 570	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Prêts de titres	4 422	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Prêts de titres	3 453	10,00	0	0,00
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	3 049	12,50	0	0,00
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	3 629	10,00	0	0,00
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	317	12,50	0	0,00
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	1 980	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	155 929	10,00	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	1 833	10,00	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	13 176	10,00	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	17 301	10,00	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	11 084	12,50	0	0,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	126	12,50	0	0,00
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	8 000	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	12 977	10,00	0	0,00
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Prêts de titres	61	10,00	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	126	11,50	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	3 053	10,20	0	0,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	759	10,10	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	52 935	11,50	0	0,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	17 248	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	90 566	10,00	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	5 466	10,00	0	0,00
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	887	10,00	0	0,00
Greater China Fund II	USD	Prêts de titres	795	10,00	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	3 414	10,00	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	751	10,00	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	15 842	10,00	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	3 424	10,00	0	0,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Prêts de titres	777	10,00	0	0,00
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	5 667	10,00	0	0,00
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	837 667	10,00	0	0,00
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	4 546 391	10,00	0	0,00
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	70	10,00	0	0,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Prêts de titres	831	12,50	0	0,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Prêts de titres	20	12,50	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	385 912	10,00	0	0,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	58 371	10,00	0	0,00
Sustainable All China Equity Fund	USD	Prêts de titres	7	9,90	0	0,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Prêts de titres	11 252	10,00	0	0,00
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Prêts de titres	11 364	10,00	0	0,00
Sustainable Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	45	12,50	0	0,00
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Prêts de titres	2 195	12,50	0	0,00
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	13 254	10,00	0	0,00
Sustainable Demographics Fund	USD	Prêts de titres	1 829	10,00	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	6 744	10,00	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Prêts de titres	0	10,30	0	0,00
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Prêts de titres	6 008	10,00	0	0,00
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Prêts de titres	34	10,00	0	0,00
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	2 896	10,00	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	1 317	10,00	0	0,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	1 695	10,00	0	0,00
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	8 113	10,00	0	0,00
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Prêts de titres	12 632	10,00	0	0,00
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Prêts de titres	1 192 329	10,00	0	0,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	1 595	10,70	0	0,00
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	11 829	12,50	0	0,00
Sustainable US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	43	12,50	0	0,00
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	1 562	10,00	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	14 927	10,00	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	371	10,00	0	0,00
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	1 369	12,50	0	0,00
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	101 719	12,50	0	0,00
World Fund	USD	Prêts de titres	62 235	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 concernant 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.

À l'exception du Compartiment ci-dessous, 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 : $PTR = (\text{achats de titres} + \text{ventes de titres}) \text{ moins } (\text{souscriptions de parts} + \text{rachats de parts}), \text{ divisés par la valeur moyenne du Compartiment au cours des 12 mois précédents, multipliés par } 100$. 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.

Nom du Compartiment	Période d'application du statut fiscal	PTR (%)	PTC (%)
Greater China Fund II	01/05/23 - 30/04/24	196,22	0,31

Informations destinées uniquement aux résidents français

Pendant l'exercice annuel considéré, les Compartiments suivants ont investi dans des titres admis au PEA (Plan d'Épargne en Actions) au titre de l'Article L 221-31 du code monétaire et financier français.

Nom du Compartiment	% de l'actif net
Sustainable Eurozone Equity Fund	96,82
Italy Fund	96,57
Germany Fund	95,62
Iberia Fund	95,52
Nordic Fund	94,58

Pour les résidents de Hong Kong uniquement

Le Gestionnaire et/ou le Gérant de Portefeuille peuvent conclure des transactions pour le compte d'un Compartiment avec : (i) les comptes d'autres clients gérés par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou leurs sociétés affiliées ou (ii) leurs « comptes internes » (p. ex., les comptes détenus par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou toute personne liée pouvant exercer un contrôle ou une influence sur ces dits comptes) (« opérations croisées »). Ces opérations croisées ne seront entreprises qu'en conformité avec les exigences appropriées promulguées par les autorités concernées. La Société n'a entrepris aucune opération croisée au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2024.

Informations destinées uniquement aux résidents britanniques

Les affaires de la Société ont été gérées de manière à assurer autant que possible l'obtention du statut de Fonds Déclarants au Royaume-Uni pour l'exercice comptable couvert par ces Comptes pour les Compartiments et les catégories d'Actions qui sont commercialisés au Royaume-Uni. Concernant les Compartiments et les catégories d'Actions commercialisés au Royaume-Uni avant l'introduction du nouveau régime, la Société a déposé une demande auprès des autorités fiscales britanniques afin que le nouveau régime soit appliqué et les autorités britanniques nous ont informés qu'elles acceptaient cette demande. De plus, la Société a envoyé une demande d'application pour le régime de Fonds Déclarants pour les Compartiments commercialisés au Royaume-Uni et lancés pendant l'exercice annuel comptable clos le 30 avril 2024. En outre, elle a également envoyé ou va envoyer une demande d'application pour les nouvelles catégories d'Actions lancées dans les Compartiments existants et nouveaux commercialisés au Royaume-Uni pendant la période comptable concernée. Les montants des revenus à déclarer sont en général disponibles six mois après la date de clôture de l'exercice annuel. Les Compartiments et les catégories d'Actions de distribution de la Société commercialisés au Royaume-Uni à cette date ont également été certifiés en tant que « fonds de distribution » par les autorités fiscales britanniques au titre de l'ancien régime pour tous les exercices comptables jusqu'au 30 avril 2010.

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'incite pas à prendre des risques d'une manière qui s'avérerait contraire à l'appétit pour le risque de la Société, aux Statuts et au Prospectus. FIMLUX s'assurera que toutes les décisions sont conformes à la stratégie commerciale globale, aux objectifs et à la politique de rémunération, et tentera d'éviter d'éventuels conflits d'intérêts.

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 décembre 2023 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 du personnel de la Société de gestion et de ses délégués pour l'exercice financier annuel précédent	10 749 276 EUR
dont une rémunération fixe	8 529 736 EUR
dont une rémunération variable	2 219 540 EUR
Nombre total d'employés de la Société de gestion et de ses délégués (au 31/12/2023)	110
Partie de la rémunération attribuable à la SICAV (au 31/12/2023)	81,81 %

Liste de sous-gérants de portefeuille

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

Nom du Compartiment	Sous-gérant de portefeuille
Absolute Return Asian Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Absolute Return Global Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Absolute Return Global Fixed Income Fund	FIL Investments International
Absolute Return Multi Strategy Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
America Fund	FIL Investments International
American Growth Fund	FIL Investments International
ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Asia Pacific Opportunities Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Strategic Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Australian Diversified Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
China Consumer Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Government Bond Fund	FIL Investments International
China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
China Innovation Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investments International
Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Euro 50 Index Fund	Geode Capital Management, LLC
Euro Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investments International
Euro Cash Fund	FIL Investments International
Euro Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investments International
Euro Short Term Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investments International
European Dividend Fund	FIL Investments International

Nom du Compartiment	Sous-gérant de portefeuille
European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
European Growth Fund	FIL Investments International
European High Yield Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
European Larger Companies Fund	FIL Investments International
European Low Volatility Equity Fund	FIL Investments International
European Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2055 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International

Nom du Compartiment

Sous-gérant de portefeuille

Fidelity Target™ 2060 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2025 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2030 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2035 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2040 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2045 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2050 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Flexible Bond Fund	FIL Investments International
Germany Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale allemande
Global Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investments International
Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Global Dividend Fund	FIL Investments International
Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Global Financial Services Fund	FIL Investments International
Global Focus Fund	FIL Investments International
Global High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Global Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Industrials Fund	FIL Investments International
Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Global Low Volatility Equity Fund	FIAM LLC
Global Multi Asset Defensive Fund	FIAM LLC FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale italienne FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC

Nom du Compartiment	Sous-gérant de portefeuille
Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale allemande FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale italienne FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Growth & Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Global Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Short Duration Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Technology Fund	FIL Investments International
Global Thematic Opportunities Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Fund II	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Iberia Fund	FIL Investments International
India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Institutional European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Institutional Global Sector Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Italy Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale italienne
Japan Growth Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Value Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Latin America Fund	FIL Investments International
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Multi Asset Target Income 2024 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Nordic Fund	FIL Gestion
Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Strategic European Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Structured Credit Income Fund	FIL Investments International
Sustainable All China Equity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Sustainable Asia Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asia Equity II Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asian Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Biodiversity Fund	FIL Investments International
Sustainable China A Shares Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Nom du Compartiment	Sous-gérant de portefeuille
Sustainable Climate Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable Climate Solutions Fund	FIL Investments International
Sustainable Consumer Brands Fund	FIL Investments International
Sustainable Demographics Fund	FIL Investments International
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Sustainable Europe Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable European Dividend Plus Fund	FIL Investments International
Sustainable European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Sustainable Eurozone Equity Fund	FIL Gestion
Sustainable Future Connectivity Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Dividend Plus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Sustainable Global Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Sustainable Healthcare Fund	FIL Investments International
Sustainable Japan Equity Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Sustainable Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Sustainable Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable US Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
Sustainable Water & Waste Fund	FIL Investments International
Switzerland Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale italienne
Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
UK Special Situations Fund	FIL Investments International
US Dollar Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investments International
US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
World Fund	FIL Investments International

Siège social**Fidelity Funds**

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

Société de gestion**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

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

Gérant de Portefeuille**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 (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

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

FIL Gestion

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

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapour

FIL Pensions Management

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

Financial Administration Services Limited

Beech Gate
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

Agent de registre, Agent de transfert, Agent administratif et Agent domiciliataire**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

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

Agent teneur du registre des actions au porteur**FIL (Luxembourg) S.A.**

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

Représentant en 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) 263 839 38

Représentant au 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) 263 839 38

Représentant à Hong Kong

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Téléphone : (+852) 2629 2629
Fax : (+852) 2629 6088

Représentant à Malte

Bank of Valletta (BOV) Asset Management
58 Zachary Street
Valletta
VLT 1130
Malte

Représentant en 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) 263 839 38

Représentant à Singapour**FIL Investment Management (Singapore) Limited**

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapour

Représentant en Afrique du Sud**Prescient Management Company Ltd**

Prescient House, Westlake Business Park,
Otto Close, Westlake, 7945, Afrique du Sud

Représentant en 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) 263 839 38

Représentant en Suisse**BNP PARIBAS****Paris, succursale de Zurich**

Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zurich
Suisse

Représentant à Taïwan**FIL Securities Investment Trust Co.****(Taiwan) Limited**

11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

Représentant au 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

Réviseur d'entreprises**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:
Fidelity Funds - America Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300V54PMROCISWF43

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 48,6% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 86,76 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 48,6 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ;
- iv) 23,67 %, la part du Compartiment placée 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) ; et
- v) 24,49 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 82,68 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 47,9 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 20,63 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 27,06 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 48,6 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Alphabet (A)	Technologies de l'information	4,12%	US
Baker Hughes	Énergie	3,88%	US
Wells Fargo &	Finance	3,85%	US
McKesson	Santé	3,7%	US
FedEx	Industries	3,64%	US
Berkshire Hathaway (B)	Finance	3,56%	US
Elevance Health	Santé	3,54%	US
Cheniere Energy	Énergie	3,52%	US
Union Pacific	Industries	3,4%	US
Norfolk Southern	Industries	3,22%	US
Salesforce	Technologies de l'information	3,07%	US
Sempra (A)	Services publics	2,64%	US
T-Mobile US	Services de communication	2,63%	US
BJ's Wholesale Club Holdings	Consommation courante	2,46%	US
Agnico Eagle Mines	Matériaux	2,12%	CA

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

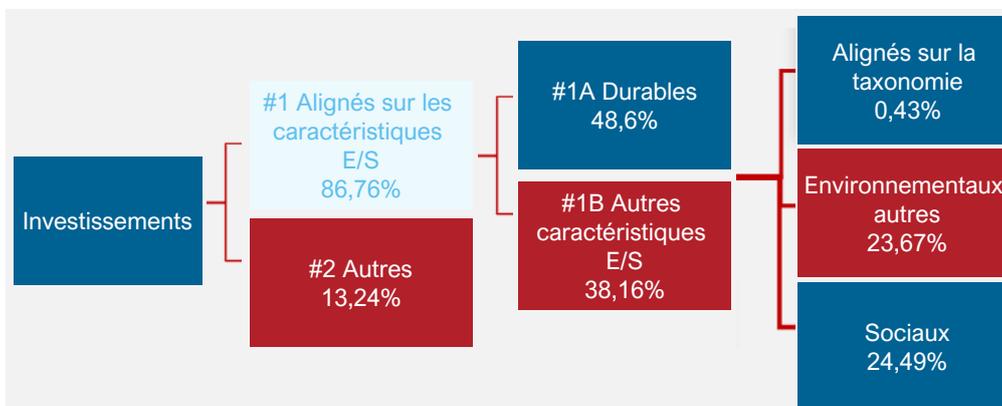
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 48,6 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 86,76 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 48,6 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,43 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 23,67 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 24,49 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 82,68 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 47,9 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,2 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 20,63 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 27,06 % ont un objectif social.



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 De Produits Alimentaires Et De Base	5,96%
	Produits Alimentaires	4,89%
	Boissons	1,16%
Consommation Non Essentielle	Médias	1,54%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,27%
Énergie	Équipement Et Services Énergétiques	3,85%
	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,02%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,66%
	Banques Commerciales	4,57%
	Assurances	3,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,8%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	1,6%
Industries	Transport Routier Et Ferroviaire	7,82%
	Fret Aérien Et Messageries	3,76%
	Services Professionnels	1,88%
	Équipement Électrique	1,53%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,05%
	Produits De Construction	1,04%
	Machinerie	1,01%
	Conglomérats Industriels	0,85%
Matériaux	Métaux Et Mines	2,05%
	Produits Chimiques	1,12%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	10,74%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	1,69%
	Biotechnologie	1,13%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,36%
Services De Communication	Médias	3,05%
	Services De Télécommunication Sans Fil	2,53%
Services Publics	Multi-Services Publics	3,37%
	Services Publics D'électricité	1,09%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	5,01%
	Logiciels	4,49%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	3,7%
	Ordinateurs Et Périphériques	1,34%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,58%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,43 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

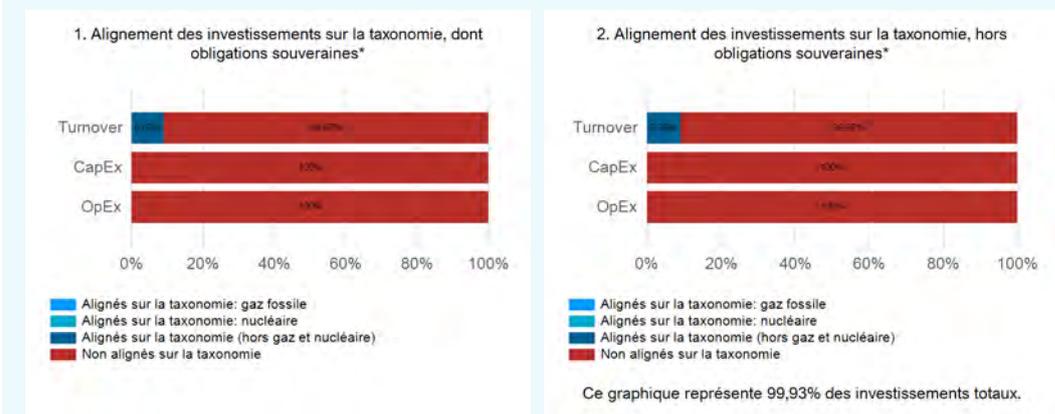
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0,4 %
 Dépenses d'exploitation - 0 %
 Dépenses d'investissement - 0 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0,4 %
 Dépenses d'exploitation - 0 %
 Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 23,67 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 24,49 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - American Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493006HJTUO3KW6WK77

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 44,04% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 75,03 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 44,04 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ;
- iv) 12,11 %, la part du Compartiment placée 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) ; et
- v) 31,74 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 74,12 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 36,14 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 4,63 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 31,51 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 44,04 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	4,25%	IE
RenaissanceRe Holdings	Finance	3,26%	BM
AstraZeneca	Santé	3,03%	GB
Boston Scientific	Santé	3,03%	US
Schlumberger	Énergie	2,91%	US
T-Mobile US	Services de communication	2,91%	US
Spectrum Brands Holdings	Consommation courante	2,56%	US
Fiserv	Finance	2,51%	US
TradEWEb Markets (A)	Finance	2,39%	US
Salesforce	Technologies de l'information	2,38%	US
Amgen	Santé	2,34%	US
Pioneer Natural Resources	Énergie	2,33%	US
NVIDIA	Technologies de l'information	2,32%	US
FTI Consulting	Industries	2,27%	US
Ingredion	Consommation courante	2,16%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

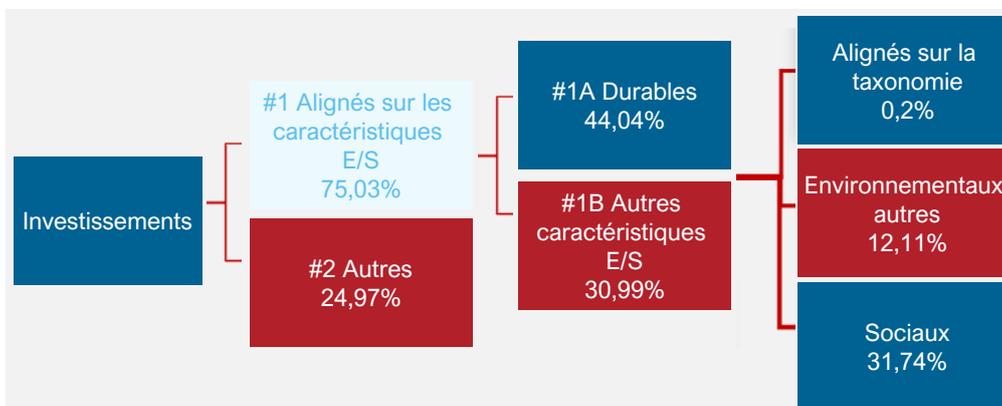
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 44,04 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 75,03 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 44,04 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,2 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12,11 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 31,74 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 74,12 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 36,14 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 4,63 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 31,51 % ont un objectif social.



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	Produits Ménagers	2,59%
	Produits Alimentaires	2,58%
	Boissons	1%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Base	0,54%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Spécialisé	2,61%
	Commerce De Détail Multiligne	1,96%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,51%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,93%
	Textiles Et Vêtements	0,86%
	Biens Ménagers Durables	0,15%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	4,31%
	Équipement Et Services Énergétiques	2,94%
Finance	Assurances	7,59%
	Services Financiers Diversifiés	11,14%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	4,33%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - R	0,89%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0,37%
Industries	Services Professionnels	4,32%
	Équipements Électriques	1,7%
	Services Et Fournitures Commerciaux	1,4%
	Fret Aérien Et Messagerie	1,12%
	Industrie	0,12%
	Construction Et Ingénierie	0,11%
Matériaux	Métaux Et Mines	5,5%
	Produits Chimiques	2,35%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	5,85%
	Produits Pharmaceutiques	5,05%
	Équipements Et Fournitures De Soins De Santé	4,38%
	Biotechnologie	1,84%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,55%
	Médias	0,53%
Technologies De L'information	Logiciels	6,45%
	Équipement Et Semi-Conducteurs Produits	4,04%
	Ordinateurs Et Périphériques	3,08%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	2,07%
	Logiciels Et Services Internet	1,86%
	Équipements De Communication	0,56%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

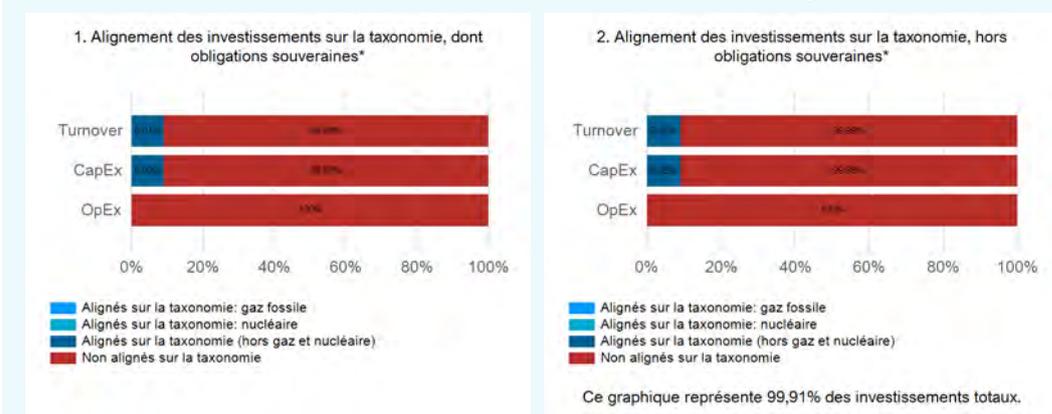
Le Compartiment a investi 0,2 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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)

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 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.



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

Le Compartiment a investi 12,11 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 31,74 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - ASEAN Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300NUQAYRMIJ1DF30

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 28,45% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 84,45 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 28,45 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ; et
- iv) 27,52 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 78,61 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 24,53 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ; et
- iv) 22,34 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 28,45 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBS Group Holdings	Finance	8,94%	SG
Bank Central Asia	Finance	5,86%	ID
United Overseas Bank	Finance	5,55%	SG
Bank Mandiri Persero	Finance	4%	ID
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finance	3,44%	ID
Sea	Consommation non essentielle	3,38%	SG
CP ALL	Consommation courante	3,19%	TH
Oversea-Chinese Banking Corp	Finance	3,04%	SG
Bank Negara Indonesia Persero	Finance	2,18%	ID
CIMB Group Holdings	Finance	2,07%	MY
Bangkok Dusit Medical Services	Santé	1,9%	TH
Airports of Thailand	Industries	1,84%	TH
International Container Terminal Services	Industries	1,6%	PH
Metropolitan Bank & Trust	Finance	1,56%	PH
CapitaLand Investment /Singapore	Immobilier	1,55%	SG

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

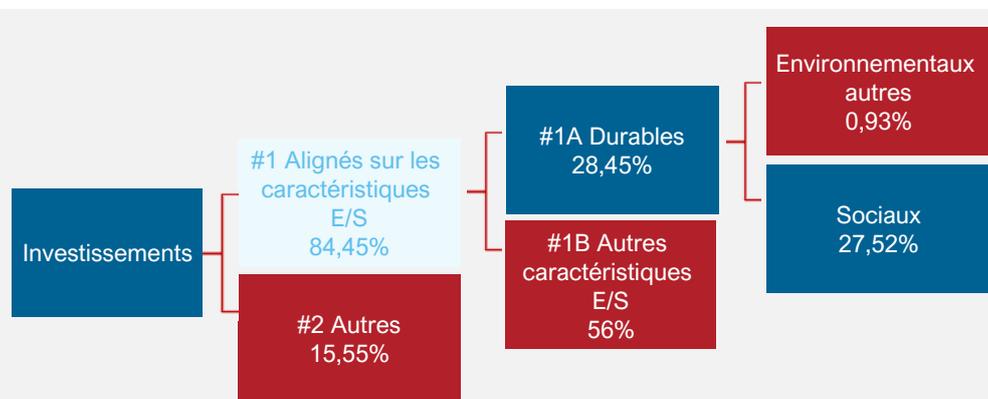
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 28,45 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 84,45 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 28,45 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 0,93 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 27,52 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 78,61 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 24,53 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 2,19 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 22,34 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	4,51%
	Commerce De Détail De Produits Alimentaires Et De Base	3,36%
	Boissons	0,98%
	Produits Ménagers	0,33%
Consommation Non Essentielle	Médias	4,35%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,21%
	Commerce De Détail Spécialisé	2%
	Textiles Et Vêtements	1,23%
	Équipements Et Produits De Loisirs	0,93%
	Composants Automobiles	0,37%
Énergie	Équipements Et Services Énergétiques	1,17%
	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	0,46%
Finance	Banques Commerciales	43,79%
	Financement À La Consommation	0,29%
	Assurance	0,2%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,06%
Immobilier	Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	5,18%
Industries	Infrastructures De Transport	4,11%
	Machinerie	1,46%
	Aérospatiale Et Défense	1,44%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,4%
	Services Professionnels	1,19%
	Conglomérats Industriels	1,05%
	Routes Et Chemins De Fer	0,53%
	Produits De Construction	0,41%
Matériaux	Métaux Et Mines	2,09%
	Produits Chimiques	1,29%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Indexées Sur Actions	0,55%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	6,23%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,28%
	Films Et Divertissements	0%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	1,83%
	Services Publics D'électricité	1,07%
	Services Publics D'eau	0,09%
Technologies De L'information	Services Informatiques	0,95%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,48%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	0,41%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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?

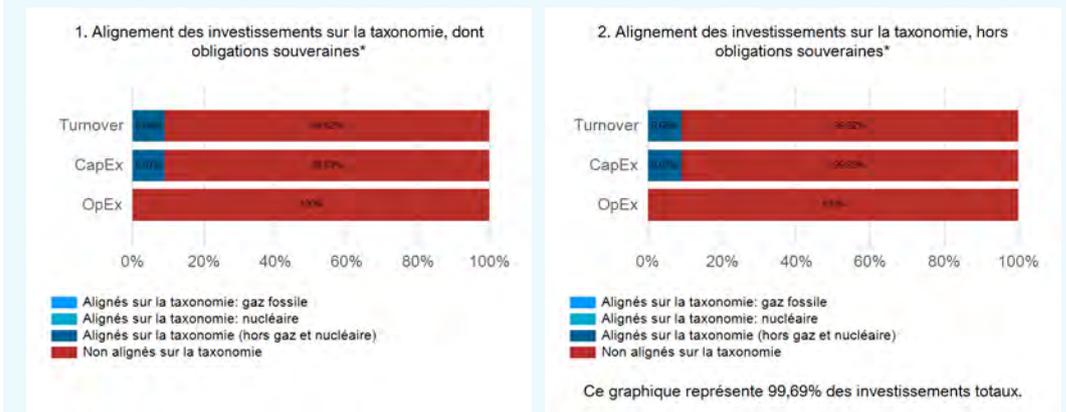
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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)

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 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.



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

Le Compartiment a investi 0,93 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 27,52 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300WPIOCV90YN3U76

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 30,2% 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 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 été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 74,35 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 30,2 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 5,8 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 24,4 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 30,2 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 11/08/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Axis Bank	Finance	3,21%	IN
LIC Housing Finance	Finance	2,67%	IN
Bank Negara Indonesia Persero (L)	Finance	2,66%	ID
Genpact	Industries	2,41%	US
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,33%	IE
Indofood CBP Sukses Makmur	Consommation courante	2,31%	ID
HDFC Bank	Finance	2,22%	IN
BOC Aviation	Industries	2,2%	SG
Bank Mandiri Persero	Finance	2,17%	ID
Federal Bank	Finance	1,99%	IN
Granules India	Santé	1,98%	IN
PTC India	Services publics	1,91%	IN
WH Group	Consommation courante	1,6%	HK
Galaxy Entertainment Group	Consommation non essentielle	1,57%	HK
Chow Sang Sang Holdings International	Consommation non essentielle	1,57%	HK

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

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

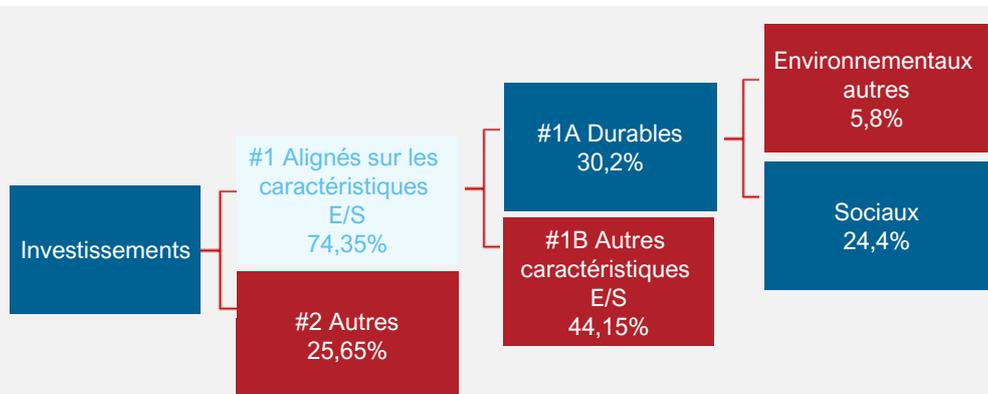
Le Compartiment a investi 30,2 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 74,35 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 30,2 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 5,8 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 24,4 % ont un objectif social.

Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Produits Alimentaires	8,79%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Base	2,7%
	Boissons	0,96%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	6,49%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,23%
	Commerce De Détail Spécialisé	2,13%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,05%
	Composants Automobiles	1,42%
	Équipements Et Produits De Loisirs	1,07%
	Médias	1,02%
	Automobiles	0,25%
Énergie	Équipements Et Services Énergétiques	2,56%
	Pétrole, Gaz Et Carburants Consommables	2,01%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,64%
	Banques Commerciales	12,16%
	Assurance	0,78%
	Consommateur Finances	0,6%
Fonds De Placement À Capital Variable	Trésorerie À Durée Déterminée Fonds	1,07%
Immobilier	Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	6,97%
Industries	Services Professionnels	2,71%

Industries	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	2,34%
	Services Et Fournitures Commerciaux	2,24%
	Produits De Construction	1,6%
	Construction Et Ingénierie	1,55%
	Fret Aérien Et Coursiers	1,45%
	Infrastructures De Transport	1,06%
	Marine	0,49%
	Machinerie	0,47%
	Route Et Rail	0,38%
	Compagnies Aériennes	0,12%
Matériaux	Métaux Et Mines	4,66%
	Produits Chimiques	2,69%
	Cuivre	0,9%
	Matériaux De Construction	0,74%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Indexées Sur Actions	2,57%
Santé	Équipements Et Fournitures De Soins De Santé	2,32%
	Produits Pharmaceutiques	1,91%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	0,17%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,16%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	1,86%
	Services Publics De Gaz	1,53%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	3,48%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,83%
	Logiciels Et Services Internet	0,27%
	Équipements De Communication	0%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

complétés 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.

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?

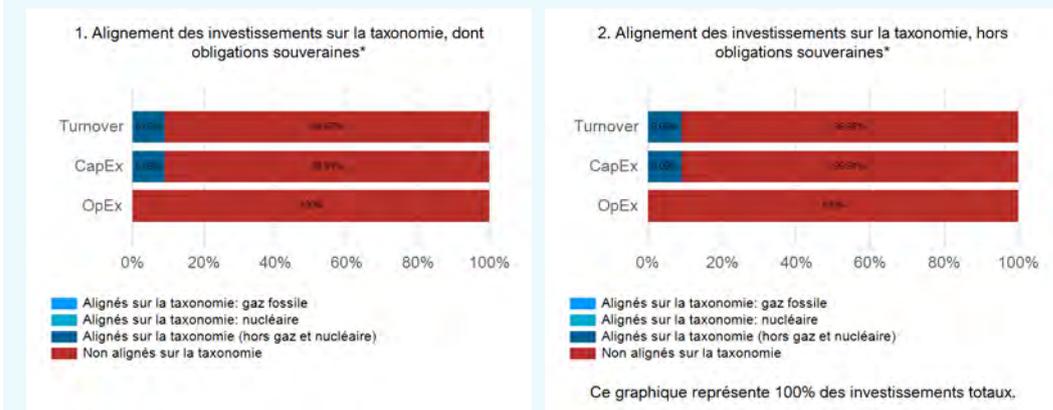
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,02 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.

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 a investi 5,8 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 24,4 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001KQKB7F558TV86

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 48,81% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 89,99 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 48,81 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ;
- iv) 17,57 %, la part du Compartiment placée 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) ; et
- v) 31,24 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 91,48 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 43,8 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 12,02 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 31,78 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 48,81 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,6%	TW
Samsung Electronics	Technologies de l'information	9,06%	KR
AIA Group	Finance	5,94%	HK
Tencent Holdings	Technologies de l'information	5,81%	CN
HDFC Bank	Finance	4,89%	IN
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	3,85%	CN
ICICI Bank	Finance	3,48%	IN
Axis Bank	Finance	3,02%	IN
Bank Central Asia	Finance	2,66%	ID
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,5%	IE
Meituan (B)	Consommation non essentielle	2,3%	CN
MediaTek	Technologies de l'information	2,04%	TW
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	1,89%	CN
Infosys	Technologies de l'information	1,86%	IN
SK Hynix	Technologies de l'information	1,76%	KR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

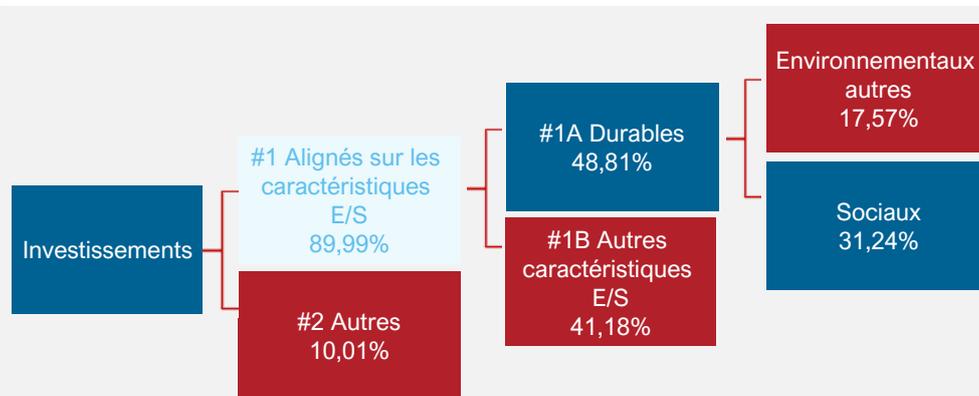
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 48,81 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 89,99 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 48,81 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 17,57 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 31,24 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 91,48 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 43,8 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12,02 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 31,78 % ont un objectif social.



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	Boissons	1,91%
	Produits Alimentaires	1,17%
	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Base	0,9%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	5,39%
	Commerce De Détail Multiligne	4,67%
	Automobiles	4,3%
	Textiles Et Vêtements	1,54%
	Médias	1,44%
	Biens Ménagers Durables	0,94%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,17%
	Commerce De Détail Spécialisé	0,05%
Finance	Assurances	8,55%
	Banques Commerciales	19,24%
	Financement À La Consommation	1,82%
	Services Financiers Diversifiés	1,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,36%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	1,12%
Industries	Machinerie	1,9%
	Équipement Électrique	1,07%
	Fret Aérien Et Coursiers	0,41%
Matériaux	Matériaux De Construction	1,17%
	Produits Chimiques	0,32%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Indexées Sur Actions	0,02%
Santé	Biotechnologie	0,72%
	Produits Pharmaceutiques	0,55%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,12%
	Technologie Des Soins De Santé	0,08%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,92%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	7,46%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	14,7%
	Ordinateurs Et Périphériques	10,1%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	1,8%
	Services Informatiques	1,76%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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?

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant

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.

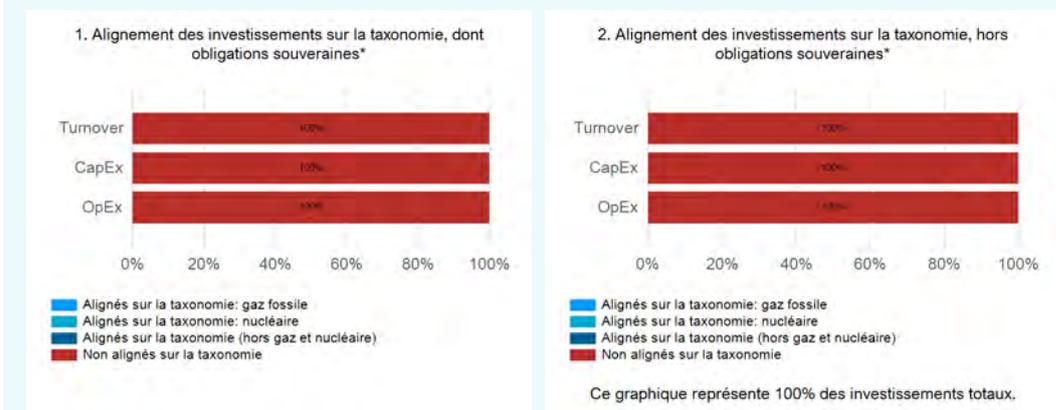
un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 17,57 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 31,24 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - China Consumer Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493007PTUTOK6CJU119

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 30,58% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 82,29 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 30,58 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ;
- iv) 10,42 %, la part du Compartiment placée 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) ; et
- v) 20,16 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 82,8 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 21,26 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 3,14 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 18,11 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 30,58 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

(a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou

(b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,86%	CN
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	8,56%	CN
PDD Holdings	Consommation non essentielle	6,34%	IE
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Finance	5,66%	CN
Kweichow Moutai (A)	Consommation courante	4,87%	CN
AIA Group	Finance	4,18%	HK
NetEase	Consommation non essentielle	3,22%	CN
Shenzhou International Group Holdings	Consommation non essentielle	2,86%	CN
China Resources Land	Immobilier	2,84%	HK
Meituan (B)	Consommation non essentielle	2,46%	CN
Galaxy Entertainment Group	Consommation non essentielle	2,33%	HK
China Mengniu Dairy	Consommation courante	2,12%	HK
iQIYI	Services de communication	1,99%	CN
Kuaishou Technology	Technologies de l'information	1,78%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	1,77%	HK

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

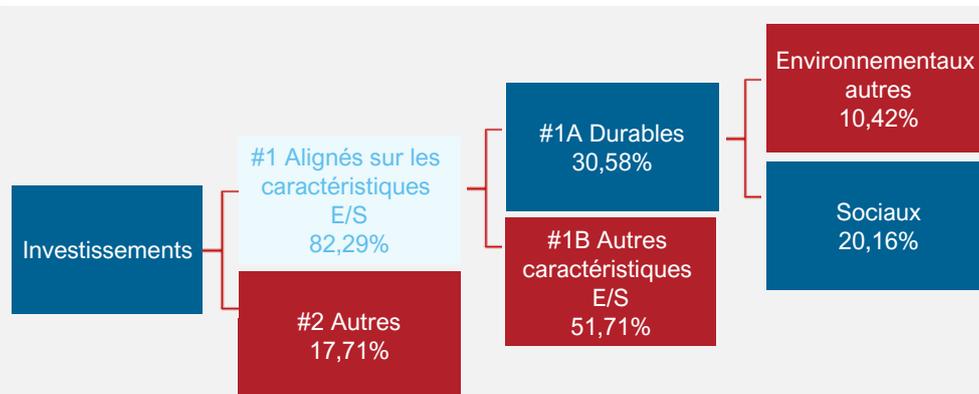
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 30,58 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 82,29 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 30,58 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 10,42 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 20,16 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 82,8 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 21,26 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 3,14 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 18,11 % ont un objectif social.



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	Boissons	6,57%
	Produits Personnels	2,09%
	Produits Alimentaires	2,06%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	7,65%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	7%
	Médias	3,74%
	Commerce De Détail Spécialisé	2,3%
	Commerce De Détail Multilignes	16,42%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,79%
	Automobiles	0,98%
	Composants Automobiles	0,78%
Finance	Assurances	10,15%
	Services Financiers Diversifiés	1,54%
Immobilier	Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	5,63%
Industries	Machinerie	2,4%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,72%
Matériaux	Papier Et Produits Forestiers	0,79%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Indexées Sur Actions	2,24%
Santé	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,47%
	Biotechnologie	2,28%
	Produits Pharmaceutiques	1,13%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,02%
Services De Communication	Médias	2,42%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	13,27%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,5%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

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 vertes.

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?

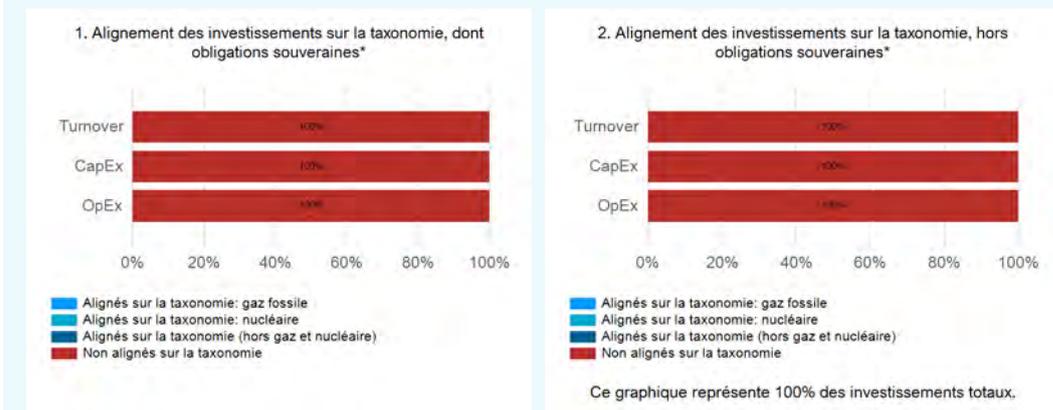
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 10,42 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 20,16 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - China Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300N4B16KH4R75H69

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 17,75% 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 été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 77,62 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 17,75 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 7,68 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 9,75 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 17,75 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 11/08/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Alibaba Group Holding (CN)	Consommation non essentielle	6,91%	CN
Tencent Holdings	Technologies de l'information	6,32%	CN
Industrial & Commercial Bank of China (H)	Finance	4,23%	CN
China Construction Bank (H)	Finance	3,79%	CN
BOC Aviation	Industries	3,38%	SG
Galaxy Entertainment Group	Consommation non essentielle	3,24%	HK
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	Obligations indexées sur actions	3,09%	CN
China Merchants Bank (H)	Finance	3,05%	CN
China Oilfield Services (H)	Énergie	3,02%	CN
ENN Energy Holdings	Services publics	2,93%	CN
China Mengniu Dairy	Consommation courante	2,57%	CN
China Overseas Land & Investment	Immobilier	2,45%	HK
WH Group	Consommation courante	2,18%	HK
Trip.com Group	Consommation non essentielle	2%	CN
China Hongqiao Group	Matériaux	1,89%	CN

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

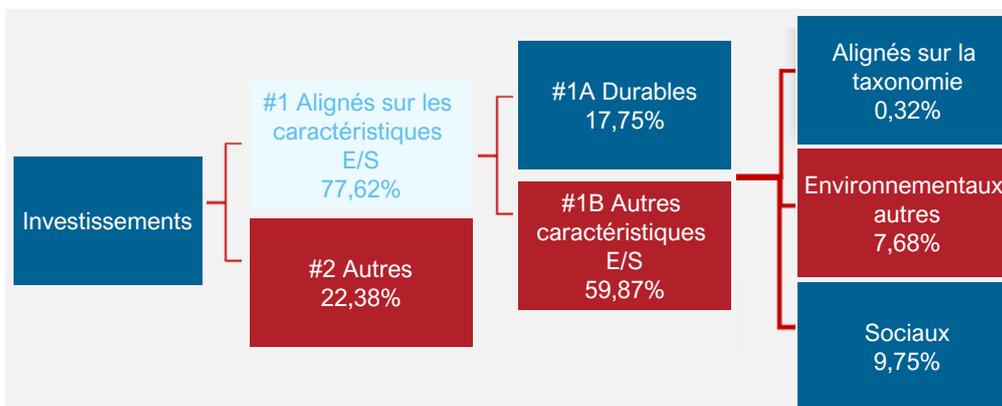
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 17,75 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 77,62 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 17,75 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,32 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 7,68 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,75 % ont un objectif social.
- Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Produits Alimentaires	5,84%
	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Première Nécessité	3,24%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	9,89%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	7,65%
	Textiles Et Vêtements	2,92%
	Commerce De Détail Spécialisé	2,49%
	Biens Ménagers Durables	0,89%
	Automobiles	0,41%
	Médias	0,21%
Énergie	Équipement Et Services Énergétiques	3,83%
	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,74%
Finance	Services Financiers Diversifiés	2,35%
	Banques Commerciales	11,49%
	Assurances	0,87%
Immobilier	Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	7,09%
Industries	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	3,49%
	Machinerie	2,32%
	Produits De Construction	0,78%
	Route Et Rail	0,71%
	Marine	0,51%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,25%
	Infrastructures De Transport	0,01%
Matériaux	Métaux Et Mines	4,99%
	Cuivre	1,59%
	Matériaux De Construction	0,02%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Indexées Sur Actions	5,39%
Santé	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	1,77%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	0,37%
Services Publics	Services Publics De Gaz	3,18%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	7,18%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,35%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des



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

Le Compartiment a investi 0,32 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux

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.

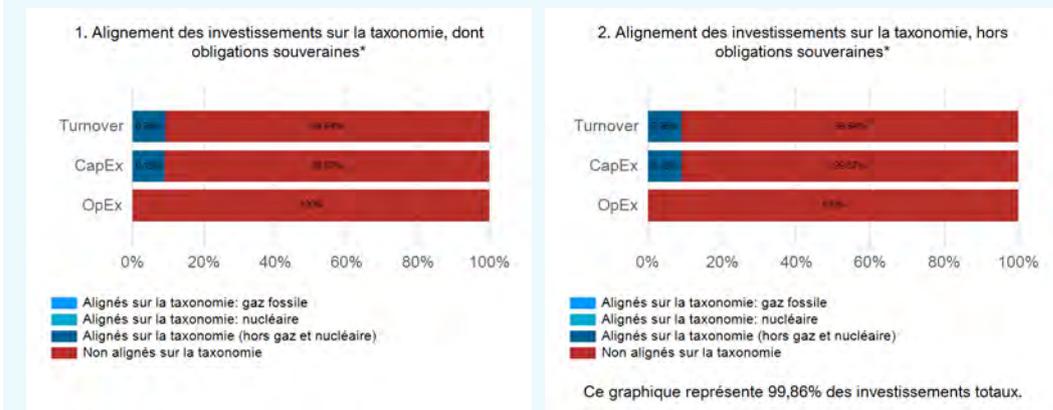
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :
 - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
 - **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements 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.

objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques. 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,35 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.

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 a investi 7,68 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 9,75 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - China Innovation Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300IV1SMG8Q6CJU79

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 39,01% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 76,88 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 39,01 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 26,26 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 12,47 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 85,55 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 34,24 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 18,11 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 15,23 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 39,01 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,48%	CN
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	6,7%	TW
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	6,08%	CN
PDD Holdings	Consommation non essentielle	5,25%	IE
Meituan (B)	Consommation non essentielle	3,83%	CN
Lenovo Group	Technologies de l'information	3,47%	CN
China Merchants Bank (H)	Finance	3,11%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Consommation non essentielle	3,11%	CN
NetEase	Consommation non essentielle	3,02%	CN
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,43%	CN
NARI Technology (A)	Industries	2,26%	CN
ASML Holding	Technologies de l'information	2,13%	NL
Murata Manufacturing	Technologies de l'information	2,01%	JP
SK Hynix	Technologies de l'information	1,99%	KR
iQIYI	Services de communication	1,78%	CN

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

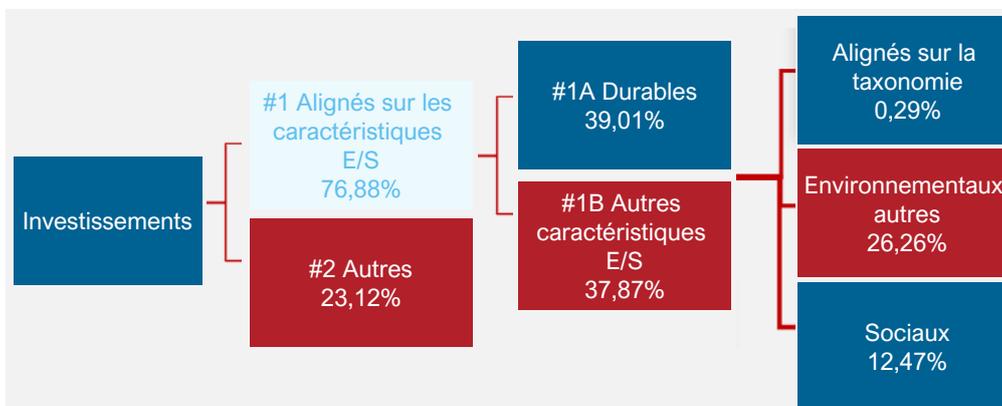
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 39,01 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 76,88 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 39,01 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,29 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 26,26 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 12,47 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 85,55 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 34,24 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,91 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,11 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 15,23 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	2,79%
	Produits Alimentaires	1,44%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Première Nécessité	1,37%
	Tabac	0,91%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	6,96%
	Médias	3,77%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	3,25%
	Composants Automobiles	2,1%
	Commerce De Détail Multilignes	11,42%
	Équipement Et Produits De Loisirs	1,67%
	Automobiles	1,24%
	Biens Ménagers Durables	0,79%
Énergie	Équipement Et Services Énergétiques	0,5%
Finance	Banques Commerciales	2,95%
	Services Financiers Diversifiés	0,71%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	1,48%
	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,77%
Industries	Équipement Électrique	4,72%
	Machinerie	3,03%
	Routes Et Chemins De Fer	2,12%
	Infrastructures De Transport	0,51%
	Fret Aérien Et Courriers	0,41%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	1,06%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Indexées Sur Actions	1,71%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,05%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	1,93%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,55%
	Biotechnologie	1,24%
	Technologie Des Soins De Santé	1,02%
Services De Communication	Médias	2,2%
Technologies De L'information	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	3,12%
	Ordinateurs Et Périphériques	2,08%
	Logiciels Et Services Internet	14,27%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	11,89%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 vertes.

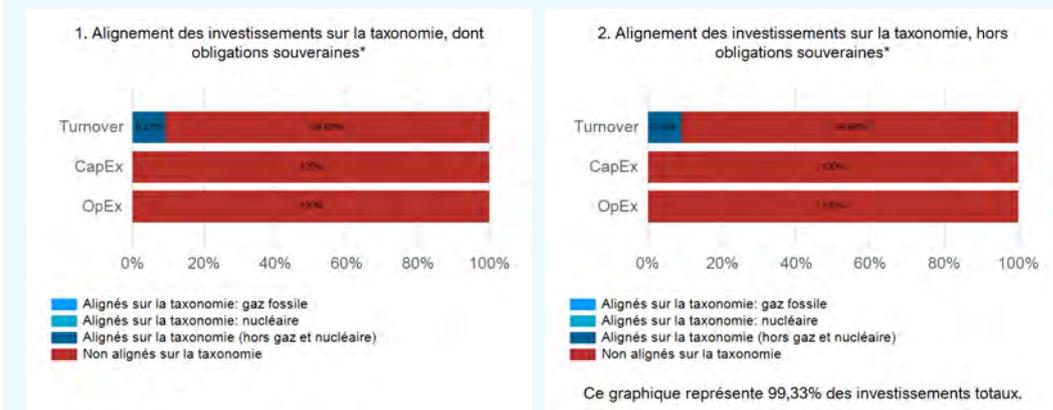
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 0,29 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques. 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,3 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,9 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,9 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 26,26 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 12,47 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300DFTX1HYCKWAS72

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 40,12% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 80,57 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 40,12 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 16,53 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 23,58 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 81,81 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 34,21 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 13,01 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 21,19 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 40,12 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,07%	TW
Tencent Holdings	Technologies de l'information	5,6%	CN
Samsung Electronics	Technologies de l'information	5,55%	KR
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	3,94%	CN
ICICI Bank	Finance	3,1%	IN
HDFC Bank	Finance	2,76%	IN
SK Hynix	Technologies de l'information	2,32%	KR
Axis Bank	Finance	2,3%	IN
BYTEDANCE	Technologies de l'information	1,71%	CN
PDD Holdings	Consommation non essentielle	1,67%	IE
Hygeia HealthHCare Holdings	Santé	1,54%	CN
Bank Mandiri Persero	Finance	1,5%	ID
China Overseas Land & Investment	Immobilier	1,47%	HK
Li Ning	Consommation non essentielle	1,36%	CN
Bank Negara Indonesia Persero	Finance	1,24%	ID

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

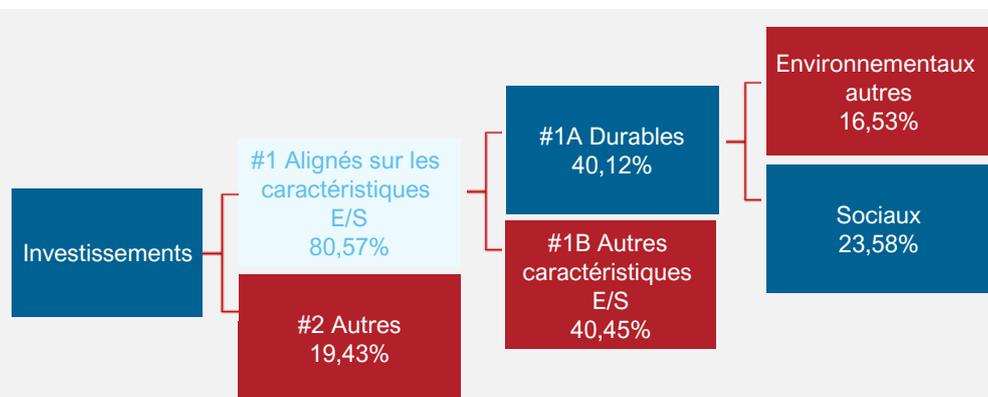
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 40,12 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 80,57 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 40,12 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 16,53 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 23,58 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 81,81 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 34,21 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 13,01 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 21,19 % ont un objectif social.



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 Et De Produits De Première Nécessité	2,63%
	Boissons	2,62%
	Produits Alimentaires	0,53%
	Produits Ménagers	0,11%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	4,8%
	Textiles Et Vêtements	2,93%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,08%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,58%
	Médias	1,05%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,97%
	Automobiles	0,83%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,74%
Énergie	Équipements Et Services Énergétiques	1,81%
	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	1,34%
Finance	Services Financiers Diversifiés	2,81%
	Assurances	2,59%
	Banques Commerciales	12,13%
	Financement À La Consommation	0,94%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,21%
Immobilier	Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	4,3%

Industries	Produits De Construction	1,37%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,04%
	Infrastructures De Transport	0,92%
	Machines	0,92%
	Construction Et Ingénierie	0,84%
	Fret Aérien Et Messageries	0,68%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,61%
	Services Professionnels	0,22%
Matériaux	Métaux Et Mines	2,45%
	Matériaux De Construction	0,55%
	Produits Chimiques	0,41%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Indexées Sur Actions	2,62%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	2,73%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	1,5%
	Technologie Des Soins De Santé	0,86%
	Produits Pharmaceutiques	0,85%
Services Publics	Services Publics De Gaz	0,67%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,1%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	8,11%
	Ordinateurs Et Périphériques	6,94%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	2,23%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	14,39%
	Services Informatiques	0,74%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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?

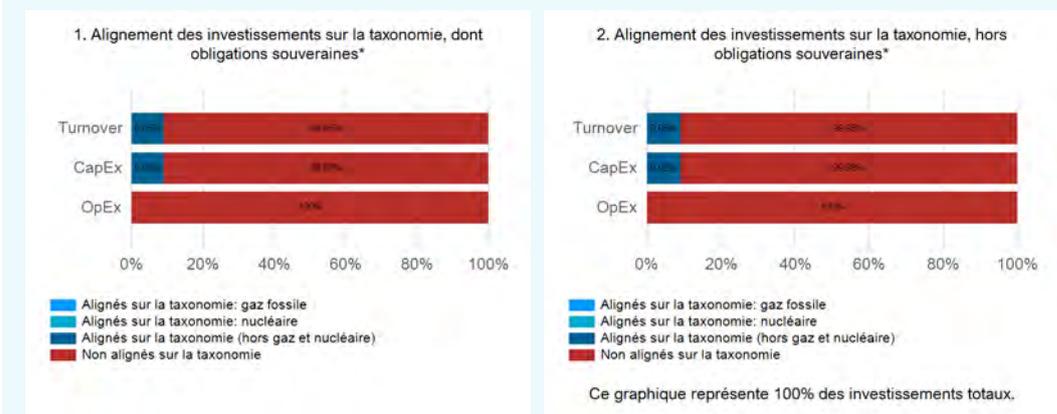
- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

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.

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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,03 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 0 %
Dépenses d'exploitation - 0 %
Dépenses d'investissement - 0 %
Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 0 %
Dépenses d'exploitation - 0 %
Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 16,53 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 23,58 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493002DANCVJDN6B565

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 52,9% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,28 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 52,9 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 21,32 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 31,58 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 86,51 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 45,87 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 15,27 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 30,58 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 52,9 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8,59%	TW
Samsung Electronics	Technologies de l'information	5,14%	KR
HDFC Bank	Finance	4,89%	IN
Naspers	Consommation non essentielle	3,66%	ZA
Kaspi.KZ	Finance	3,63%	KZ
AIA Group	Finance	3,25%	HK
Bank Central Asia	Finance	3,22%	ID
Grupo Mexico (B)	Matériaux	3,01%	MX
China Mengniu Dairy	Consommation courante	2,82%	HK
ICICI Bank ADR	Finance	2,78%	IN
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finance	2,75%	BR
Axis Bank	Finance	2,39%	IN
MakeMyTrip	Consommation non essentielle	2,25%	IN
Samsonite International SA (A)	Consommation non essentielle	2,18%	US
MediaTek	Technologies de l'information	2,07%	TW

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

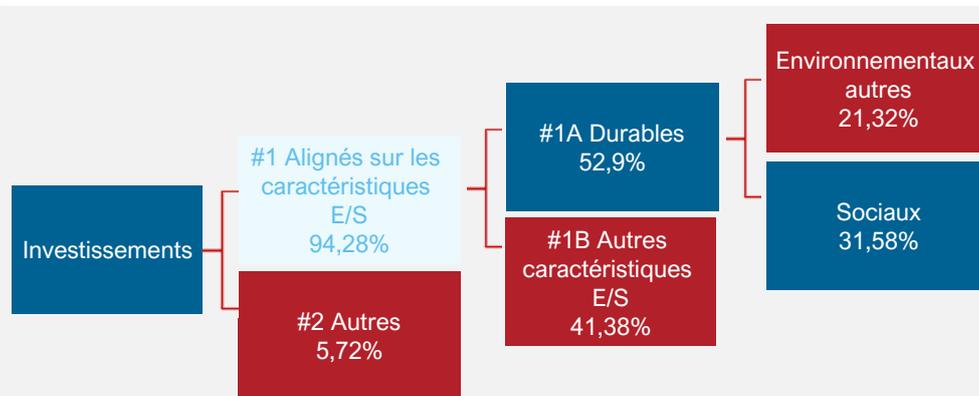
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 52,9 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 94,28 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 52,9 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,32 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 31,58 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 86,51 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 45,87 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,02 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 15,27 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 30,58 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	2,75%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	1,44%
	Boissons	0,2%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	9,03%
	Textiles Et Vêtements	5,5%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	4,4%
	Automobiles	3,57%
	Biens Ménagers Durables	1,17%
	Commerce De Détail Spécialisé	0,69%
	Médias	0,6%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	0,88%
Finance	Financement À La Consommation	4,28%
	Banques Commerciales	22,39%
	Assurance	2,93%
	Marchés De Capitaux	1,62%
	Services Financiers Diversifiés	0,57%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,39%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,04%
	Actions - Drs Américains - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,04%
Industries	Infrastructures De Transport	2,29%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,18%
	Machines	0,94%
	Routes Et Chemins De Fer	0,83%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,35%
Matériaux	Métaux Et Mines	5,45%
	Cuivre	1,09%
	Produits Chimiques	0,11%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Liées Aux Actions	0,24%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,01%
Technologies De L'information	Ordinateurs Et Périphériques	6,17%
	Services Informatiques	2,24%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	14,42%
	Logiciels Et Services Internet	1,66%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,18%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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 **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.

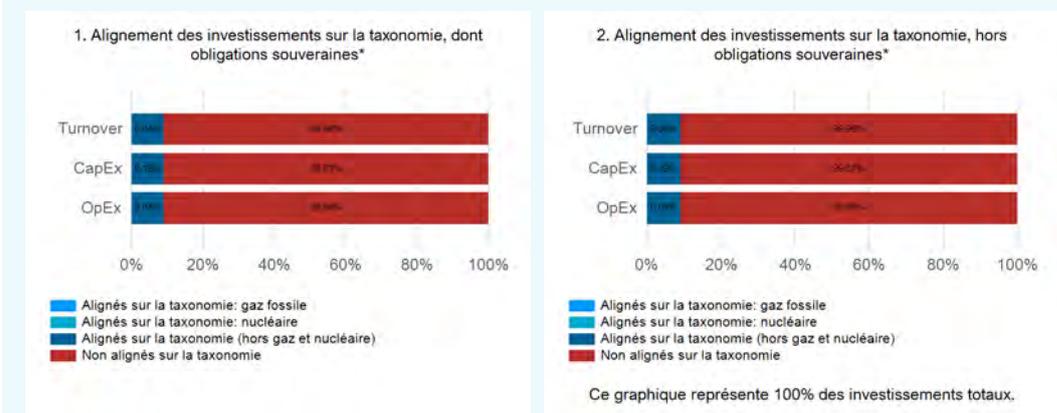
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0,1 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 21,32 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 31,58 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300YTXDJLT19R5058

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 78,58% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 96,28 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 78,58 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 25,54 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 52,87 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 97,8 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 70,08 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 20,78 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 49,27 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 78,58 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk (B)	Santé	5,49%	DK
RELX	Industries	5,47%	GB
Experian	Industries	5,43%	IE
SAP SE	Technologies de l'information	5,32%	DE
Merck (A)	Santé	4,53%	DE
Air Liquide SA (A)	Matériaux	3,49%	FR
Infineon Technologies AG	Technologies de l'information	3,02%	DE
Sage Group	Technologies de l'information	3,02%	GB
Coloplast (B)	Santé	2,97%	DK
Beiersdorf AG	Consommation courante	2,69%	DE
Edenred	Finance	2,34%	FR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	2,24%	IE
Amadeus IT Group SA (A)	Consommation non essentielle	2,05%	ES
Bunzl	Industries	1,84%	GB
Sandvik (B)	Industries	1,76%	SE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

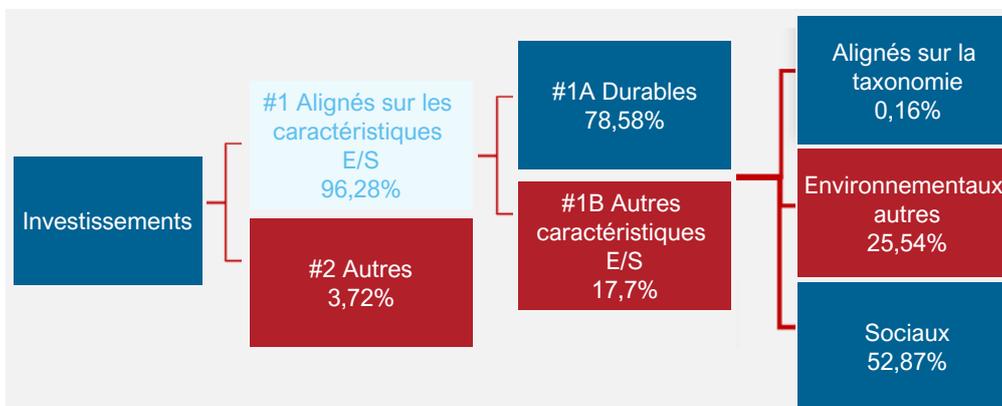
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 78,58 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 96,28 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 78,58 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,16 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 25,54 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 52,87 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 97,8 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 70,08 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,02 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 20,78 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 49,27 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	6,79%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	2,78%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,06%
	Commerce De Détail Spécialisé	2,03%
	Automobiles	1,64%
	Médias	1,4%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6,62%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	3,66%
Industries	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	5%
	Services Professionnels	14,09%
	Produits De Construction	1,92%
	Machinerie	1,84%
	Industriel Conglomérats	1,17%
Matériaux	Produits Chimiques	3,8%
Santé	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	5,11%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	11,5%
	Produits Pharmaceutiques	10,29%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	3,43%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	2,19%
	Logiciels	11,33%
	Services Informatiques	1,44%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,16 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle

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.

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.

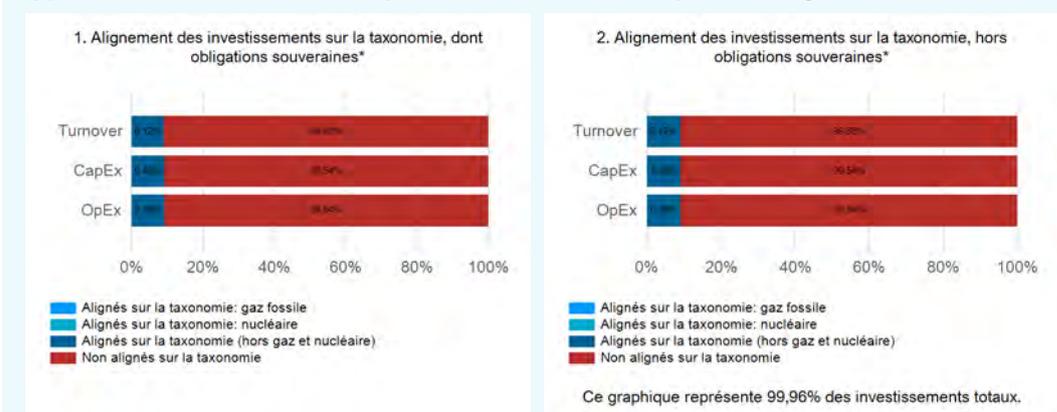
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,2 %

Dépenses d'exploitation - 0,9 %

Dépenses d'investissement - 0,2 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,2 %

Dépenses d'exploitation - 0,9 %

Dépenses d'investissement - 0,2 %



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 a investi 25,54 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 52,87 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - European Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300G4OINSKM9K3661

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 73,76% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 95,6 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 73,76 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 30,28 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 40,43 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 92,4 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 58,72 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 23,40 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 35,01 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 73,76 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	5,09%	DE
Roche Holding AG	Santé	4,52%	CH
Reckitt Benckiser Group	Consommation courante	4,15%	GB
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	4,1%	ES
National Grid	Services publics	3,8%	GB
Associated British Foods	Consommation courante	3,75%	GB
Sanofi	Santé	3,7%	FR
Ahold Delhaize	Consommation courante	3,27%	NL
Sage Group	Technologies de l'information	3,05%	GB
RELX	Industries	2,71%	GB
Barclays	Finance	2,7%	GB
Vonovia SE	Immobilier	2,65%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	2,46%	IE
Unilever	Consommation courante	2,42%	GB
Unilever	Consommation courante	2,42%	GB

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

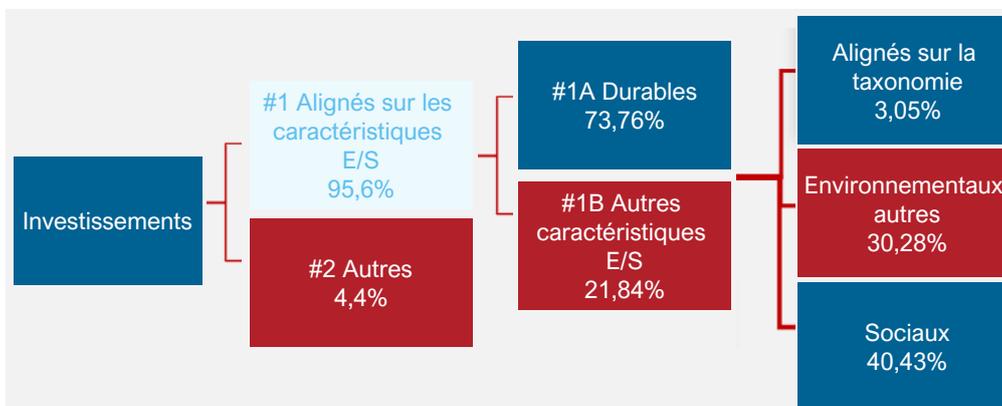
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 73,76 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 95,6 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 73,76 % de ses actifs dans des investissements durables dont 3,05 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 30,28 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 40,43 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 92,4 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 58,72 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,31 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 23,4 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 35,01 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	5,24%
	Produits Alimentaires	4,55%
	Boissons	4,53%
	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Première Nécessité	3,47%
	Produits Ménagers	2,68%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Spécialisé	4,94%
	Textiles Et Vêtements	1,69%
	Commerce De Détail Multiligne	1,62%
	Médias	1,53%
	Composants Automobiles	0,98%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,47%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,19%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,43%
Finance	Assurances	9,3%
	Banques Commerciales	9%
	Services Financiers Diversifiés	0,54%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,82%
Immobilier	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	2,9%
Industries	Services Professionnels	5,23%
	Compagnies Aériennes	2,24%
	Construction Et Ingénierie	1%
	Machinerie	0,9%
Santé	Produits Pharmaceutiques	7,81%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	3,7%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,7%
Services Publics	Multi-Services Publics	3,9%
	Services Publics D'électricité	1,26%
Technologies De L'information	Logiciels	8,18%
	Équipement De Communication	2,84%
	Logiciels Et Services Internet	1,97%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 3,05 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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.

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?

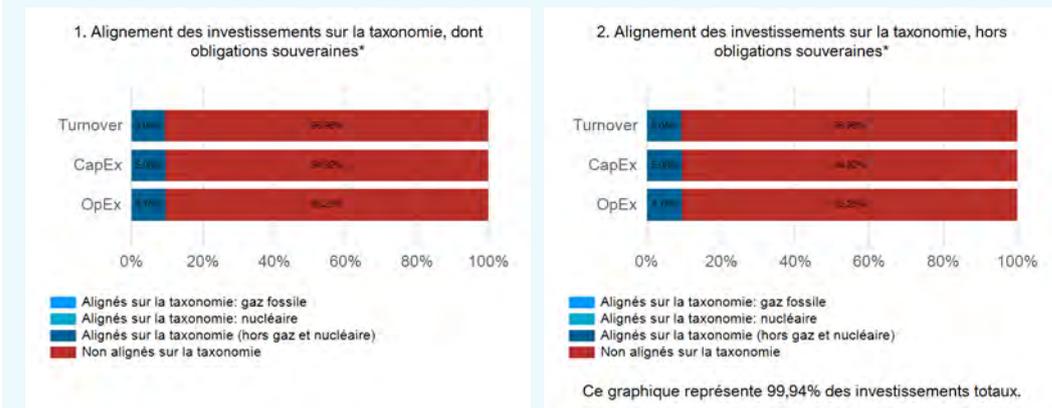
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 3 %

Dépenses d'exploitation - 3,8 %

Dépenses d'investissement - 5,6 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 3 %

Dépenses d'exploitation - 3,8 %

Dépenses d'investissement - 5,6 %

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 a investi 30,28 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 40,43 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001IG3HUGK4JRN48

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 69,17% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 95,42 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 69,17 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 30,85 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 35,57 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 92,66 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 55,51 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 23,02 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 32,21 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 69,17 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Roche Holding AG	Santé	4,49%	CH
SAP SE	Technologies de l'information	4,17%	DE
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	3,86%	ES
Associated British Foods	Consommation courante	3,77%	GB
Reckitt Benckiser Group	Consommation courante	3,7%	GB
Sanofi	Santé	3,67%	FR
National Grid	Services publics	3,36%	GB
Ahold Delhaize	Consommation courante	3,03%	NL
Barclays	Finance	2,98%	GB
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Technologies de l'information	2,98%	SE
British American Tobacco	Consommation courante	2,78%	GB
Vonovia SE	Immobilier	2,63%	DE
TotalEnergies SE	Énergie	2,58%	FR
Coca-Cola HBC AG	Consommation courante	2,53%	CH
SCOR SE	Finance	2,52%	FR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

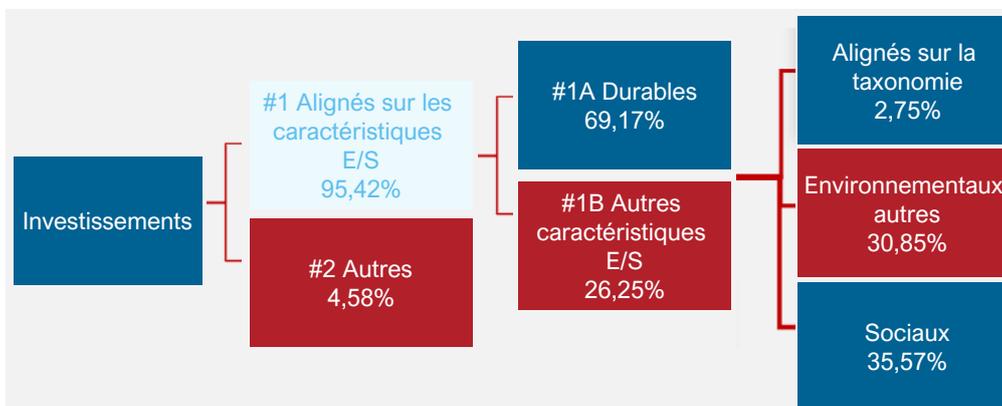
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 69,17 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 95,42 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 69,17 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,75 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 30,85 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 35,57 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 92,66 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 55,51 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,28 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 23,02 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 32,21 % ont un objectif social.



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	Boissons	4,74%
	Produits Alimentaires	4,55%
	Produits Personnels	4,17%
	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Base	3,51%
	Produits Ménagers	2,61%
	Tabac	2,39%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Spécialisé	4,91%
	Commerce De Détail Multiligne	1,96%
	Textiles Et Vêtements	1,73%
	Médias	1,58%
	Composants Automobiles	1,05%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,49%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	4,17%
	Équipement Énergétique & Services	0,38%
Finance	Assurances	11,13%
	Banques Commerciales	10,14%
	Services Financiers Diversifiés	0,56%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	3,63%
Immobilier	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	2,99%
Industries	Services Professionnels	2,86%
	Compagnies Aériennes	2,84%
	Construction Et Ingénierie	1,03%
	Machinerie	0,5%
Santé	Produits Pharmaceutiques	7,81%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,7%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,7%
Services Publics	Multi-Services Publics	3,4%
	Services Publics D'électricité	1,29%
Technologies De L'information	Logiciels	5,77%
	Équipement De Communication	3,55%
	Logiciels Et Services Internet	1,12%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 2,75 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

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.

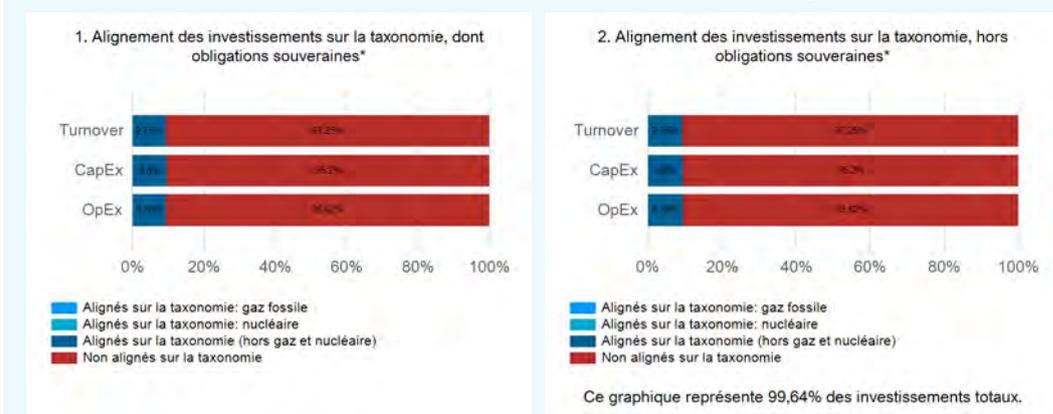
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés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

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,4 %

Dépenses d'exploitation - 1,8 %

Dépenses d'investissement - 2,7 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,4 %

Dépenses d'exploitation - 1,8 %

Dépenses d'investissement - 2,7 %

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 a investi 30,85 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 35,57 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300AT2RPDETJ66407

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 54,53% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 91,31 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 54,53 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 28,24 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 26,18 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 88,11 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 51,6 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 23,53 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 28,07 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 54,53 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	4,84%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,87%	US
NVIDIA	Technologies de l'information	2,85%	US
Boston Scientific	Santé	2,37%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2,12%	TW
JPMorgan Chase &	Finance	2,02%	US
Marathon Petroleum	Énergie	2,01%	US
Applied Materials	Technologies de l'information	2%	US
Linde	Matériaux	1,96%	US
Morgan Stanley	Finance	1,89%	US
Salesforce	Technologies de l'information	1,87%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,8%	IE
TotalEnergies SE	Énergie	1,77%	FR
NVR	Consommation non essentielle	1,74%	US
AXA SA (A)	Finance	1,74%	FR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

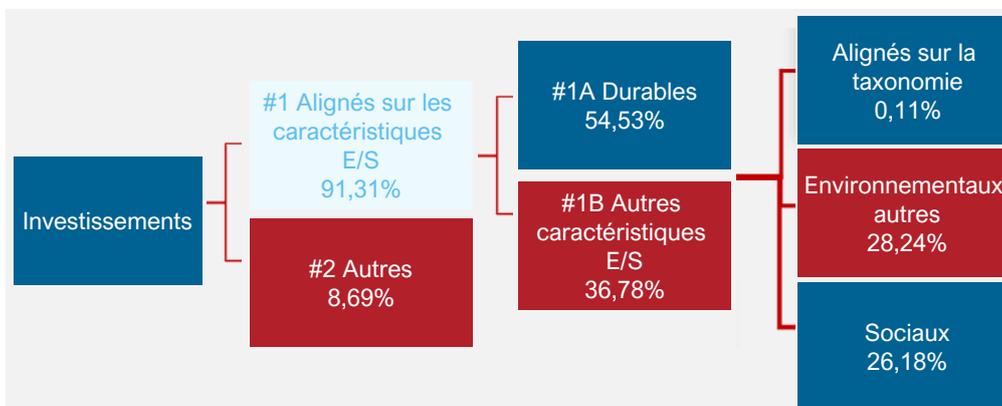
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 54,53 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 91,31 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
2. 54,53 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,11 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 28,24 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 26,18 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 1. 88,11 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 51,6 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 23,53 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 28,07 % ont un objectif social.



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	Boissons	2,68%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Base	2,26%
	Produits Alimentaires	1,46%
	Produits Personnels	0,88%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,17%
	Commerce De Détail Spécialisé	2,53%
	Composants Automobiles	1,63%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,45%
	Biens Ménagers Durables	1,32%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	4,64%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,77%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4,76%
	Assurances	4,68%
	Banques Commerciales	4,03%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,99%
Industries	Services Professionnels	2,65%
	Aérospatiale Et Défense	2,38%
	Produits De Construction	1,98%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,55%
	Route Et Rail	1,1%
	Services Et Fournitures Commerciaux	1,01%
	Équipement Électrique	0,97%
	Machines	0,74%
	Compagnies Aériennes	0,72%
	Conglomérats Industriels	0,72%
Matériaux	Produits Chimiques	2,22%
	Conteneurs Et Emballages	1,49%
	Métaux Et Mines	1,12%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,09%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,82%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	2,51%
	Biotechnologie	1,39%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,76%
Services Publics	Services Publics D'électricité	1,71%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	9,16%
	Logiciels	7,68%
	Logiciels Et Services Internet	5,7%
	Ordinateurs Et Périphériques	3,41%
	Services Informatiques	2,63%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	2,14%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception

des instruments dérivés. 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.



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

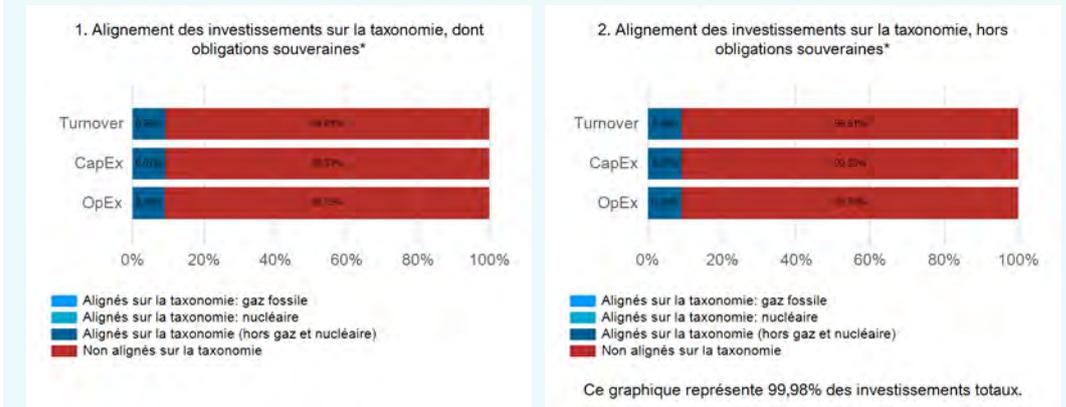
Le Compartiment a investi 0,11 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0,4 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1 %

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.

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

Dépenses d'exploitation - 0 %
Dépenses d'investissement - 0,4 %



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tient 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 a investi 28,24 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 26,18 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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:
Fidelity Funds - Germany Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930064HCI3BC84WQ28

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 checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 72,07% 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 été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 98,26 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 72,07 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 33,7 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 38,1 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 72,07 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 11/08/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP	Technologies de l'information	9,73%	DE
Deutsche Telekom	Services de communication	9,49%	DE
Allianz	Finance	7,28%	DE
Infineon Technologies	Technologies de l'information	6,91%	DE
Airbus	Industries	4,81%	FR
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Finance	4,76%	DE
Hannover Rueck	Finance	4,74%	DE
MTU Aero Engines	Industries	4,62%	DE
Siemens	Industries	4,27%	DE
Deutsche Boerse	Finance	4,08%	DE
Siemens Healthineers	Santé	3,44%	DE
Puma	Consommation non essentielle	3,11%	DE
Deutsche Post	Industries	3,07%	DE
Ryanair Holdings (IE)	Industries	2,66%	IE
Fresenius SE & Co	Santé	2,24%	DE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

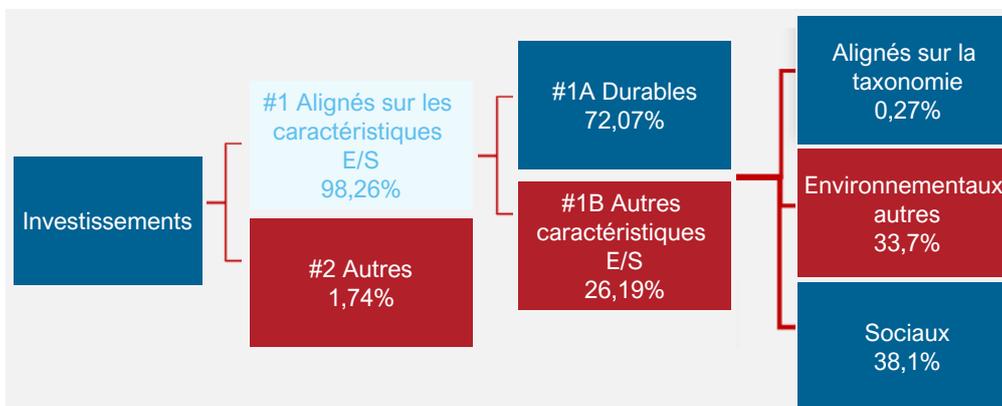
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 72,07 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 98,26 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
2. 72,07 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 33,7 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 38,1 % ont un objectif social. Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Textiles Et Vêtements	2,91%
	Automobiles	2,39%
	Commerce De Détail Spécialisé	0,96%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4,34%
	Banques Commerciales	2,34%
	Assurances	14,56%
Immobilier	Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,42%
Industries	Aérospatiale Et Défense	9,47%
	Fret Aérien Et Messageries	5,24%
	Conglomérats Industriels	4,63%
	Compagnies Aériennes	3,32%
	Équipement Électrique	1,2%
	Machines	1,04%
Matériaux	Produits Chimiques	2,77%
Santé	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	4,9%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	3,28%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	2,77%
	Produits Pharmaceutiques	1,76%
	Technologie Des Soins De Santé	0,36%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	9,08%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	10,21%
	Logiciels	10,09%
	Services Informatiques	1,34%
	Logiciels Et Services Internet	0,52%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0,27 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

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.

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?

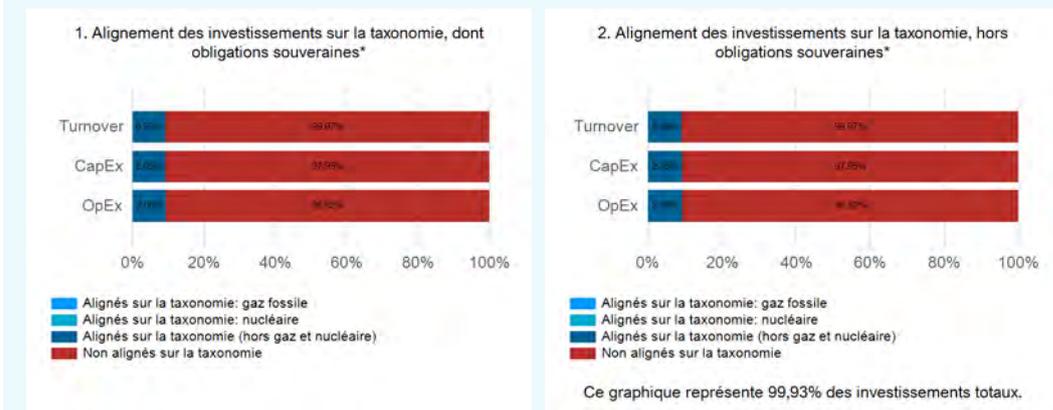
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,73 % ; et dans les activités transitoires à : 0,08 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.

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 a investi 33,7 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 38,1 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HO6N0F2KYZFZ92

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 33,19% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 79,34 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 33,19 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 25,68 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 77,83 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 29,94 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ; et
- iv) 24,7 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 33,19 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMorgan Chase &	Finance	6,88%	US
Berkshire Hathaway (B)	Finance	5,93%	US
Visa	Finance	5,58%	US
Wells Fargo &	Finance	3,89%	US
Morgan Stanley	Finance	2,94%	US
Arthur J Gallagher &	Finance	2,86%	US
Mastercard (A)	Finance	2,61%	US
S&P Global	Finance	2,21%	US
Ares Management (A)	Finance	2,14%	US
Arch Capital Group	Finance	2,08%	BM
Axis Bank	Finance	1,98%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	1,97%	IE
BNP Paribas SA	Finance	1,93%	FR
3i Group	Finance	1,9%	GB
Raymond James Financial	Finance	1,9%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

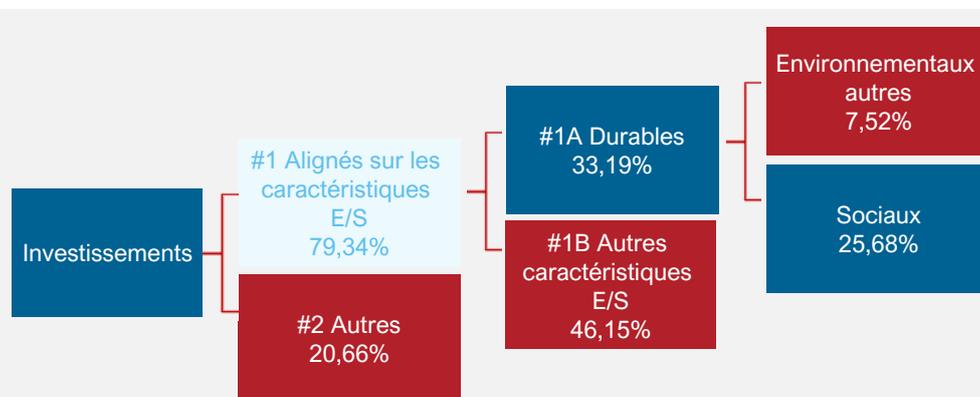
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 33,19 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 79,34 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 33,19 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 7,52 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 25,68 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 77,83 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 29,94 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,06 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 5,18 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 24,7 % ont un objectif social.



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
Finance	Services Financiers Diversifiés	43,66%
	Banques Commerciales	34,01%
	Assurances	19,1%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,27%
Industries	Services Professionnels	1,09%
Technologies De L'information	Services Informatiques	0,31%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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

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.

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.

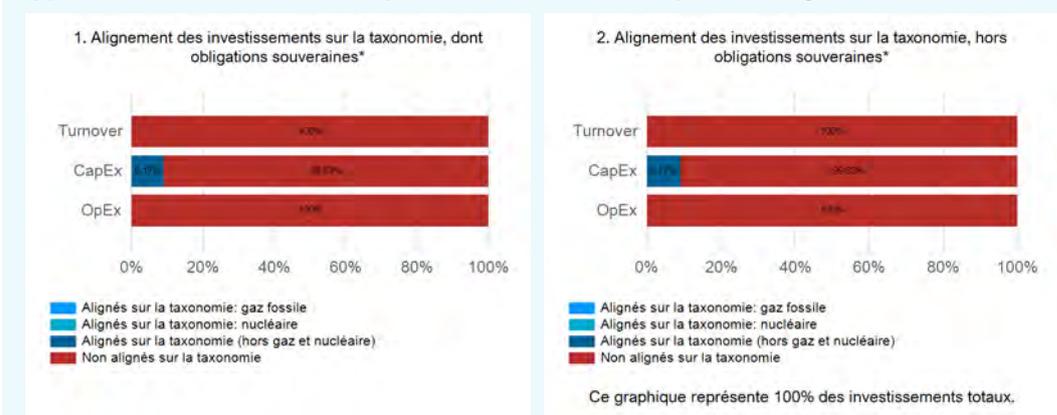
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0,1 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0,1 %



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 a investi 7,52 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 25,68 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Global Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300F4JJCOV7BCT788

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 : __% <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 64,29% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 86,65 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 64,29 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 34,51 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 29,59 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 83,06 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 54,69 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 30,61 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 23,97 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 64,29 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Berkshire Hathaway (B)	Finance	4,22%	US
Microsoft	Technologies de l'information	4,03%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	3,59%	US
Arthur J Gallagher &	Finance	3,45%	US
Visa	Finance	3,33%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,31%	IE
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3%	US
S&P Global	Finance	2,8%	US
QUALCOMM	Technologies de l'information	2,56%	US
Airbus SE	Industries	2,56%	FR
Canadian Pacific Kansas City	Industries	2,42%	CA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2,33%	TW
Canadian National Railway	Industries	2,22%	CA
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	2,08%	US
Norfolk Southern	Industries	1,88%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

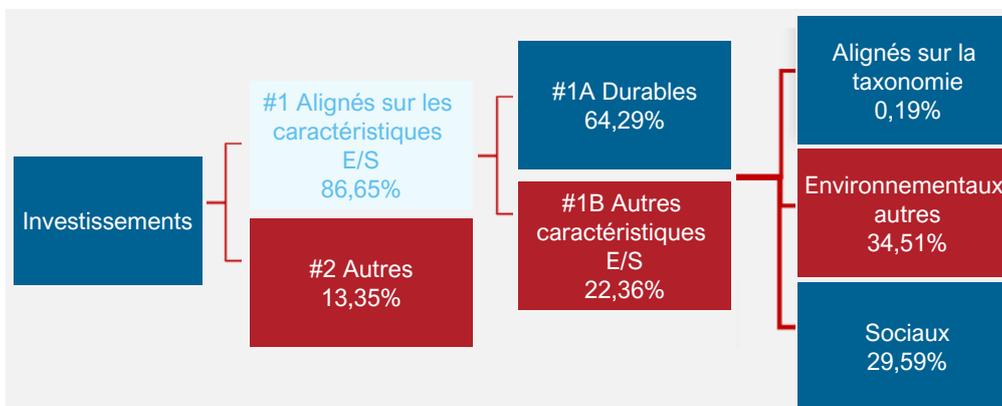
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 64,29 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 86,65 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 64,29 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,19 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 34,51 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 29,59 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 83,06 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 54,69 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,1 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 30,61 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 23,97 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	0,98%
	Produits Personnels	0,77%
	Boissons	0,48%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	5,44%
	Composants Automobiles	1,11%
	Biens Ménagers Durables	1,07%
	Textiles Et Vêtements	0,98%
Finance	Assurances	8,5%
	Banques Commerciales	7,37%
	Services Financiers Diversifiés	13,42%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,56%
Industries	Route Et Rail	6,23%
	Aérospatiale Et Défense	6,08%
	Conglomérats Industriels	0,98%
Matériaux	Produits Chimiques	1,54%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,49%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	1,48%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	1,06%
Services De Communication	Médias	0,49%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	6,18%
	Ordinateurs Et Périphériques	4,47%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	13,9%
	Logiciels	13,87%
	Services Informatiques	1,46%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,29%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 0,19 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

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 vertes.

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?

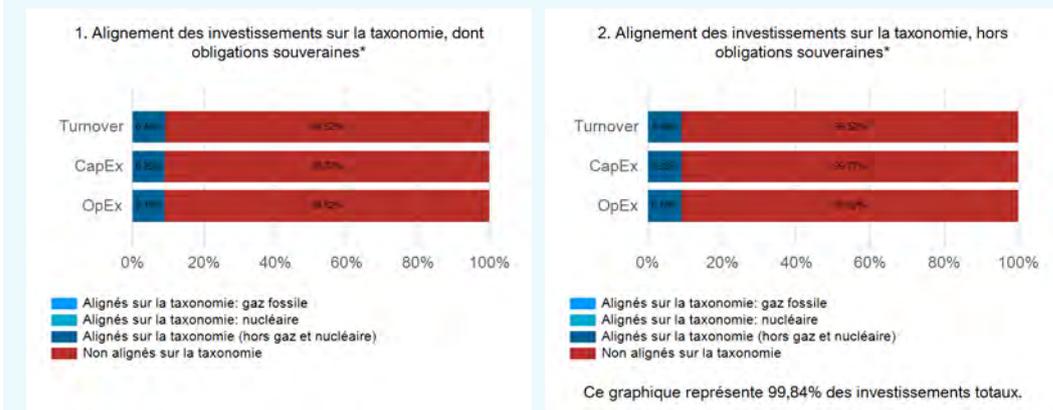
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0,1 %

Dépenses d'investissement - 0,3 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0,1 %

Dépenses d'investissement - 0,3 %

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 a investi 34,51 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 29,59 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Global Technology Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300TVS03JI4WXGJ44

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 59,62% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,44 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 59,62 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 46,28 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 13,25 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 91,02 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 54,4 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 38,57 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 15,6 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 59,62 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	5,2%	US
Apple	Technologies de l'information	4,5%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	4,46%	TW
Amazon.com	Consommation non essentielle	3,38%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3,18%	US
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Technologies de l'information	2,97%	SE
QUALCOMM	Technologies de l'information	2,77%	US
Texas Instruments	Technologies de l'information	2,66%	US
SAP SE	Technologies de l'information	2,34%	DE
Autodesk	Technologies de l'information	2,21%	US
Rolls-Royce Holdings	Industries	1,95%	GB
Alibaba Group Holding ADR	Consommation non essentielle	1,94%	CN
Fidelity National Information Services Services	Finance	1,94%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,89%	IE
NXP Semiconductors	Technologies de l'information	1,62%	NL

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

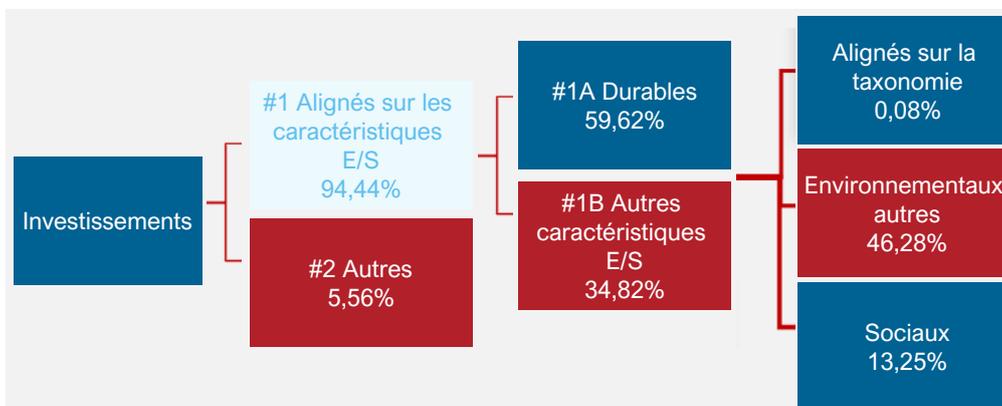
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 59,62 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 94,44 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 59,62 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,08 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 46,28 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 13,25 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 91,02 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 54,4 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,22 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 38,57 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 15,6 % ont un objectif social.



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	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Base	0,13%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Multiligne	6,3%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	3,17%
	Médias	2,02%
	Composants Automobiles	0,37%
Énergie	Équipement Et Services Énergétiques	1,57%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,7%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,76%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	1,33%
	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,41%
Industries	Équipement Électrique	2,57%
	Aérospatiale Et Défense	1,87%
	Services Professionnels	1,53%
	Conglomérats Industriels	1,3%
	Machinerie	0,49%
	Route Et Rail	0,11%
Services De Communication	Médias	2,74%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,6%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	8,11%
	Ordinateurs Et Périphériques	7,55%
	Équipement De Communication	6,05%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	4,02%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	21,05%
	Services Informatiques	2,22%
	Logiciels	16,87%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 0,08 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

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 vertes.

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?

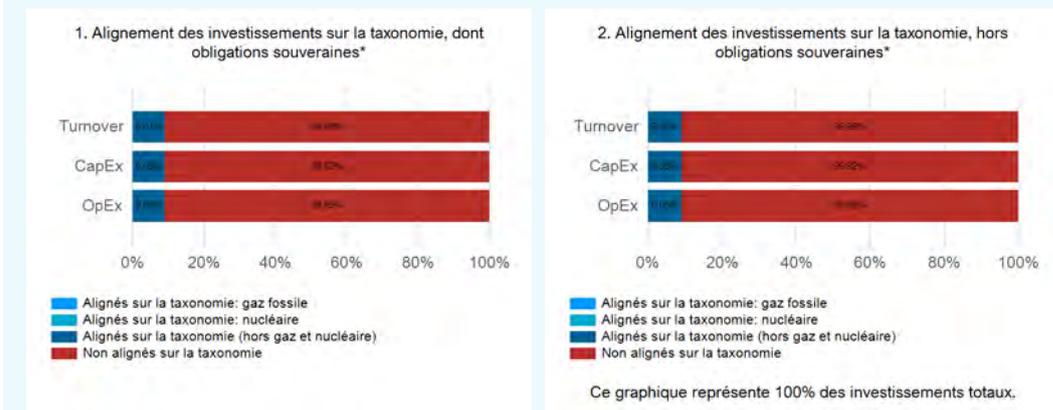
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0,4 %

Dépenses d'investissement - 0,1 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0,4 %

Dépenses d'investissement - 0,1 %

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 a investi 46,28 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 13,25 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493007VVU2XBPB4GZ92

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 70,89% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,29 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 70,89 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 39,67 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 28,95 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 81,36 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 59,89 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 25,31 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 31,59 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 70,89 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	4,98%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,44%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,86%	IE
NVIDIA	Technologies de l'information	1,8%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	1,69%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	1,63%	TW
Apple	Technologies de l'information	1,35%	US
UnitedHealth Group	Santé	1,24%	US
EssilorLuxottica SA (A)	Santé	1,12%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation non essentielle	1,1%	FR
ASML Holding	Technologies de l'information	1,05%	NL
L'Oreal SA	Consommation courante	1,04%	FR
Keyence	Technologies de l'information	1,01%	JP
Thermo Fisher Scientific	Santé	0,97%	US
STERIS	Santé	0,9%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

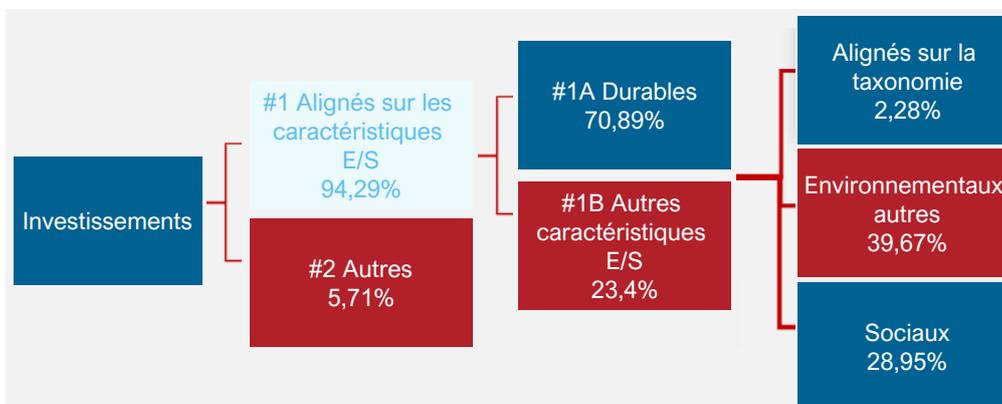
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 70,89 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 94,29 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 70,89 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,28 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 39,67 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 28,95 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 81,36 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 59,89 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,99 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 25,31 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 31,59 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	1,54%
	Produits Alimentaires	0,59%
	Boissons	0,14%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Base	0,01%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	2,84%
	Commerce De Détail Multiligne	2,21%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,63%
	Biens Ménagers Durables	0,76%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,55%
	Composants Automobiles	0,26%
	Équipements Et Produits De Loisirs	0,23%
	Spécialité Vente Au Détail	0,2%
	Médias	0,19%
	Automobiles	0,06%
Énergie	Distributeurs	0,05%
	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	2,62%
Finance	Équipement Et Services Énergétiques	0,89%
	Banques Commerciales	3,6%
	Services Financiers Diversifiés	3,06%
	Assurances	1,93%
	Marchés De Capitaux	0,32%

Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,42%
Gouvernement	Gouvernement	0,37%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0,34%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,15%
	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,04%
	Actions - Actions Convrt - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0%
	Actions - Actions Privilégiées - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier E	0%
Industries	Équipements Électriques	3,81%
	Machines	3,19%
	Produits De Construction	1,99%
	Conglomérats Industriels	1,73%
	Services Et Fournitures Commerciaux	1,54%
	Services Professionnels	1,19%
	Construction Et Ingénierie	1,15%
	Routes Et Chemins De Fer	0,92%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,71%
	Compagnies Aériennes	0,36%
	Infrastructures De Transport	0,18%
Aérospatiale Et Défense	0,17%	
Matériaux	Métaux Et Mines	2,17%
	Produits Chimiques	1,19%
	Conteneurs Et Emballages	0,89%
	Matériaux De Construction	0,22%
	Cuivre	0,19%
	Papier Et Produits Forestiers	0,05%
Santé	Équipements Et Fournitures De Soins De Santé	5,09%
	Produits Pharmaceutiques	3,1%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	2,92%
	Prestataires Et Services De Soins De Santé	2,53%
	Biotechnologie	0,64%
Services De Communication	Médias	0,92%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,05%
Services Publics	Services Publics D'électricité	2,05%
	Services Publics D'eau	1,41%
	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	0,61%
	Multi-Services Publics	0,6%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	3,85%

Technologies De L'information	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	2,48%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	12,44%
	Logiciels	10,33%
	Ordinateurs Et Périphériques	1,77%
	Équipements De Communication	0,72%
	Services Informatiques	0,62%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 2,28 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques. 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?

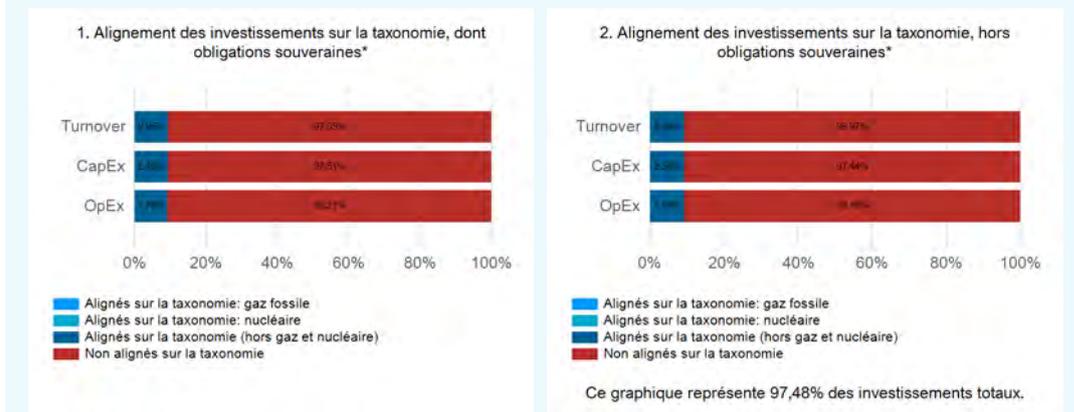
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les **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

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 1,81 % ; et dans les

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 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.



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.

activités transitoires à : 0,06 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 4,9 %

Dépenses d'exploitation - 1,6 %

Dépenses d'investissement - 1,8 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 5,1 %

Dépenses d'exploitation - 1,7 %

Dépenses d'investissement - 1,8 %



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

Le Compartiment a investi 39,67 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 28,95 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. 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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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 ?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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:
Fidelity Funds - Greater China Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493005EHFIWJMR7DT21

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 33,97% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 81,3 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 33,97 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 20,88 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 13,09 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 86 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 35,93 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 16,33 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 19,59 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 33,97 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,55%	TW
Tencent Holdings	Technologies de l'information	8,8%	CN
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	4,13%	CN
PDD Holdings	Consommation non essentielle	3,88%	IE
AIA Group	Finance	3,34%	HK
NetEase	Consommation non essentielle	2,82%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Consommation non essentielle	2,72%	CN
China Merchants Bank (H)	Finance	2,59%	CN
Wiwynn	Technologies de l'information	2,01%	TW
Kweichow Moutai (A)	Consommation courante	1,97%	CN
Zijin Mining Group (H)	Matériaux	1,8%	CN
Accton Technology	Technologies de l'information	1,67%	TW
MediaTek	Technologies de l'information	1,59%	TW
Lenovo Group	Technologies de l'information	1,58%	CN
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	1,57%	CN

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

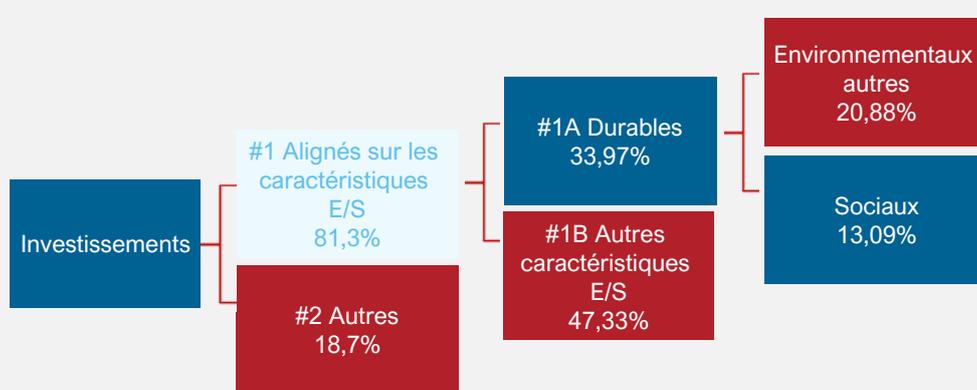
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 33,97 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 81,3 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 33,97 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 20,88 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 13,09 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 86 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 35,93 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 16,33 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 19,59 % ont un objectif social.



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	Boissons	2,45%
	Produits Personnels	0,42%
	Produits Alimentaires	0,29%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	7,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,74%
	Médias	2,12%
	Textiles Et Vêtements	2,02%
	Commerce De Détail Multiligne	10,04%
	Ménage Biens Durables	1,26%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	2,77%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,29%
Finance	Banques Commerciales	7,84%
	Assurances	2,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,36%
Immobilier	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	1,23%
Industries	Machinerie	3,37%
	Route Et Rail	1,49%
	Marine	0,99%
	Équipement Électrique	0,45%
Matériaux	Métaux Et Mines	3,66%
	Produits Chimiques	0,33%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Liées À Des Actions	2,4%
Santé	Biotechnologie	1,74%
	Produits Pharmaceutiques	0,77%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,89%
Technologies De L'information	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	7,86%
	Ordinateurs Et Périphériques	3,98%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	15,55%
	Logiciels Et Services Internet	11,57%
	Équipement De Communication	1,31%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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

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.

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?

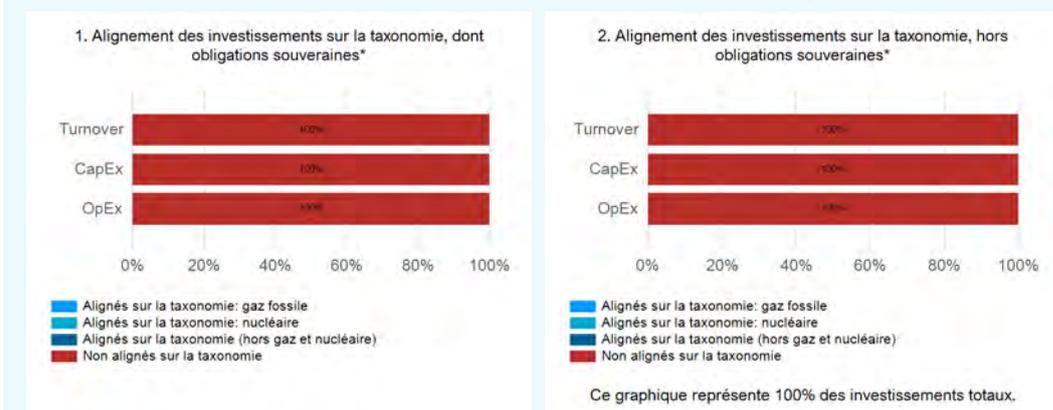
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,2 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 20,88 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 13,09 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Greater China Fund II

Identifiant d'entité juridique:
549300ZKE6NT4EWYQU42

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 33,88% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 80,82 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 33,88 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 20,66 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 13,22 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 85,45 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 35,51 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 16,30 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 19,2 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 33,88 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,5%	TW
Tencent Holdings	Technologies de l'information	8,56%	CN
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	4,11%	CN
PDD Holdings	Consommation non essentielle	3,87%	IE
AIA Group	Finance	3,52%	HK
NetEase	Consommation non essentielle	2,82%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Consommation non essentielle	2,7%	CN
China Merchants Bank (H)	Finance	2,61%	CN
Kweichow Moutai (A)	Consommation courante	2,23%	CN
Meituan (B)	Consommation non essentielle	2,08%	CN
Wiwynn	Technologies de l'information	2%	TW
Zijin Mining Group (H)	Matériaux	1,83%	CN
Accton Technology	Technologies de l'information	1,65%	TW
MediaTek	Technologies de l'information	1,56%	TW
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	1,51%	CN

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

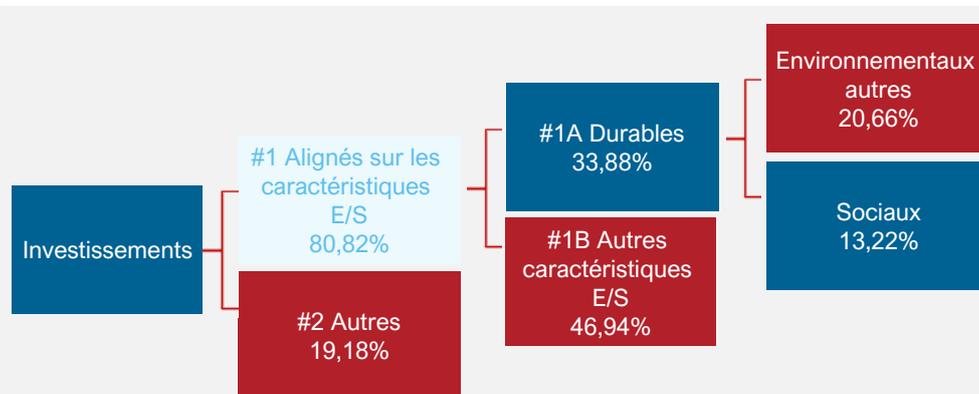
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 33,88 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 80,82 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 33,88 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 20,66 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 13,22 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 85,45 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 35,51 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 16,3 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 19,2 % ont un objectif social.



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	Boissons	2,47%
	Produits Personnels	0,42%
	Produits Alimentaires	0,2%
Consommation Non Essentielle	Hôtels Restaurants Et Loisirs	7,71%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,76%
	Médias	2,12%
	Textiles Et Vêtements	2,03%
	Commerce De Détail Multiligne	10,13%
	Biens Ménagers Durables	1,52%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	2,44%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,3%
Finance	Banques Commerciales	7,41%
	Assurances	2,16%
Immobilier	Actions - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,29%
Industries	Machines	3,32%
	Route Et Rail	1,41%
	Marine	0,99%
	Équipement Électrique	0,45%
Matériaux	Métaux Et Mines	3,8%
	Produits Chimiques	0,07%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Indexées Sur Actions	2,62%
Santé	Biotechnologie	1,68%
	Produits Pharmaceutiques	0,77%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,92%
Technologies De L'information	Équipement Électronique Instruments Et Composants	7,8%
	Ordinateurs Et Périphériques	3,99%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	15,7%
	Logiciels Et Services Internet	11,66%
	Équipement De Communication	1,31%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

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.

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?

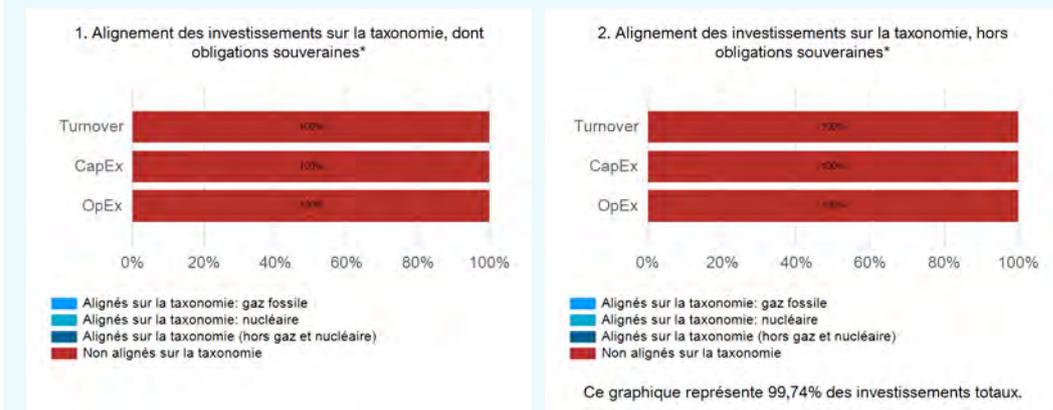
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 20,66 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 13,22 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Iberia Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300C6GMKNSN647A81

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 56,95% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 86,39 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 56,95 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 41,92 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 11,95 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 88,83 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 55,6 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 32,27 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 16,96 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 56,95 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Iberdrola SA (A)	Services publics	9,35%	ES
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	8,3%	ES
Amadeus IT Group SA (A)	Consommation non essentielle	7,78%	ES
BBVAentaria SA (A)	Finance	4,58%	ES
Bankinter SA (A)	Finance	4,51%	ES
Ferrovial SE	Industries	4,31%	NL
Jeronimo Martins SGPS SA	Consommation courante	4,29%	PT
Fluidra SA (A)	Industries	4,26%	ES
Indra Sistemas SA (A)	Technologies de l'information	4,21%	ES
Grupo Catalana Occidente SA (A)	Finance	4,2%	ES
Cellnex Telecom SA (A)	Services de communication	4,19%	ES
Viscofan SA (A)	Consommation courante	3,92%	ES
Aena SME SA (A)	Industries	3,44%	ES
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	Santé	3,3%	ES
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	Industries	3,21%	ES

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

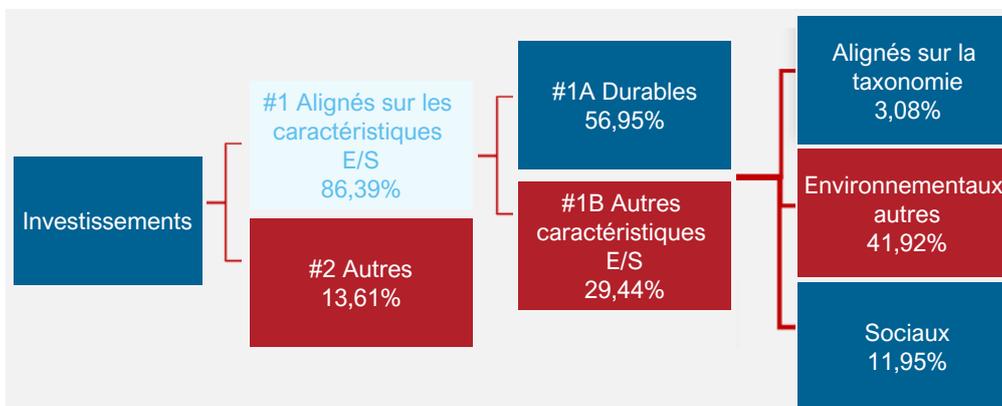
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 56,95 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 86,39 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 56,95 % de ses actifs dans des investissements durables dont 3,08 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,92 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 11,95 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 88,83 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 55,6 % de ses actifs dans des investissements durables dont 6,37 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,27 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 16,96 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	4,63%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	4,01%
	Produits Personnels	0,97%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	8,79%
	Commerce De Détail Spécialisé	8%
	Composants Automobiles	3,49%
Finance	Banques Commerciales	9,96%
	Assurances	7,66%
	Services Financiers Diversifiés	0,91%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,56%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Bureau Sociétés De Placement Immobilier (Reit)	1,99%
Industries	Machinerie	5,02%
	Construction Et Ingénierie	4,04%
	Infrastructures De Transport	3,54%
	Fret Aérien Et Coursiers	2,83%
	Services Professionnels	1,84%
Santé	Produits Pharmaceutiques	4,01%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	4,03%
Services Publics	Services Publics D'électricité	11,54%
	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	1,96%
Technologies De L'information	Services Informatiques	3,73%
	Logiciels	0,97%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,93%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 3,08 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques. 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

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.

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.

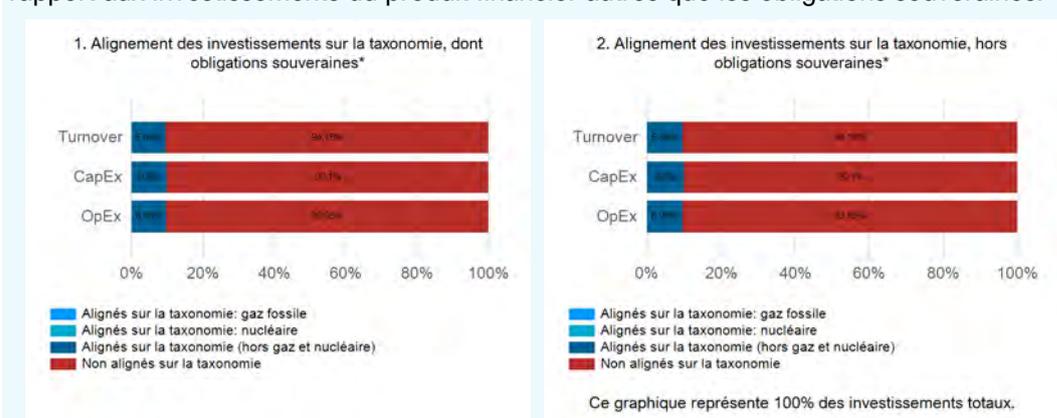
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 2 %

Dépenses d'exploitation - 5,3 %

Dépenses d'investissement - 3,2 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 2 %

Dépenses d'exploitation - 5,3 %

Dépenses d'investissement - 3,2 %



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 a investi 41,92 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 11,95 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - India Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300H5IORI7FHCNE34

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 47,84% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 86,59 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 47,84 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 12,78 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 35,06 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 84,84 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 47 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 6,73 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 40,26 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 47,84 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI Bank	Finance	8,07%	IN
HDFC Bank	Finance	5,72%	IN
Axis Bank	Finance	5,67%	IN
HCL Technologies	Technologies de l'information	4,57%	IN
Infosys ADR	Technologies de l'information	4,32%	IN
Infosys	Technologies de l'information	3,47%	IN
Reliance Industries	Énergie	3,32%	IN
UltraTech Cement	Matériaux	2,8%	IN
Bharti Airtel	Services de communication	2,57%	IN
HDFC Bank	Finance	2,49%	IN
Tata Motors	Consommation non essentielle	2,42%	IN
SRF	Matériaux	2,38%	IN
Apollo Hospitals Enterprise	Santé	2,32%	IN
Eicher Motors	Consommation non essentielle	2,27%	IN
Marico	Consommation courante	2,24%	IN

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

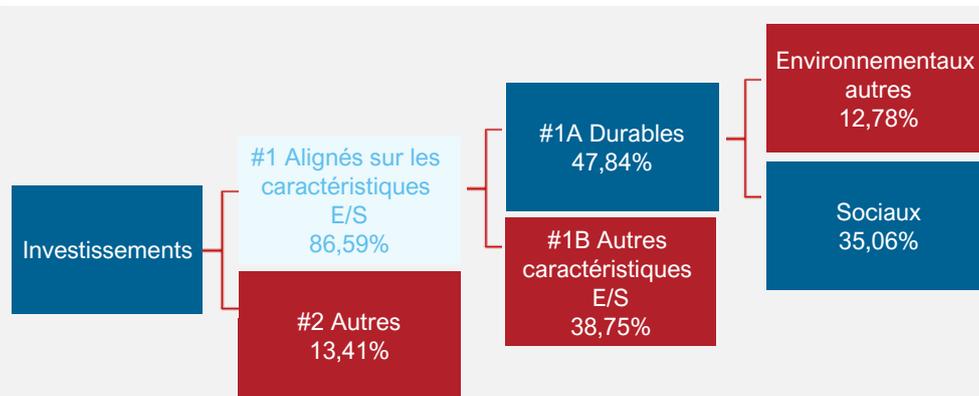
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 47,84 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 86,59 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 47,84 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12,78 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 35,06 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 84,84 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 47 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 6,73 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 40,26 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	1,85%
	Produits Personnels	1,43%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	0,58%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	7,87%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	3,82%
	Composants Automobiles	3,74%
	Textiles Et Vêtements	2,41%
	Biens Ménagers Durables	1,17%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Carburants Consommables	4,15%
Finance	Financement À La Consommation	4,37%
	Assurances	3,09%
	Banques Commerciales	23,56%
	Services Financiers Diversifiés	0,93%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Bureaux Sociétés De Placement Immobilier (Reit)	1,33%
Industries	Équipement Électrique	3,41%
	Produits De Construction	2,95%
	Machines	1,3%
	Construction Et Ingénierie	1,12%
	Route Et Rail	1,07%
	Fret Aérien Et Messageries	1,01%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,27%
Matériaux	Produits Chimiques	2,89%
	Matériaux De Construction	2,68%
	Métaux Et Mines	2,04%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	4,2%
	Produits Pharmaceutiques	1,95%
	Biotechnologie	0%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	4,16%
Technologies De L'information	Services Informatiques	11,86%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

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.

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?

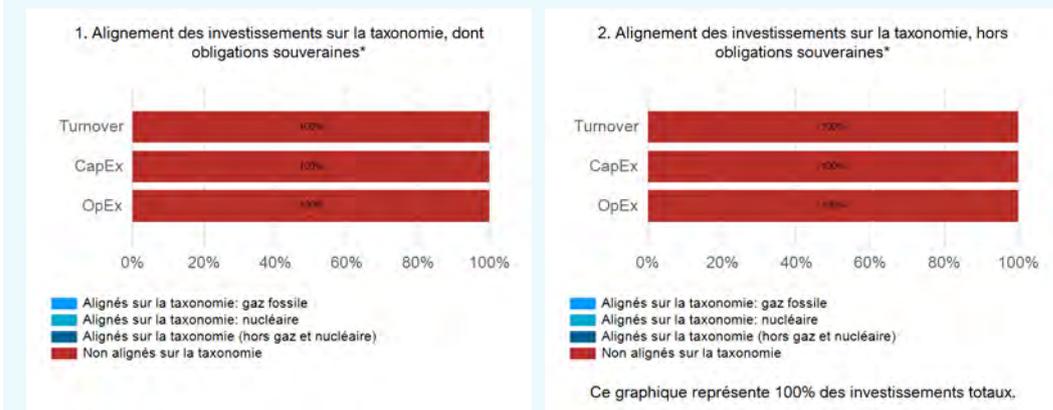
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,3 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,3 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 12,78 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 35,06 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Italy Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300KCMWWQDPOVF030

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 29,95% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 72,65 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 29,95 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 15,81 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 9,79 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 78,26 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 28,74 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 15,01 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 4,36 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 9,37 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 29,95 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UniCredit (A)	Finance	9,69%	IT
Enel (A)	Services publics	9,2%	IT
Stellantis	Consommation non essentielle	5,78%	NL
Intesa Sanpaolo	Finance	5,25%	IT
STMicroelectronics	Technologies de l'information	5,13%	CH
Brembo (A)	Consommation non essentielle	3,01%	IT
De' Longhi (A)	Consommation non essentielle	3,01%	IT
FincoBank Banca Finco (A)	Finance	2,95%	IT
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	2,87%	IE
DiaSorin (A)	Santé	2,84%	IT
Ferrari	Consommation non essentielle	2,83%	IT
Banca Mediolanum (A)	Finance	2,75%	IT
Nexi (A)	Finance	2,63%	IT
Banca Monte dei Paschi di Siena (A)	Finance	2,4%	IT
Banco BPM (A)	Finance	2,39%	IT

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

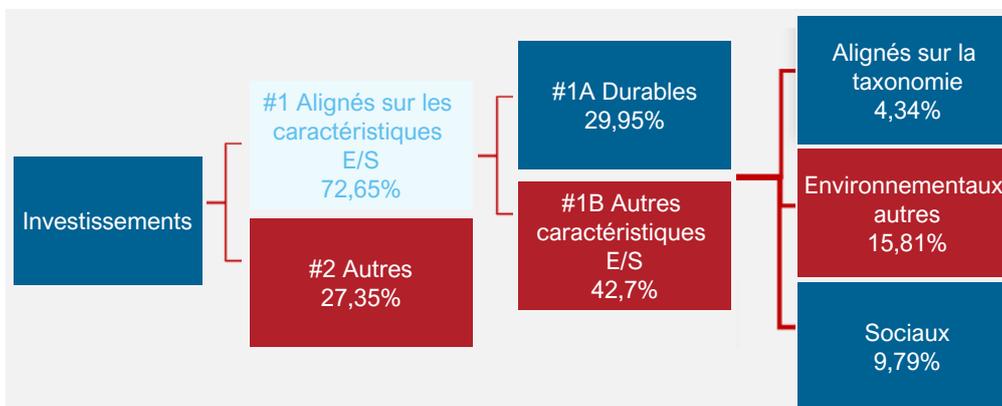
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 29,95 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 72,65 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 29,95 % de ses actifs dans des investissements durables dont 4,34 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 15,81 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,79 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 78,26 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 28,74 % de ses actifs dans des investissements durables dont 4,36 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 15,01 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,37 % ont un objectif social.



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	Boissons	1,94%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	9,49%
	Composants Automobiles	5,3%
	Bien Durables Ménagers	4,85%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,82%
	Textiles Et Vêtements	1,63%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,99%
Finance	Assurances	5,88%
	Services Financiers Diversifiés	5,36%
	Banques Commerciales	23,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fermé	0,69%
Industries	Maquinerie	6,74%
	Aérospatiale Et Défense	2,22%
	Équipement Électrique	1,49%
	Services Professionnels	1,44%
	Conglomérats Industriels	1,12%
Matériaux	Produits Chimiques	1,32%
Santé	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	3,41%
Services De Communication	Diversifiés Services De Télécommunication	0,98%
Services Publics	Services Électriques	9,78%
	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	1,9%
	Services Multi-Services	1,78%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	4,05%
	Services Informatiques	1,16%
	Équipement Électronique Instruments Et Composants	0,82%
	Logiciels	0,33%
	Ordinateurs Et Périphériques	0,19%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 4,34 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

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.

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?

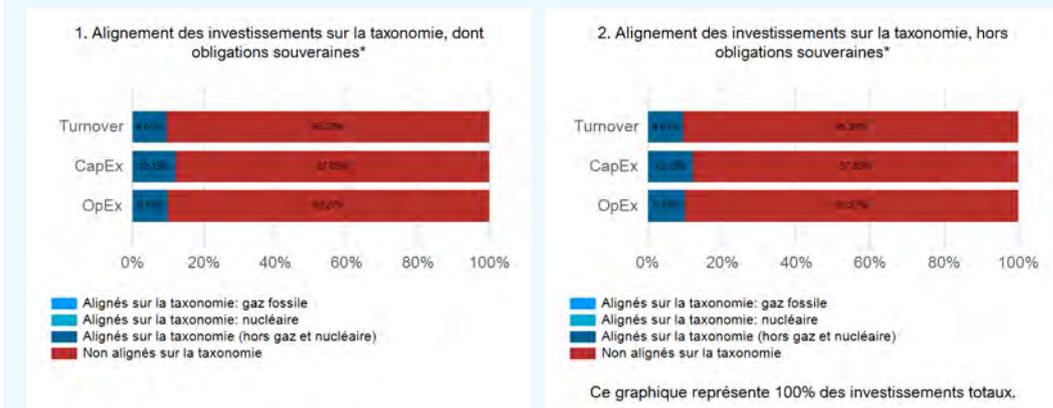
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 2,78 % ; et dans les activités transitoires à : 0,04 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 4,5 %

Dépenses d'exploitation - 7,2 %

Dépenses d'investissement - 10,1 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 4,5 %

Dépenses d'exploitation - 7,2 %

Dépenses d'investissement - 10,1 %

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 a investi 15,81 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 9,79 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Japan Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HZWG6GBKD16L77

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 23,85% 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 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 été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 56,6 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 23,85 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 17,87 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 5,98 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 23,85 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 11/08/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Osaka Soda	Matériaux	5,34%	JP
Mizuho Financial Group	Finance	3,95%	JP
Ryohin Keikaku	Consommation non essentielle	3,67%	JP
Keyence	Technologies de l'information	3,54%	JP
NOF	Matériaux	3,45%	JP
Riken Keiki	Technologies de l'information	3,27%	JP
MISUMI Group	Industries	3,15%	JP
Harmonic Drive Systems	Industries	3,02%	JP
Tokyo Electron	Technologies de l'information	2,95%	JP
Mitsui High-Tec	Technologies de l'information	2,69%	JP
Kansai Paint	Matériaux	2,25%	JP
C Uyemura & Co	Matériaux	2%	JP
Yonex	Consommation non essentielle	1,84%	JP
Nojima	Consommation non essentielle	1,83%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finance	1,79%	JP

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

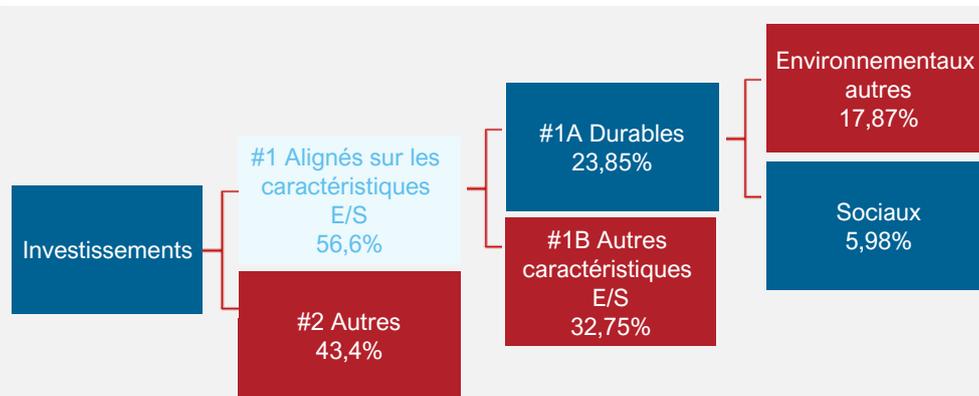
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 23,85 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 56,6 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 23,85 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 17,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 5,98 % ont un objectif social.
- Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Produits Alimentaires	1,67%
	Produits Personnels	0,78%
	Produits Ménagers	0,3%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	3,48%
	Automobiles	3,18%
	Commerce De Détail Spécialisé	3,02%
	Commerce De Détail Multiligne	2,81%
	Distributeurs	1,78%
	Équipement De Loisirs Et Produits	1,65%
	Hôtels Restaurants Et Loisirs	1,45%
	Textiles Et Vêtements	1,43%
	Médias	1,31%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,15%
	Composants Automobiles	0,11%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	2,49%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,23%
Finance	Banques Commerciales	5,74%
	Assurances	1,83%
	Financement À La Consommation	0,99%
	Services Financiers Diversifiés	0,72%
Immobilier	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	1,92%
Industries	Services Et Fournitures Commerciaux	2,32%
	Machinerie	10,97%
	Services Professionnels	1,75%
	Équipement Électrique	0,95%
	Construction Et Ingénierie	0,84%
	Fret Aérien Et Messagerie	0,41%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,36%
Matériaux	Produits Chimiques	14,08%
	Métaux Et Mines	0,58%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	0,43%
	Biotechnologie	0,07%
Services De Communication	Médias	0,22%
Services Publics	Services Publics D'électricité	1,54%
	Services Publics De Gaz	0,12%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	9,51%
	Services Informatiques	2%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	11,85%
	Logiciels	1,62%
	Logiciels Et Services Internet	1,34%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception

des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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?

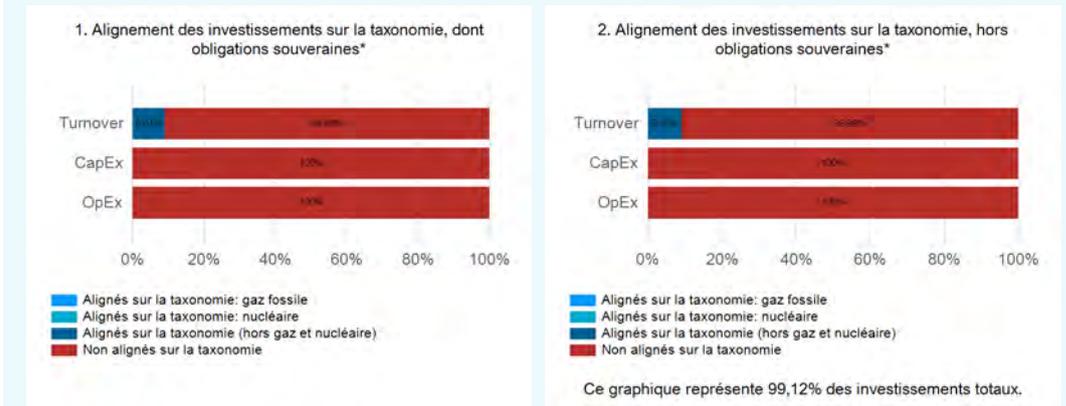
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,01 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.

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;

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.

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



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tient 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 a investi 17,87 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 5,98 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Japan Value Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300BQU6C0TTJ53P05

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 37,18% 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 été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 80,58 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 37,18 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 28,7 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 8,23 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 37,18 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 11/08/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finance	4,67%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finance	4,2%	JP
ITOCHU	Industries	3,9%	JP
Sumitomo Forestry	Consommation non essentielle	3,03%	JP
Kansai Electric Power Co	Services publics	2,95%	JP
Sony	Consommation non essentielle	2,92%	JP
Hitachi	Industries	2,87%	JP
Shin-Etsu Chemical	Matériaux	2,74%	JP
Tokyo Electron	Technologies de l'information	2,55%	JP
Kajima	Industries	2,5%	JP
Suzuki Motor	Consommation non essentielle	2,46%	JP
Toyota Industries	Industries	2,33%	JP
Toyota Motor	Consommation non essentielle	2,15%	JP
Keyence	Technologies de l'information	2,13%	JP
Makita	Industries	2,13%	JP

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

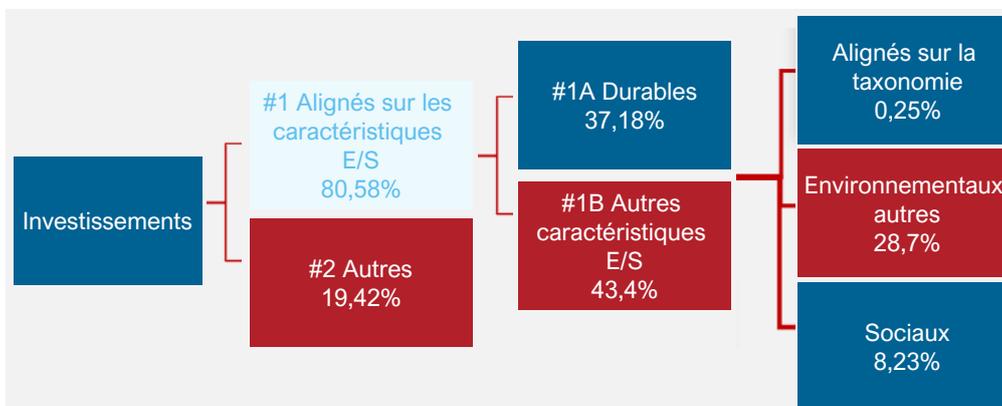
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 37,18 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 80,58 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 37,18 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,25 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 28,7 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 8,23 % ont un objectif social.
- Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Boissons	1,18%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Base	0,56%
	Produits Alimentaires	0,45%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	6,51%
	Biens Ménagers Durables	5,51%
	Composants Automobiles	2%
	Vente Au Détail Multiligne	1,73%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,59%
	Textiles Et Vêtements	0,82%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,62%
Finance	Commercial Banques	8,95%
	Assurances	5,23%
	Services Financiers Diversifiés	1,16%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	2,42%
Industries	Machinerie	7,85%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	7,51%
	Construction Et Ingénierie	4,51%
	Conglomérats Industriels	3,2%
	Routes Et Chemins De Fer	1,81%
	Produits De Construction	1,39%
	Fret Aérien Et Messagerie	0,72%
Matériaux	Produits Chimiques	4,51%
	Matériaux De Construction	2,1%
	Métaux Et Mines	0,57%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,33%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	2,35%
	Médias	0,32%
Services Publics	Services Publics D'électricité	2,91%
	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	0,81%
Technologies De L'information	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	6,55%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	4,79%
	Services Informatiques	2,08%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au



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

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 vertes.

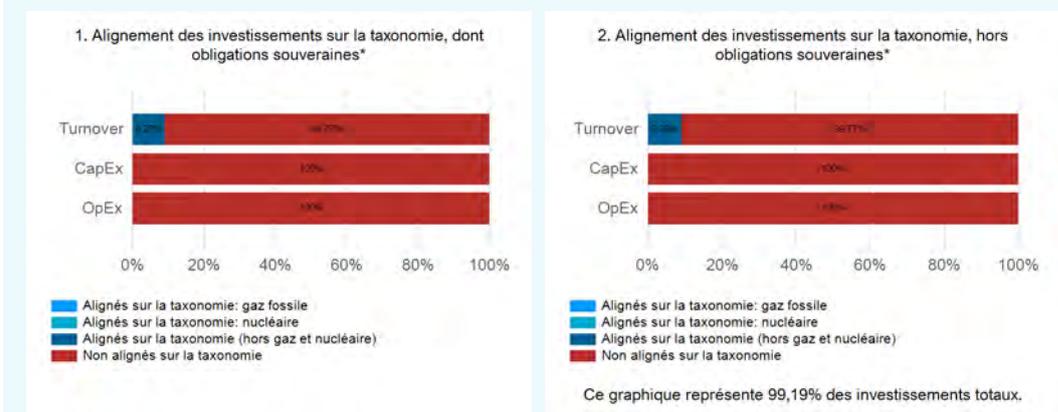
Le Compartiment a investi 0,25 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,01 % ; et dans les activités transitoires à : 0,01 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.

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 a investi 28,7 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 8,23 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Nordic Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300WNSLR4RK6UO898

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 checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" 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 32,76% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 88,59 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 32,76 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 23,24 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 9,28 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 81,89 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 32,35 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 18,77 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 13,14 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 32,76 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Stolt-Nielsen	Industries	5,34%	GB
TORM (A)	Énergie	5,09%	GB
Swedbank	Finance	5,07%	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Technologies de l'information	4,27%	SE
Sampo	Finance	3,91%	FI
SUBSea 7 SA (A)	Énergie	3,9%	GB
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	Finance	3,66%	SE
Okeanis Eco Tankers	Énergie	3,52%	GR
Autoliv	Consommation non essentielle	3,04%	SE
BW Energy	Énergie	2,76%	SG
Telenor (A)	Services de communication	2,72%	NO
Stora Enso	Matériaux	2,68%	FI
Securitas (B)	Industries	2,6%	SE
Storebrand (A)	Finance	2,57%	NO
Norsk Hydro (A)	Matériaux	2,45%	NO

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

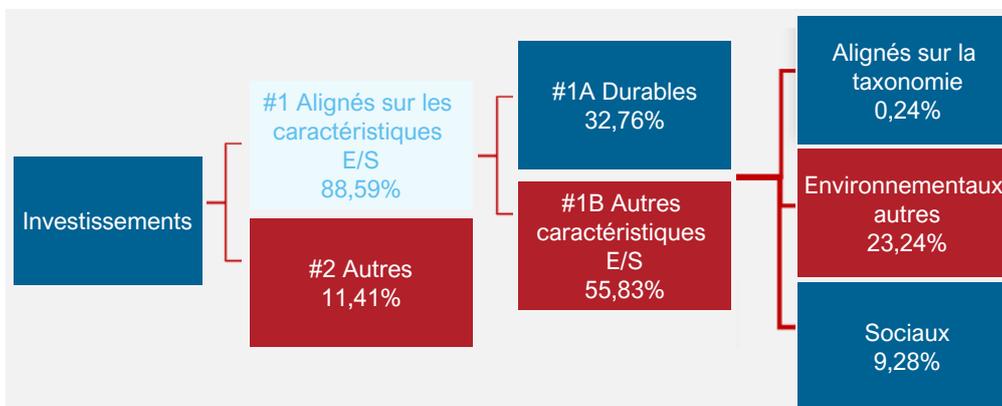
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 32,76 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 88,59 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 32,76 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,24 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 23,24 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,28 % ont un objectif social.
- L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
- 81,89 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 32,35 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,44 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,77 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 13,14 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	3,82%
	Boissons	0,69%
Consommation Non Essentielle	Composants Automobiles	3,96%
	Vente Au Détail Spécialisée	3,96%
	Bien Durables Pour Les Ménages	3,41%
	Détail Multiligne	2,51%
	Médias	1,62%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,9%
Énergie	Équipement Et Services Énergétiques	6,65%
	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	13,41%
Finance	Assurance	7,18%
	Banques Commerciales	6,39%
	Services Financiers Diversifiés	1,31%
Industries	Marine	5,7%
	Machines	4,35%
	Services Et Fournitures Commerciaux	3,18%
	Produits De Construction	1,11%
	Construction Et Ingénierie	1,02%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,96%
Matériaux	Métaux Et Mines	4,33%
	Cuivre	2,7%
	Papier Et Produits Forestiers	2,7%
	Produits Chimiques	2,63%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	5,29%
	Services De Télécommunication Diversifiés	3,15%
Services Publics	Services Électriques	1,58%
Technologies De L'information	Équipement De Communication	4,16%
	Services Informatiques	1,19%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 0,24 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

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.

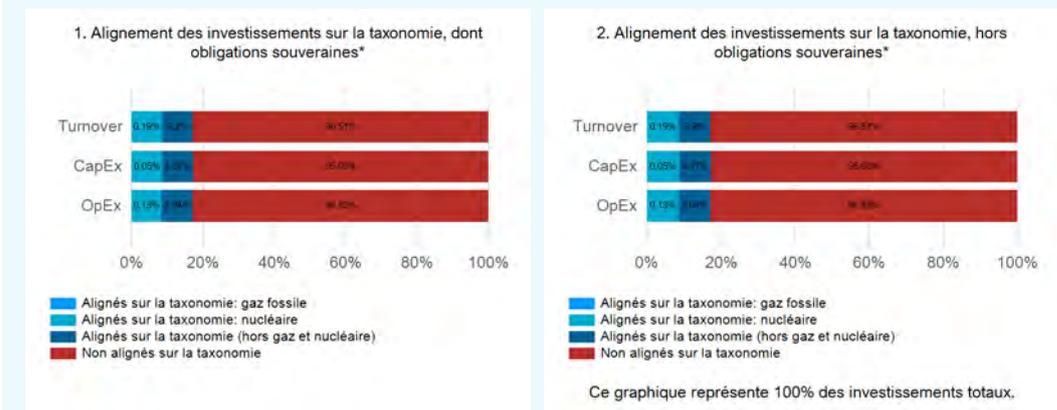
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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 vertes.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 1,34 % ; et dans les activités transitoires à : 0,61 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,8 %

Dépenses d'exploitation - 2 %

Dépenses d'investissement - 3,8 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,8%

Dépenses d'exploitation - 2 %

Dépenses d'investissement - 3,8 %

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 a investi 23,24 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 9,28 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Pacific Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300VW1XD85M3GUB26

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 18,09% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 65,35 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 18,09 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 8,52 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 9,45 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 61,08 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 20,15 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 6,22 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 13,9 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 18,09 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FPT	Technologies de l'information	2,19%	VN
IperionX	Matériaux	1,48%	AU
Fujibo Holdings	Consommation non essentielle	1,42%	JP
Thai Beverage	Consommation courante	1,33%	TH
Wonik Materials	Matériaux	1,3%	KR
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	1,26%	TW
Clipan Finance Indonesia	Finance	1,18%	ID
Takara Holdings	Consommation courante	1,14%	JP
Pacific Basin Shipping	Industries	1,13%	HK
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Finance	1,13%	CN
Zhen Ding Technology Holding	Technologies de l'information	1,04%	TW
PDD Holdings	Consommation non essentielle	1,03%	IE
Fast Food Indonesia	Consommation non essentielle	1,02%	ID
Immutep	Santé	0,98%	AU
SK Hynix	Technologies de l'information	0,97%	KR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

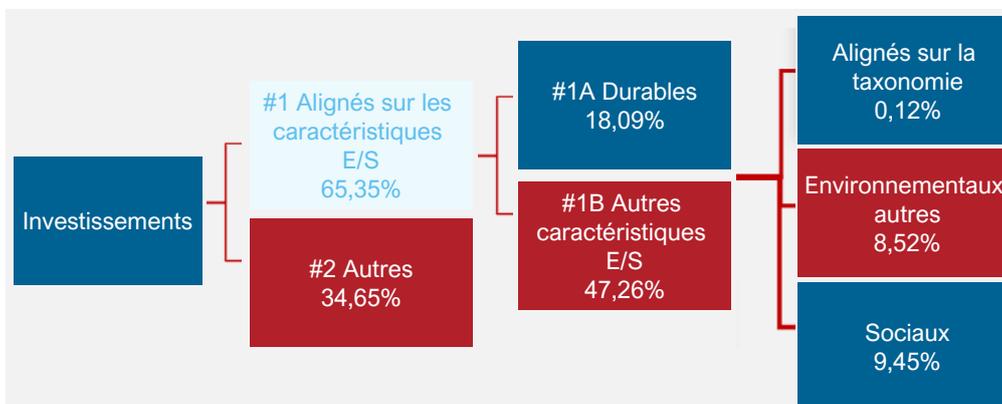
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 18,09 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 65,35 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 18,09 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,12 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 8,52 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,45 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 61,08 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 20,15 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,03 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 6,22 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 13,9 % ont un objectif social.



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	Boissons	4,06%
	Produits Alimentaires	1,71%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Base	0,52%
	Tabac	0,47%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	2,84%
	Vente Au Détail Multiligne	2,33%
	Composants Automobiles	1,83%
	Biens Ménagers Durables	1,71%
	Équipement Et Produits De Loisirs	1,63%
	Services De Consommation Diversifiés	1,41%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,35%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,13%
	Médias	0,93%
Automobiles	0,34%	
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	0,6%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,59%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6,41%
	Financement À La Consommation	4,29%
	Assurances	3,11%
	Banques Commerciales	1,91%

Immobilier	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	1,77%
Industries	Machinerie	2,74%
	Construction Et Ingénierie	2,16%
	Marine	1,55%
	Services Professionnels	0,79%
	Équipement Électrique	0,76%
	Fret Aérien Et Coursiers	0,7%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,51%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,45%
	Produits De Construction	0,42%
Matériaux	Routes Et Rails	0,01%
	Métaux Et Mines	6,09%
	Produits Chimiques	4,4%
Obligations Indexées Sur Actions	Matériaux De Construction	0,32%
	Notes Indexées Sur Actions	1,9%
	Santé	Technologie Des Soins De Santé
Produits Pharmaceutiques		2,63%
Équipement Et Fournitures De Soins De Santé		2,56%
Biotechnologie		2,09%
Outils Et Services Des Sciences De La Vie		1,09%
Fournisseurs Et Services De Soins De Santé		0,37%
Services De Communication	Médias	0,88%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,66%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,41%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	6,29%
	Équipement Électronique Instruments Et Composants	4,95%
	Logiciels Et Services Internet	4,42%
	Services Informatiques	2,55%
	Ordinateurs Et Périphériques	1,96%
	Logiciels	1,87%
	Équipement De Communication	0%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 0,12 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

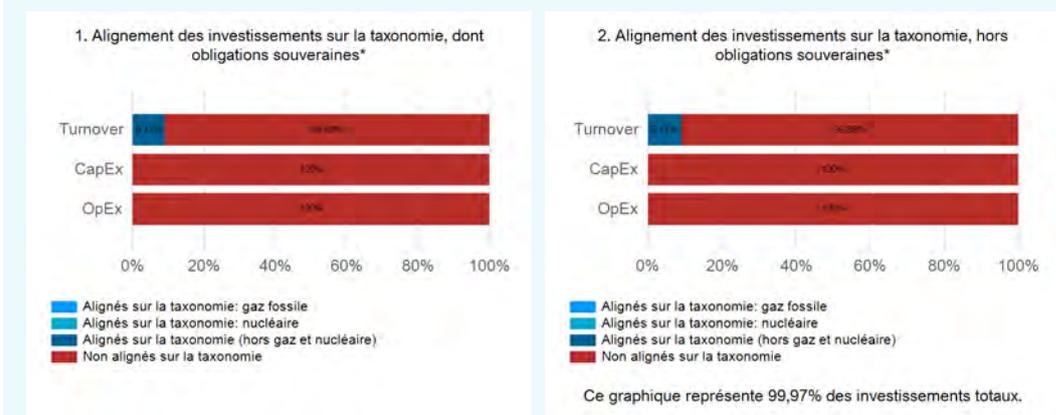
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés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

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0,01 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0 %
 Dépenses d'exploitation - 0 %
 Dépenses d'investissement - 0 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0 %
 Dépenses d'exploitation - 0 %
 Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 8,52 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 9,45 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable All China Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900EMLMON5USOI521

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 28,07% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 79,12 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 28,07 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 12,72 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 15,35 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 84,23 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 29,61 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 6,34 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 22,75 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 28,07 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,31%	CN
PDD Holdings	Consommation non essentielle	4,2%	IE
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	4,15%	CN
China Merchants Bank (A)	Finance	3,57%	CN
NetEase	Consommation non essentielle	3,03%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Consommation non essentielle	2,68%	CN
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Finance	2,5%	CN
Kweichow Moutai (A)	Consommation courante	2,27%	CN
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,16%	CN
Zijin Mining Group (H)	Matériaux	2,16%	CN
Bank of Ningbo (A)	Finance	2,09%	CN
Hansoh Pharmaceutical Group	Santé	1,93%	CN
Innovent Biologics	Santé	1,73%	CN
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	1,73%	CN
Focus Media Information Technology	Obligations indexées sur actions	1,71%	CN

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

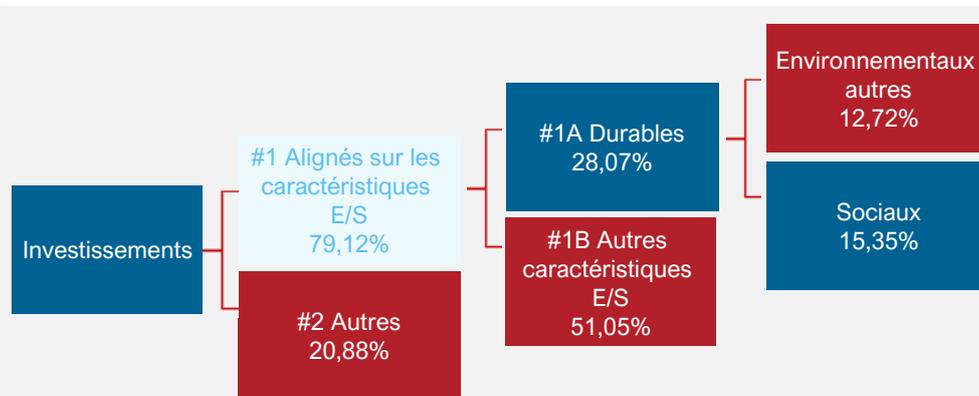
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 28,07 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 79,12 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 28,07 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12,72 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 15,35 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 84,23 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 29,61 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,52 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 6,34 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 22,75 % ont un objectif social.



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	Boissons	4,96%
	Produits Personnels	1%
	Produits Alimentaires	0,31%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	6,82%
	Biens Ménagers Durables	5,33%
	Textiles Et Vêtements	2,39%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,2%
	Médias	2,17%
	Commerce De Détail Multiligne	12,15%
Finance	Banques Commerciales	8,01%
	Assurance	1,53%
	Services Financiers Diversifiés	0,37%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,14%
Immobilier	Actions - Drs Américains - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	1,52%
Industries	Machinerie	7,21%
	Équipement Électrique	1,86%
	Marine	1,06%
	Produits De Construction	0,99%
	Route Et Rail	0,88%
Matériaux	Métaux Et Mines	3,31%
	Produits Chimiques	0,06%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Indexées Sur Actions	2,33%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,06%
	Biotechnologie	1,78%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	1,12%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	9,91%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	5,15%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	5%
	Ordinateurs Et Périphériques	3,72%
	Équipement De Communication	1,72%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

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;

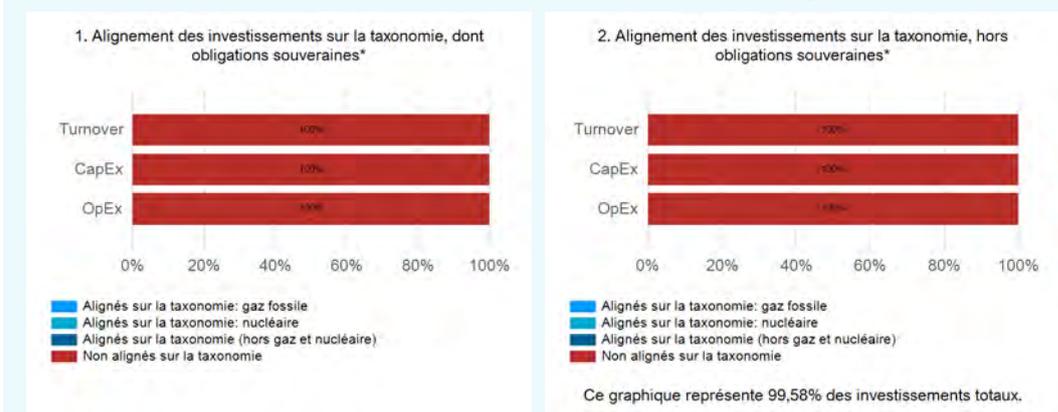
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

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

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,5 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,5%

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 12,72 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 15,35 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300XNOLBE172DCX03

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 49,77% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 91,92 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 49,77 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 19,81 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 29,96 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 92,16 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 42,79 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 12,11 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 30,68 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 49,77 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,47%	TW
Samsung Electronics	Technologies de l'information	9,14%	KR
AIA Group	Finance	6,57%	HK
ICICI Bank	Finance	5,72%	IN
Tencent Holdings	Technologies de l'information	4,66%	CN
Axis Bank	Finance	3,2%	IN
CP ALL	Consommation courante	2,46%	TH
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,38%	IE
Sands China	Consommation non essentielle	2,38%	CN
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	2,22%	CN
China Resources Land	Immobilier	2,04%	HK
Yageo	Technologies de l'information	1,93%	TW
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	1,89%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	1,81%	HK
Thai Beverage	Consommation courante	1,74%	TH

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

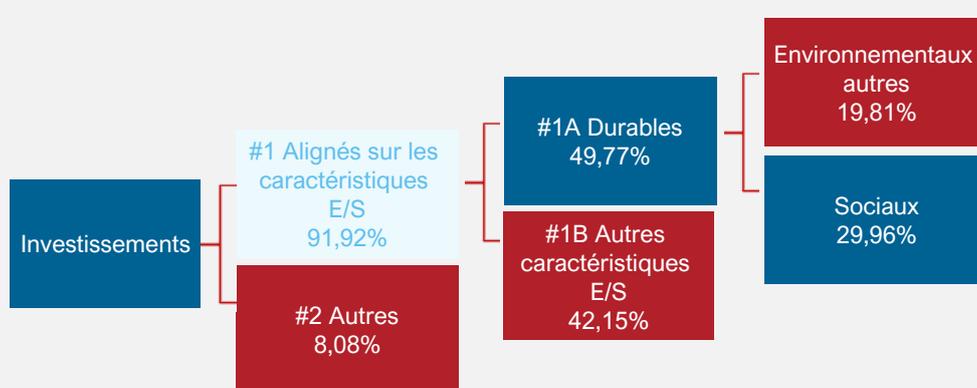
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 49,77 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 91,92 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
2. 49,77 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 19,81 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 29,96 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 1. 92,16 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 42,79 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12,11 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 30,68 % ont un objectif social.



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 De Produits Alimentaires Et De Produits De Base	2,77%
	Boissons	1,79%
	Produits Alimentaires	1,5%
	Produits Personnels	0,78%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	4,07%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	3,23%
	Détail Spécialisé	1,32%
	Médias	1,31%
	Distribution De Détail Multilignes	0,77%
	Automobiles	0,72%
Finance	Assurance	4,58%
	Services Financiers Diversifiés Services	2,55%
	Banques Commerciales	18,8%
	Financement À La Consommation	0,62%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fermé	2,52%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobilier - Immobilier	2,42%
	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobilier - Immobilier	1,21%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureaux	0,47%

Industries	Maquillages	1,91%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,58%
	Fret Aérien Et Coursiers	0,52%
	Équipement Électrique	0,5%
	Services Professionnels	0,36%
Matériaux	Métaux Et Mines	0,57%
	Produits Chimiques	0,48%
	Matériel De Construction	0,37%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Liées À Des Actions	2,48%
	Produits Chimiques	0,04%
Santé	Biotechnologie	0,84%
	Prestateurs Et Services De Santé	0,83%
	Technologie Des Soins De Santé	0,24%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,15%
Services De Communication	Sans Fil Services De Télécommunication	1,29%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	0,22%
Technologies De L'information	Ordinateurs Et Périphériques	7,35%
	Logiciels Et Services Internet	6,49%
	Équipement Électronique Instruments Et Composants	2,97%
	Services Informatiques	2,7%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	14,38%
	Logiciels	0%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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 **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle

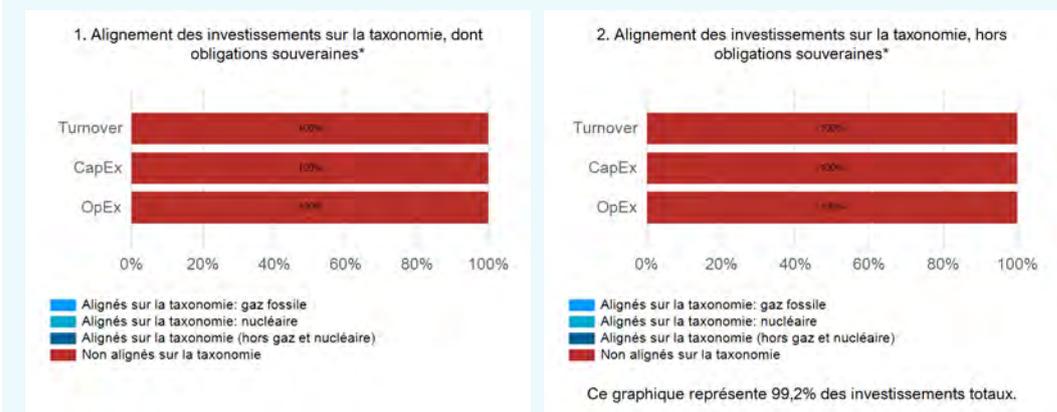
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative 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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3%

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 19,81 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 29,96 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity II Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493000YTYJ3T5Q1KB02

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 49,55% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 91,02 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 49,55 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 19,67 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 29,88 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 91,49 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 42,48 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 12,02 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 30,46 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 49,55 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,46%	TW
Samsung Electronics	Technologies de l'information	9,02%	KR
AIA Group	Finance	6,66%	HK
ICICI Bank	Finance	5,74%	IN
Tencent Holdings	Technologies de l'information	4,62%	CN
Axis Bank	Finance	3,2%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,75%	IE
CP ALL	Consommation courante	2,38%	TH
Sands China	Consommation non essentielle	2,33%	CN
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	2,23%	CN
China Resources Land	Immobilier	1,97%	HK
Yageo	Technologies de l'information	1,89%	TW
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	1,78%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	1,74%	HK
Infosys	Technologies de l'information	1,72%	IN

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

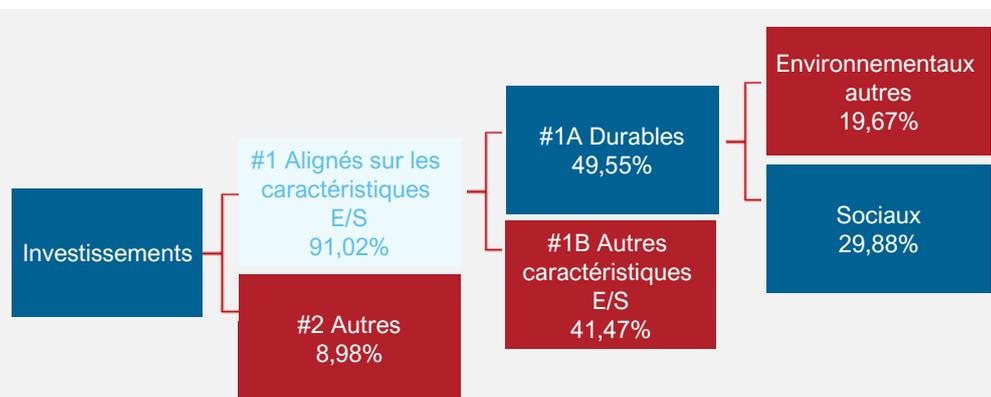
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 49,55 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 91,02 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 49,55 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 19,67 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 29,88 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 91,49 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 42,48 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12,02 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 30,46 % ont un objectif social.



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 De Produits Alimentaires Et De Produits De Base	2,75%
	Boissons	1,75%
	Produits Alimentaires	1,46%
	Produits Personnels	0,8%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	4,13%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	3,2%
	Médias	1,31%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,3%
	Automobiles	0,72%
	Vente Au Détail Multilignes	0,57%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	0,49%
Finance	Assurances	4,58%
	Services Financiers Diversifiés	2,49%
	Banques Commerciales	18,89%
	Financement À La Consommation	0,61%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Terme Fermé	2,52%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobilier - Immobilier	2,46%
	Actions - Drs Américains - Gestion Et Développement Immobilier - Immobilier	1,22%

Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureaux	0,47%
Industries	Maquinerie	1,84%
	Services Et Fournitures Commerciales	0,57%
	Fret Aérien Et Courrier	0,54%
	Matériel Électrique	0,49%
Matériaux	Produits Chimiques	0,66%
	Métaux Et Mines	0,57%
	Matériaux De Construction	0,37%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Liées À Des Capitaux Propres	2,62%
	Produits Chimiques	0,01%
Santé	Biotechnologie	0,85%
	Prestateurs Et Services De Soins De Santé	0,83%
	Technologie De Soins De Santé	0,23%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,15%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,31%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	0,2%
Technologies De L'information	Ordinateurs Et Périphériques	7,28%
	Logiciels Et Services Internet	6,45%
	Équipement Électronique Instruments Et Composants	2,85%
	Services Informatiques	2,67%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	14,26%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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 **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer

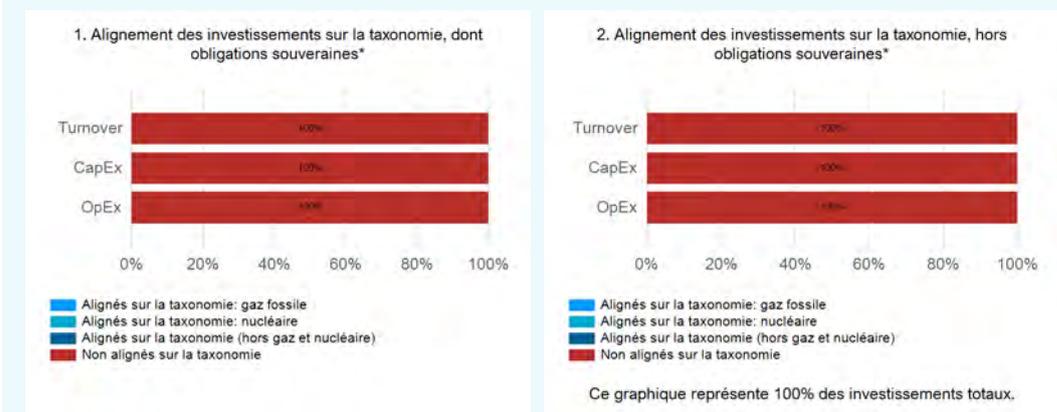
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3%

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 19,67 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 29,88 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 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 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:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900ZH0Z8VWSBW0D79

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● ☒ Oui	● ● ☐ Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 31,37% <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 checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 66,92% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables 	



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'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
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) contribue à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) qui serait considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD. 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.

Aucune référence n'a été désignée dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué à la réalisation des objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle du dernier jour du mois tout au long de la période de référence du rapport du Compartiment.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable au cours de la période considérée était la suivante :

- i) 98,29 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- ii) 31,37 % des actifs du Compartiment placés 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) ;
- iii) 66,92 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social ;
- iv) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer la réalisation de l'investissement durable au cours de la période de référence précédente était la suivante :

- i) 98,61 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- ii) 35,37 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme étant durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE) ;
- iii) 62,64 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social ; et
- iv) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

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 ont été utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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.

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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	6,59%	TW
HDFC Bank	Finance	5,92%	IN
SK Hynix	Technologies de l'information	5,11%	KR
China Mengniu Dairy	Consommation courante	5,03%	HK
AIA Group	Finance	4,95%	HK
ICICI Bank	Finance	4,44%	IN
Hygeia HealthHCare Holdings	Santé	4,34%	CN
Bank Negara Indonesia Persero	Finance	3,65%	ID
Chailease Holding	Finance	3,35%	TW
Laobaixing Pharmacy Chain (A)	Consommation courante	3,16%	CN
Bank Central Asia	Finance	3,13%	ID
Axis Bank	Finance	2,88%	IN
Yifeng Pharmacy Chain (A)	Consommation courante	2,82%	CN
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finance	2,78%	ID
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	Consommation courante	2,64%	CN

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



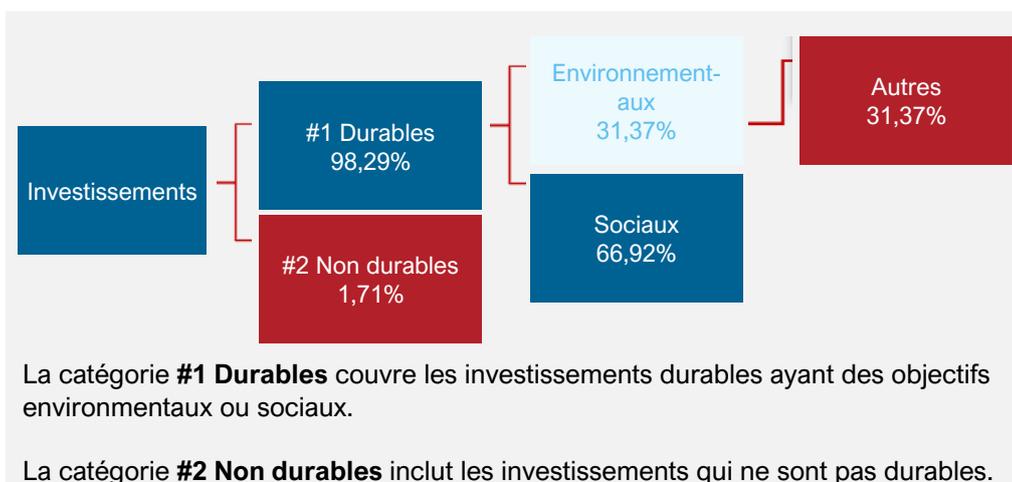
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

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

Le Compartiment a investi 98,29 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi 98,29 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 31,37 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 66,92 % ont un objectif social.



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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Base	7,28%
	Produits Alimentaires	6,93%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,75%
	Assurances	5,46%
	Banques Commerciales	26,52%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,92%
Industries	Fret Aérien Et Coursiers	5,65%
	Transport Routier Et Ferroviaire	1,96%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Indexées Sur Actions	1,8%
Santé	Technologie Des Soins De Santé	2,48%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	10,76%
	Produits Pharmaceutiques	1,13%
	Équipements Et Fournitures De Soins De Santé	1,07%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,42%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	1,04%
Technologies De L'information	Services Informatiques	3,89%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	13,66%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	1,34%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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

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.

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.

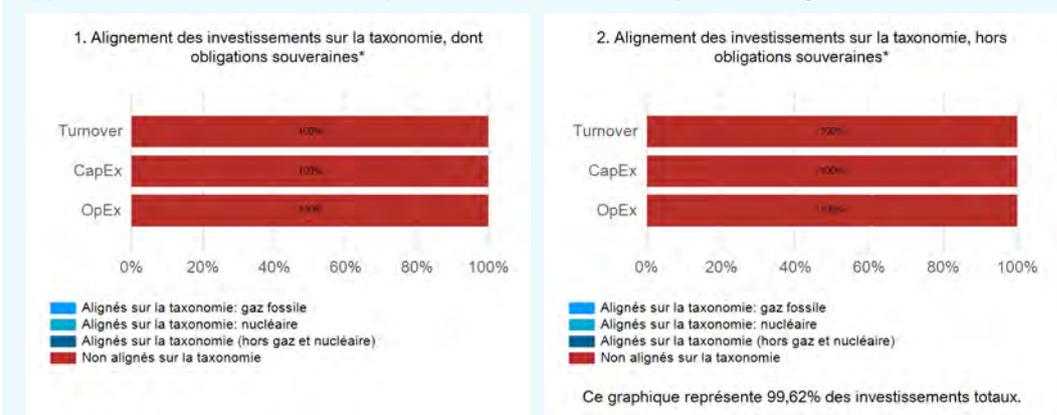
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Pour la période de référence précédente, la part du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,58 % ; les activités transitoires s'élevaient à : 0,0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



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

Le Compartiment a investi 31,37 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 66,92 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", 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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG 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 durable?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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 l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 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 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:
Fidelity Funds - Sustainable Biodiversity Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900A0NBA2VPEUUK66

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Oui	● ● <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 87,17% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> 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"/> 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"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 10,87%	<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 promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 au mois d'août 2023. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'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
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) contribue à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) qui serait considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD. 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.

Aucune référence n'a été désignée dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs environnementaux, cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques de la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué à la réalisation des objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 98,04 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- ii) 3,02 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE ;
- iii) 84,15 % des actifs du Compartiment placés 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) ;
- iv) 10,87 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social ;
- v) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 au mois d'août 2023. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

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 ont été utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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.

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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 11/08/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SSE	Services publics	4,56%	GB
PTC	Technologies de l'information	4,36%	US
Arcadis (Netherlands)	Industries	4,23%	NL
Xylem	Industries	4,1%	US
Walmart	Consommation courante	3,77%	US
Applied Materials	Technologies de l'information	3,6%	US
Avery Dennison	Matériaux	3,5%	US
Veolia Environnement (FR)	Services publics	3,5%	FR
NHPC	Services publics	3,47%	IN
Kurita Water Industries	Industries	3,3%	JP
Crown Holdings	Matériaux	2,99%	US
Veralto	Industries	2,81%	US
Energy Recovery	Industries	2,75%	US
Nike (B)	Consommation non essentielle	2,72%	US
Danone	Consommation courante	2,68%	FR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



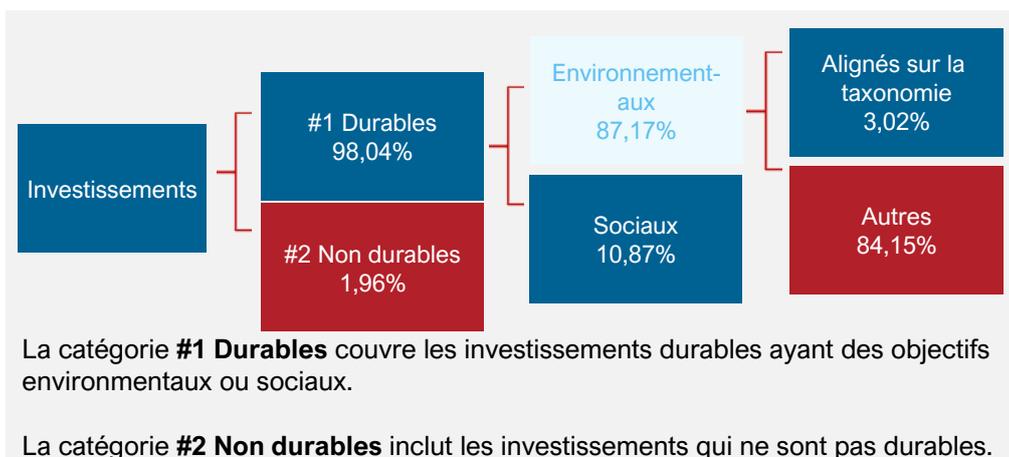
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

Le Compartiment a investi 98,04 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi 98,04 % de ses actifs dans des investissements durables dont 3,02 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 84,15 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 10,87 % ont un objectif social.



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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	5,56%
	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Base	3,3%
	Produits Ménagers	2,08%
	Produits Personnels	0,9%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	5,18%
	Hôtels Restaurants Et Loisirs	3,04%
Finance	Commercial Banques	2,07%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,91%
Industries	Services Professionnels	4,82%
	Services Et Fournitures Commerciaux	4,67%
	Produits De Construction	3,15%
	Construction Et Ingénierie	2,19%
	Machinerie	15,08%
	Équipement Électrique	0,51%
Matériaux	Produits Chimiques	2,57%
	Conteneurs Et Emballages	11,41%
Services Publics	Services Publics D'électricité	3,58%
	Services Publics Multiples	3,35%
	Services Publics D'eau	3,1%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	2,34%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	9,25%
	Logiciels	8,3%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	2,79%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 3,02 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques. 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 **activités habilitantes** permettent

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.

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.

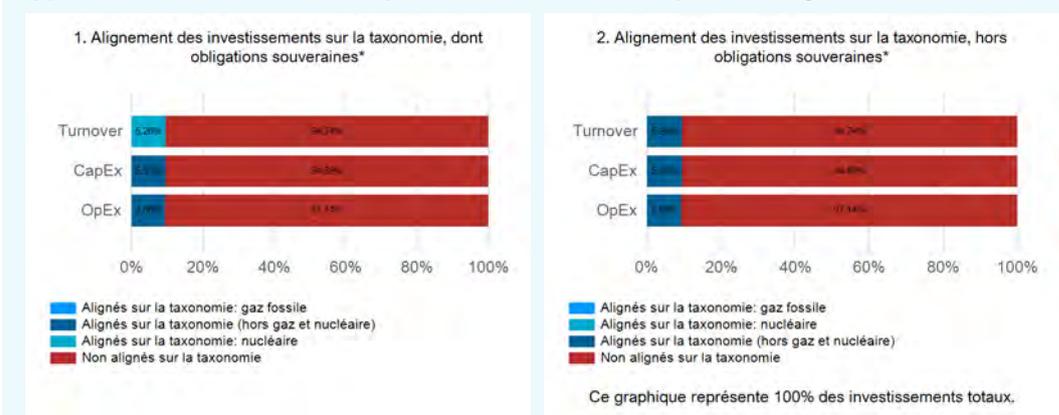
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Le fonds a été élevé au rang de fonds de l'article 9 en août 2023. Cette question n'est pas applicable car il s'agit de la première période de rapport du fonds.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



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

Le Compartiment a investi 84,15 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 10,87 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", 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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG 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 durable?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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 l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

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:
Fidelity Funds - Sustainable China A Shares Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900CHVS0V7YXD7E55

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 31,85% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 78,39 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 31,85 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 14,01 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 17,85 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 74,8 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 38,23 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 11,58 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 0,58 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 26,07 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 31,85 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
China Merchants Bank (A)	Finance	3,96%	CN
China Yangtze Power (A)	Services publics	3,84%	CN
Ping An Insurance Group Co of China (A)	Finance	3,36%	CN
CMOC Group (A)	Matériaux	2,86%	CN
Contemporary Amperex Technology (A)	Industries	2,75%	CN
Bank of Ningbo (A)	Finance	2,67%	CN
WuXi AppTec (A)	Santé	2,66%	CN
Weichai Power	Industries	2,58%	CN
Shenzhen Inovance Technology (A)	Industries	2,18%	CN
Focus Media Information Technology	Obligations indexées sur actions	2,13%	CN
Luxshare Precision Industry (A)	Technologies de l'information	2,1%	CN
Midea Group (A)	Consommation non essentielle	2,08%	CN
Kweichow Moutai (A)	Consommation courante	2,01%	CN
Postal Savings Bank of China (A)	Finance	1,84%	CN
PDD Holdings	Consommation non essentielle	1,78%	IE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

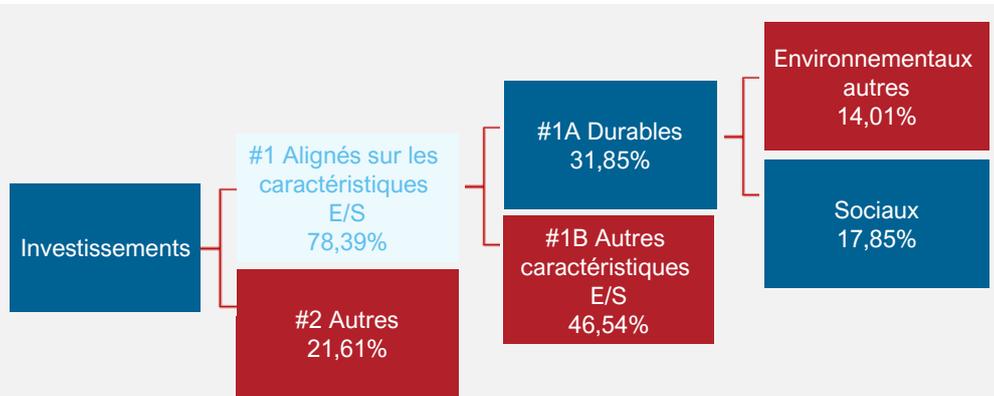
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 31,85 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 78,39 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 31,85 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 14,01 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 17,85 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 74,8 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 38,23 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,58 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 11,58 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 26,07 % ont un objectif social.



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	Boissons	6,6%
	Produits Personnels	1,02%
	Produits Alimentaires	0,52%
Consommation Non Essentielle	Objets Durables Domestiques	7,04%
	Vente Au Détail Multilignes	3,21%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,29%
	Composants Automobiles	1,92%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,68%
	Textiles Et Vêtements	0,79%
Énergie	Équipement Et Services Énergétiques	1,61%
Finance	Assurances	3,09%
	Banques Commerciales	10,27%
	Services Financiers Diversifiés	1,39%
Immobilier	Actions - Drs Américains - Gestion Et Développement Immobilier - Immobilier	1,03%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobilier - Immobilier	0,97%
Industries	Équipement Électrique	5,59%
	Machines	11,73%
	Marine	1,03%
	Route Et Ferroviaire	0,85%
Matériaux	Métaux Et Mines	4,43%
	Matériaux De Construction	0,73%
	Produits Chimiques	0,29%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Liées À Des Actions	3,63%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,72%
	Biotechnologie	2,56%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	5,63%
	Services Gaziers	0,57%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	4,95%
	Équipement Électronique Instruments Et Composants	4,9%
	Ordinateurs Et Périphériques	2,52%
	Logiciels Et Services Internet	1,9%
	Équipement De Communication	1,85%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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?

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant

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.

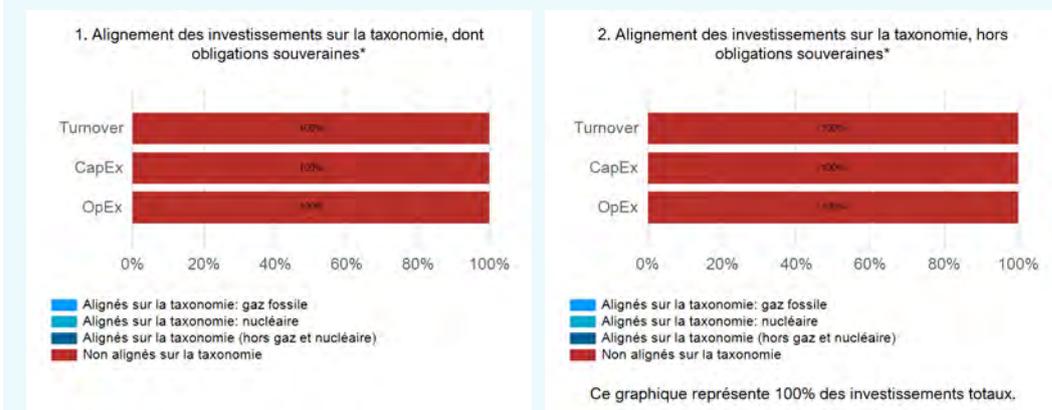
un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,4 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,4%

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 14,01 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 17,85 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 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 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:
Fidelity Funds - Sustainable Climate Solutions Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900B74W1FPUZXHK46

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Oui	● ● <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 68,57% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> 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"/> 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 checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 27,28%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 au mois d'août 2023. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'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
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) contribue à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) qui serait considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD. 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.

Aucune référence n'a été désignée dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs environnementaux, cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques de la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué à la réalisation des objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 95,85 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- ii) 3,26 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE ;
- iii) 65,31 % des actifs du Compartiment placés 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) ;
- iv) 27,28 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social ;
- v) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 au mois d'août 2023. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

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 ont été utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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.

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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 11/08/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	5,24%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	4,74%	TW
SSE	Services publics	4,7%	GB
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	4,51%	IE
STERIS	Santé	4,33%	US
NextEra Energy	Services publics	3,96%	US
CSX	Industries	3,91%	US
NHPC	Services publics	3,48%	IN
ANSYS	Technologies de l'information	3,17%	US
ASML Holding	Technologies de l'information	3,09%	NL
Owens Corning	Industries	2,98%	US
Keyence	Technologies de l'information	2,98%	JP
Lam Research	Technologies de l'information	2,93%	US
Analog Devices	Technologies de l'information	2,89%	US
Energy Recovery	Industries	2,74%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



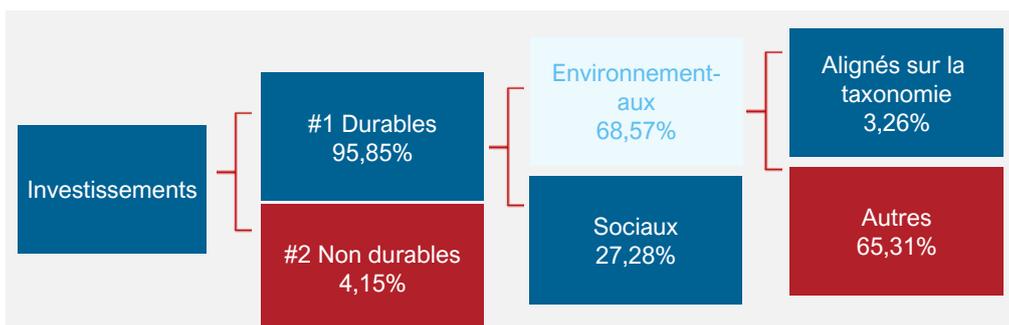
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

Le Compartiment a investi 95,85 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi 95,85 % de ses actifs dans des investissements durables dont 3,26 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 65,31 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 27,28 % ont un objectif social.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas durables.

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	1,4%
	Composants Automobiles	0,93%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,09%
Finance	Banques Commerciales	2,5%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	6,33%
Immobilier	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	1,84%
Industries	Routes Et Rails	6,67%
	Produits De Construction	6,37%
	Conglomérats Industriels	5,01%
	Services Professionnels	3,76%
	Machinerie	3,72%
	Équipement Électrique	3,31%
Matériaux	Métaux Et Mines	3,29%
	Produits Chimiques	1,91%
Santé	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	3,03%
Services Publics	Services Publics D'électricité	8%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	2,35%
	Services Publics D'eau	1,77%
Technologies De L'information	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	3,69%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	21,28%
	Logiciels	13,66%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 3,26 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques. 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 **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer

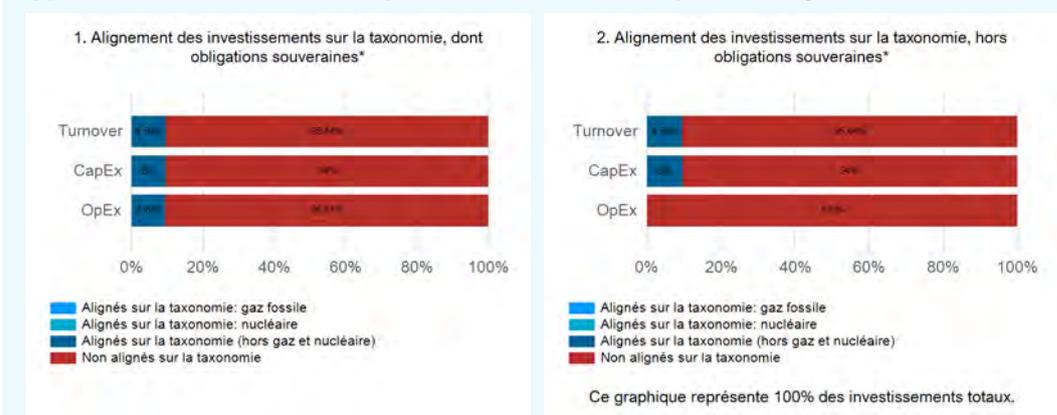
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative 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 bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Le fonds a été élevé au rang de fonds de l'article 9 en août 2023. Cette question n'est pas applicable car il s'agit de la première période de rapport du fonds.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



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

Le Compartiment a investi 65,31 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 27,28 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", 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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG 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 durable?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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 l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

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:
Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300213EH7YILB9X45

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 69,46% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 91,07 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 69,46 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 49,34 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 20,12 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 89,48 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 61,72 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 46,91 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 14,81 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 69,46 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	5,63%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	5,06%	US
Apple	Technologies de l'information	4,89%	US
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation non essentielle	4,45%	FR
EssilorLuxottica SA (A)	Santé	4,02%	FR
L'Oreal SA	Consommation courante	3,92%	FR
JPMorgan Chase &	Finance	3,39%	US
Cie Financiere Richemont SA	Consommation non essentielle	3,35%	CH
NVIDIA	Technologies de l'information	3,15%	US
Nestle SA	Consommation courante	2,95%	CH
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,59%	US
Danone SA	Consommation courante	2,39%	FR
Coty (A)	Consommation courante	2,29%	US
Eli Lilly &	Santé	2,28%	US
Salesforce	Technologies de l'information	2,09%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

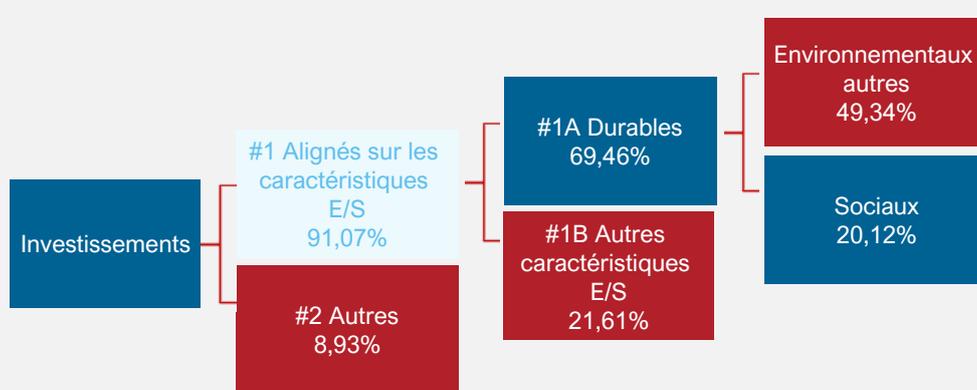
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 69,46 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 91,07 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 69,46 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 49,34 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 20,12 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 89,48 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 61,72 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 46,91 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 14,81 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	7,93%
	Produits Alimentaires	2,08%
	Boissons	1,43%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	9,83%
	Vente Au Détail Multilignes	5,91%
	Textiles Et Vêtements	16,34%
	Biens Durables Pour Les Ménages	1,8%
	Automobiles	0,61%
Finance	Banques Commerciales	4,95%
	Services Financiers Diversifiés	2,18%
	Marchés De Capitaux	1,57%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fermé	0,99%
Immobilier	Actions - Convnt Stock - Immobilier Gestion Et Développement - Immobilier	0,01%
Matériaux	Produits Chimiques	0,56%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,4%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	4,6%
	Biotechnologie	0,59%
Services De Communication	Médias	5,57%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	6,05%
	Logiciel Et Services Internet	5,23%
	Ordinateurs Et Périphériques	4,35%
	Logiciels	11,89%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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?

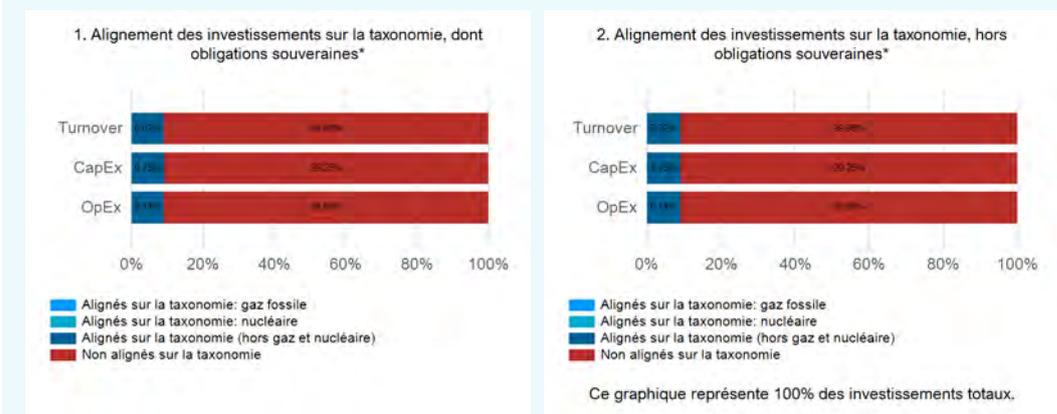
- Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

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.

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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,02 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 0 %
Dépenses d'exploitation - 0 %
Dépenses d'investissement - 0,2 %
Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 0 %
Dépenses d'exploitation - 0 %
Dépenses d'investissement - 0,2 %



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 a investi 49,34 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 20,12 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300RRAN0KBNO4IG54

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 84,32% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 97,03 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 84,32 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 40,03 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 44,03 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 90,99 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 72,29 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 30,57 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 40,27 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 84,32 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	8,21%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	5,02%	US
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation non essentielle	3,93%	FR
L'Oreal SA	Consommation courante	3,84%	FR
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,58%	TW
EssilorLuxottica SA (A)	Santé	3,36%	FR
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3,26%	US
Salesforce	Technologies de l'information	2,91%	US
Thermo Fisher Scientific	Santé	2,88%	US
ICON	Santé	2,88%	IE
HDFC Bank	Finance	2,87%	IN
ASML Holding	Technologies de l'information	2,84%	NL
UnitedHealth Group	Santé	2,73%	US
Boston Scientific	Santé	2,56%	US
Apple	Technologies de l'information	2,51%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

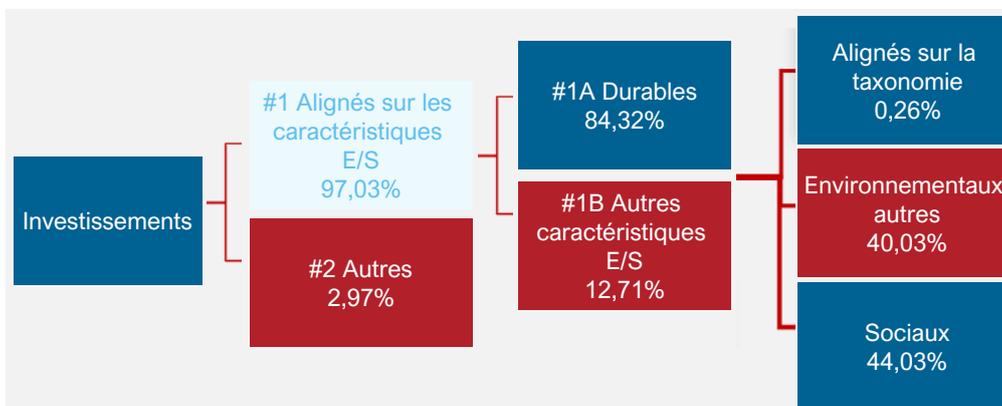
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 84,32 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 97,03 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
2. 84,32 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,26 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 40,03 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 44,03 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 1. 90,99 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 72,29 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,46 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 30,57 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 40,27 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	3,66%
	Produits Alimentaires	0,53%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Multilignes	5,87%
	Textiles Et Vêtements	5,79%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,46%
	Composants Automobiles	0,73%
Finance	Banques Commerciales	4,12%
	Services Financiers Diversifiés	2,61%
	Assurances	2,59%
	Marchés De Capitaux	0,96%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fermé	1,16%
Industries	Produits De Construction	2,58%
	Équipement Électrique	2,25%
	Compagnies Aériennes	2,1%
	Infrastructures De Transport	1,04%
	Machines	1,04%
	Services Et Fournitures Commerciales	0,98%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,16%
Matériaux	Métaux Et Mines	2,27%
	Produits Chimiques	1,7%
Santé	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	9,07%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	8,3%
	Prestataires Et Services De Soins De Santé	4,36%
	Produits Pharmaceutiques	1,04%
Services De Communication	Médias	0,68%
Services Publics	Services Électriques	1,42%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	9,57%
	Logiciels Et Services Internet	3,68%
	Ordinateurs Et Périphériques	2,42%
	Équipement Électronique Instruments Et Composants	2,27%
	Logiciels	13,55%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 0,26 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

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.

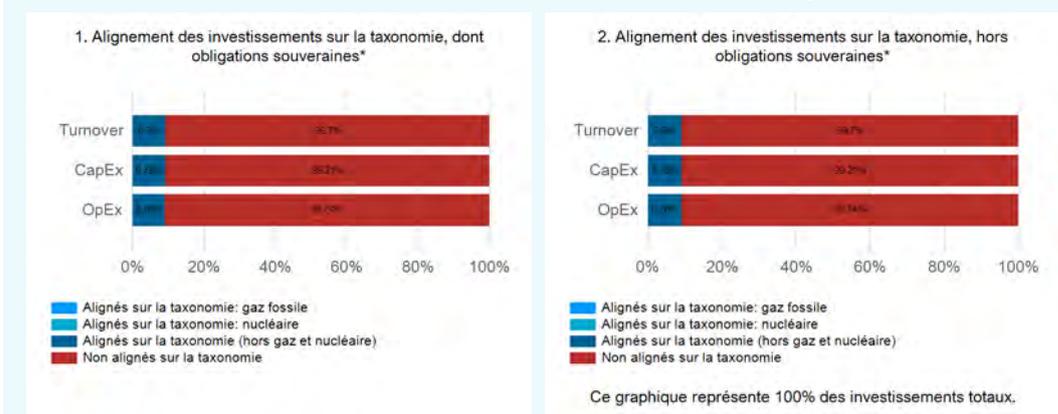
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés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

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,01 % ; et dans les activités transitoires à : 0,11 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 1,5 %
 Dépenses d'exploitation - 0,6 %
 Dépenses d'investissement - 0,1 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 1,5 %
 Dépenses d'exploitation - 0,6 %
 Dépenses d'investissement - 0,1 %

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 a investi 40,03 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 44,03 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets
Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
222100CGA9DFT3O9JH40

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 checked="" type="radio"/> <input 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 57,92% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,1 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 57,92 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 27,13 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 30,79 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 90,95 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 47,51 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 19,19 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 28,32 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 57,92 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8,4%	TW
HDFC Bank	Finance	4,97%	IN
Samsung Electronics	Technologies de l'information	4,67%	KR
Naspers	Consommation non essentielle	3,96%	ZA
China Mengniu Dairy	Consommation courante	3,9%	HK
AIA Group	Finance	3,18%	HK
Bank Central Asia	Finance	3,16%	ID
Li Ning	Consommation non essentielle	3,16%	CN
Axis Bank	Finance	3,07%	IN
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao (B)	Finance	2,94%	BR
BOC Aviation	Industries	2,42%	SG
Localiza Rent a Car SA	Industries	2,42%	BR
Eicher Motors	Consommation non essentielle	2,34%	IN
SK Hynix	Technologies de l'information	2,32%	KR
ICICI Bank ADR	Finance	2,31%	IN

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

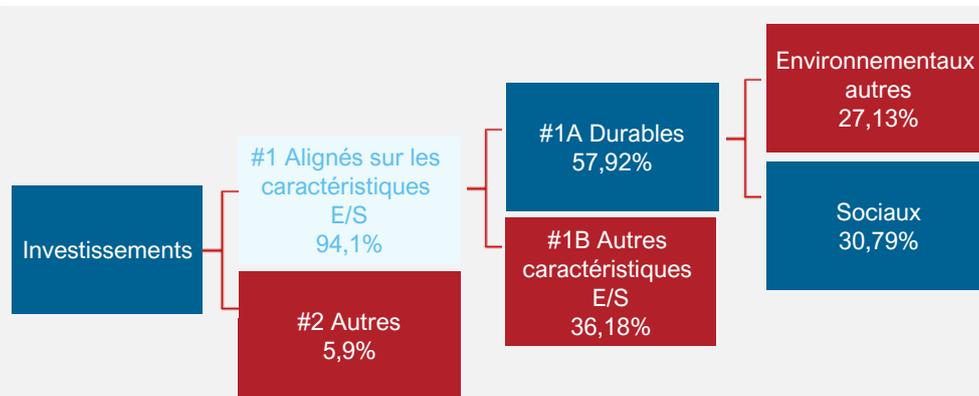
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 57,92 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 94,1 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 57,92 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 27,13 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 30,79 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 90,95 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 47,51 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 19,19 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 28,32 % ont un objectif social.



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 De Produits Alimentaires Et De Produits De Base	4,72%
	Produits Alimentaires	3,65%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	8,83%
	Vente Au Détail Multiligne	6,93%
	Automobiles	4,2%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,11%
	Médias	0,12%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,14%
	Assurances	3,97%
	Banques Commerciales	16,35%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Terme Fermé	0,95%
Industries	Route Et Ferroviaire	2,57%
	Infrastructures De Transport	2,37%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	2,37%
	Équipement Électrique	2,11%
	Machines	1,4%
Matériaux	Métaux Et Mines	2,99%
	Produits Chimiques	1,86%
	Cuivre	0,73%
	Matériel De Construction	0,18%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Liées À Des Capitaux Propres	3,7%
Technologies De L'information	Ordinateurs Et Périphériques	6,61%
	Services Informatiques	3,81%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	11,18%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	1,15%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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

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 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.

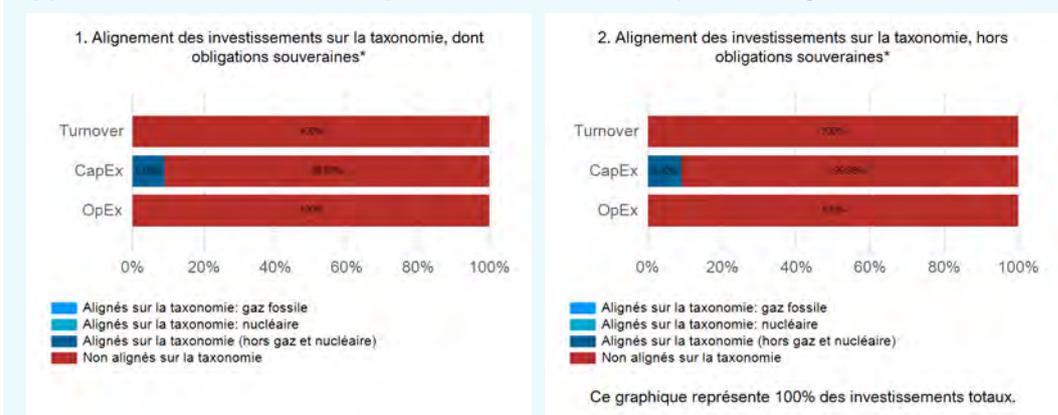
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,4 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,4 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 27,13 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 30,79 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets
Ex China Fund

Identifiant d'entité juridique:
2549006CNXYVDUHGWH71

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.

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 checked="" type="radio"/> <input 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 52,94% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 92,82 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 52,94 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 22,93 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 30,02 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 85,58 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 41,19 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 19,25 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 21,33 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 52,94 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8,9%	TW
Samsung Electronics	Technologies de l'information	7,76%	KR
HDFC Bank	Finance	4%	IN
ICICI Bank ADR	Finance	3,12%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,88%	IE
Axis Bank	Finance	2,59%	IN
MercadoLibre	Consommation non essentielle	2,55%	UY
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finance	2,48%	BR
SK Hynix	Technologies de l'information	2,43%	KR
Kaspi.KZ	Finance	2,39%	KZ
Wal-Mart de Mexico	Consommation courante	1,9%	MX
Bank Mandiri Persero	Finance	1,87%	ID
NAVER	Technologies de l'information	1,86%	KR
Localiza Rent a Car SA	Industries	1,84%	BR
Petroleo Brasileiro SA Perpetual (Pref'd)	Énergie	1,83%	BR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

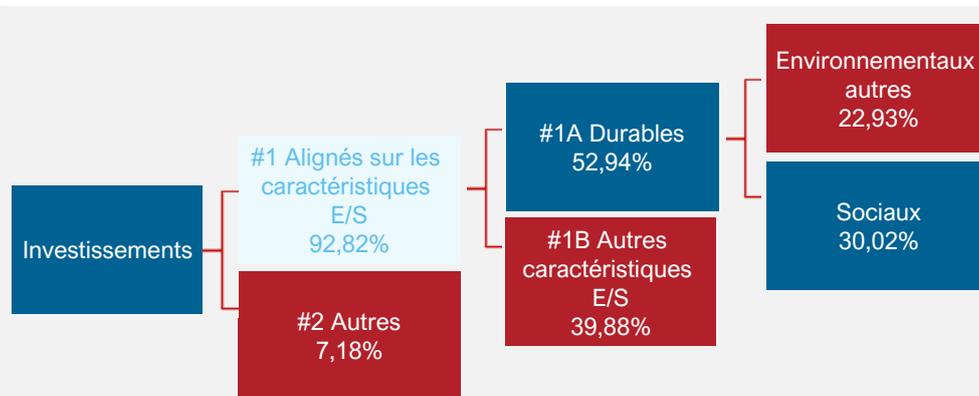
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 52,94 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 92,82 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 52,94 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 22,93 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 30,02 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 85,58 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 41,19 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,6 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 19,25 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 21,33 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	3,85%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Produits De Base	1,58%
	Boissons	0,92%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Multilignes	1,79%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,06%
	Textiles Et Vêtements	1%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	4,05%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,69%
Finance	Banques Commerciales	27,7%
	Financement À La Consommation	2,71%
	Services Financiers Diversifiés	2,64%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fermé	6,31%
Industries	Infrastructures De Transport	2,94%
	Routes Et Ferroviaires	2,63%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,08%
	Conglomérats Industriels	1,03%
	Compagnies Aériennes	0,7%
Matériaux	Métaux Et Mines	3,71%
	Cuivre	1,59%
	Matériel De Construction	0,99%
Santé	Prestations Et Services De Santé	2,73%
	Produits Pharmaceutiques	1,03%
Services Publics	Services D'adduction D'eau	1,75%
Technologies De L'information	Ordinateurs Et Périphériques	7,3%
	Services Informatiques	5,08%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	12,44%
	Logiciels Et Services Internet	1,38%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

complétés 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.

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?

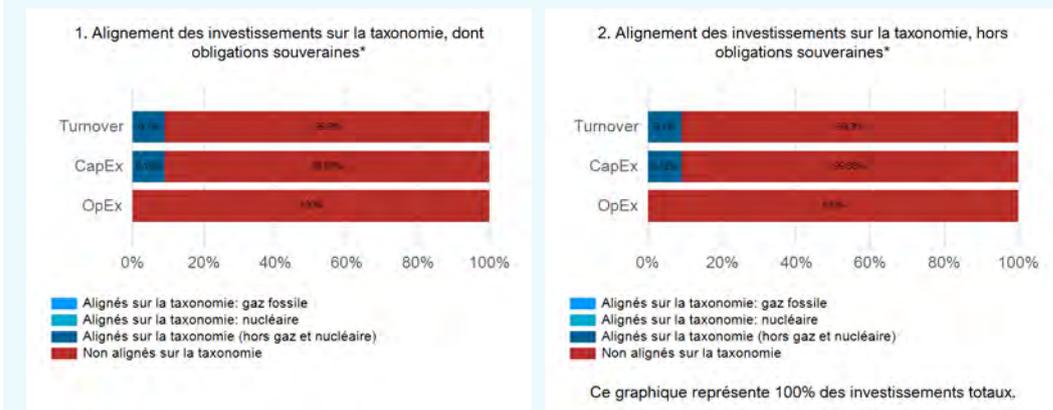
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,6 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0,1 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,6 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0,1 %

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 a investi 22,93 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 30,02 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300NM9ZITQTY7GU39

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 76,15% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 98,98 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 76,15 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 36,86 % des actifs du Compartiment placés 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) ;
- v) 1,29 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE ;
- vi) 38 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 99,92 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 66,77 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 30,72 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ;
- v) 1,35 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 34,70 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 76,15 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nestle SA	Consommation courante	5,35%	CH
Roche Holding AG	Santé	4,64%	CH
Unilever	Consommation courante	4,5%	GB
ASML Holding	Technologies de l'information	4,33%	NL
Danone SA	Consommation courante	4,25%	FR
AstraZeneca	Santé	4%	GB
RELX	Industries	3,9%	GB
AXA SA (A)	Finance	3,62%	FR
BNP Paribas SA	Finance	3,4%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation non essentielle	3,25%	FR
ING Groep	Finance	3,09%	NL
SAP SE	Technologies de l'information	3,04%	DE
Cie de Saint-Gobain	Industries	2,88%	FR
Air Liquide SA (A)	Matériaux	2,74%	FR
AIB Group	Finance	2,5%	IE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

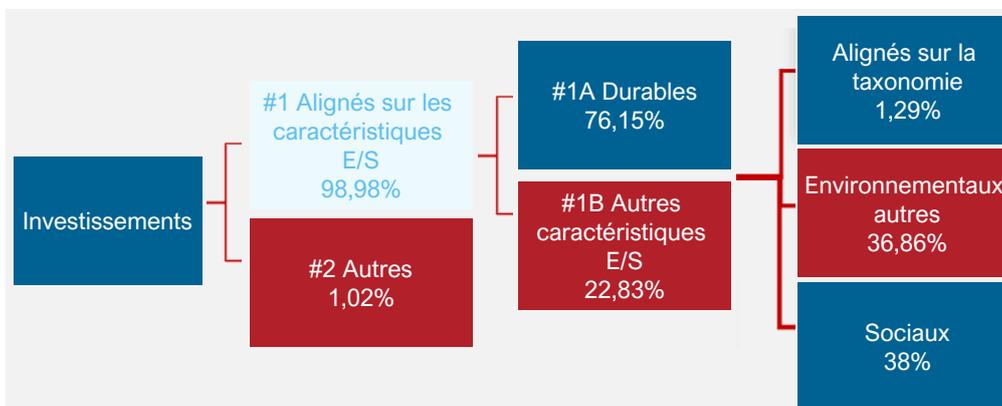
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 76,15 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 98,98 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 76,15 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,29 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 36,86 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 38 % ont un objectif social.
- L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
1. 99,92 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 66,77 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,35 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 30,72 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 34,7 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	6,9%
	Produits Personnels	4,48%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	4,01%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,47%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,96%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	4,18%
Finance	Banques Commerciales	9,84%
	Assurances	5,98%
	Services Financiers Diversifiés	1,53%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Terme Fermé	2,82%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobilier	0,79%
Industries	Machines	4,52%
	Services Professionnels	4,06%
	Produits De Construction	3,25%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,59%
	Compagnies Aériennes	1,36%
	Équipement Électrique	1,31%
Matériaux	Produits Chimiques	4,9%
	Papier Et Produits Forestiers	1,88%
Santé	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	3,84%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,31%
	Produits Pharmaceutiques	10,29%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	1,65%
Services Publics	Services Publics D'électricité	4,22%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi- Conducteurs	5,62%
	Logiciels	3,28%
	Équipement De Communication	1,92%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 1,29 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

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.

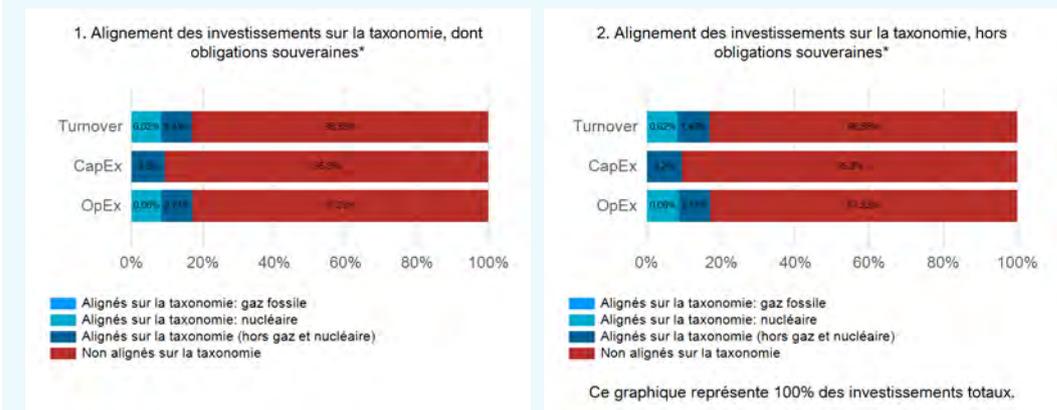
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,81 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,1 %

Dépenses d'exploitation - 1,7 %

Dépenses d'investissement - 2,7 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,1 %

Dépenses d'exploitation - 1,7 %

Dépenses d'investissement - 2,7 %

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 a investi 36,86 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 38 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable European Smaller Companies Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930019YO0DBESUKT66

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 39,16% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 89,01 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 39,16 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 21,69 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 15,98 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 85,87 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 36,92 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 17,24 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 17,66 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 39,16 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	3,64%	IE
Oakley Capital Investments	Fonds de placement à capital fixe	2,01%	BM
VZ Holding AG	Finance	1,92%	CH
Premier Foods	Consommation courante	1,67%	GB
ASR Nederland	Finance	1,57%	NL
Cs Group	Consommation non essentielle	1,55%	GB
IPSOS	Consommation non essentielle	1,51%	FR
GN Store Nord AS	Consommation non essentielle	1,5%	DK
Balfour Beatty	Industries	1,5%	GB
Bankinter SA (A)	Finance	1,5%	ES
Intermediate Capital Group	Finance	1,41%	GB
Elopak (A)	Matériaux	1,37%	NO
JTC	Finance	1,35%	GB
IG Group Holdings	Finance	1,34%	GB
Rexel SA (A)	Industries	1,34%	FR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

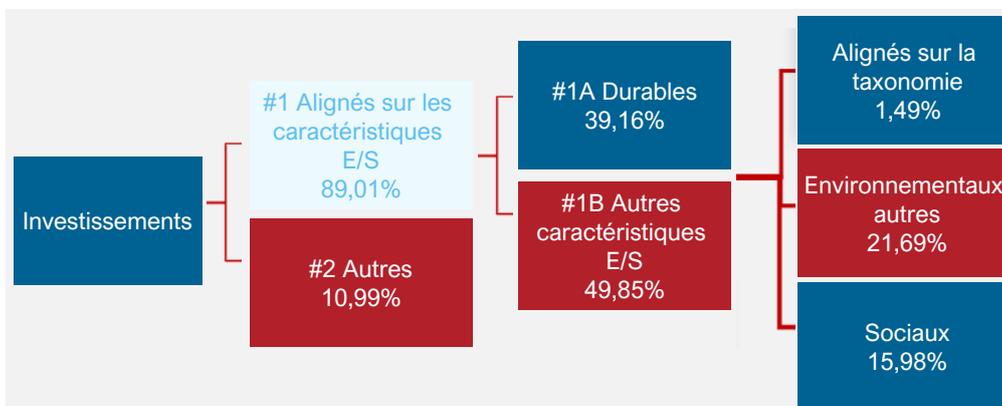
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 39,16 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 89,01 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 39,16 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,49 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,69 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 15,98 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 85,87 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 36,92 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,02 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 17,24 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 17,66 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	5,11%
	Boissons	1,07%
Consommation Non Essentielle	Médias	7,85%
	Biens Ménagers Durables	4,35%
	Composants Automobiles	3,98%
	Textiles Et Vêtements	2,68%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,98%
	Commerce De Détail Spécialisé	0,96%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,87%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,7%
	Assurance	5,21%
	Banques Commerciales	2,78%
Fonds De Placement À Capital Fixe	Fonds À Capital Fixe Fonds	1,93%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,34%
Immobilier	Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	1,65%
	Actions Ordinaires - Immobilier - Immobilier - Immobilier Industriel	1,11%
	Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureaux	0,91%
Industries	Services Professionnels	4,55%
	Machinerie	4,29%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	2,5%
	Construction Et Ingénierie	1,71%
	Produits De Construction	1,25%
	Équipement Électrique	1,24%
	Services Et Fournitures Commerciaux	1,22%
	Marine	1,21%
Matériaux	Produits Chimiques	3,94%
	Conteneurs Et Emballages	3,09%
	Matériaux De Construction	2,53%
Santé	Technologie Des Soins De Santé	1,78%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	0,87%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	1,98%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,06%
Technologies De L'information	Logiciels	3,79%
	Services Informatiques	3,54%
	Logiciels Et Services Internet	1,84%
	Équipement Électronique Instruments Et Composants	1,81%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,92%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 1,49 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

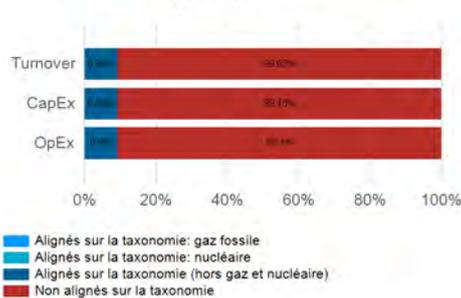
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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?

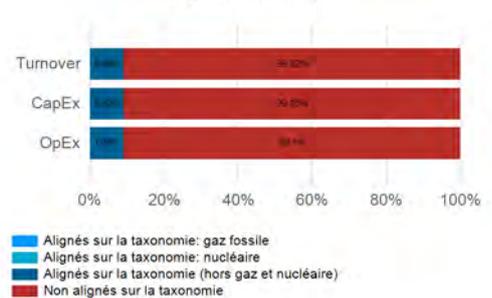
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux.

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

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,97 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,6 %

Dépenses d'exploitation - 1 %

Dépenses d'investissement - 0,7 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,6 %

Dépenses d'exploitation - 1 %

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**

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'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.

Dépenses d'investissement - 0,7 %



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

Le Compartiment a investi 21,69 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 15,98 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 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 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:
Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300BAPCX6D0E0Z219

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Oui	● ● <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 57,82% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> 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"/> 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"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 41,05%	<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 promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 au mois d'août 2023. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'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
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) contribue à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) qui serait considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD. 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.

Aucune référence n'a été désignée dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs environnementaux, cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué à la réalisation des objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 98,87 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- ii) 4,26 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE ;
- iii) 53,56 % des actifs du Compartiment placés 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) ;
- iv) 41,05 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social ;
- v) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 au mois d'août 2023. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

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 ont été utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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.

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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 11/08/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML Holding	Technologies de l'information	7,97%	NL
SAP	Technologies de l'information	6,01%	DE
L'Oreal	Consommation courante	5,69%	FR
Schneider Electric (FR)	Industries	5,29%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Consommation non essentielle	5,28%	FR
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finance	5,25%	ES
Allianz	Finance	4,17%	DE
Dassault Systemes	Technologies de l'information	3,55%	FR
EssilorLuxottica	Santé	3,52%	FR
RELX (NL)	Industries	3,42%	GB
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Finance	3,19%	DE
BMW	Consommation non essentielle	3,12%	DE
Novo Nordisk (B) (DK)	Santé	3%	DK
Deutsche Boerse	Finance	2,73%	DE
Symrise	Matériaux	2,58%	DE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



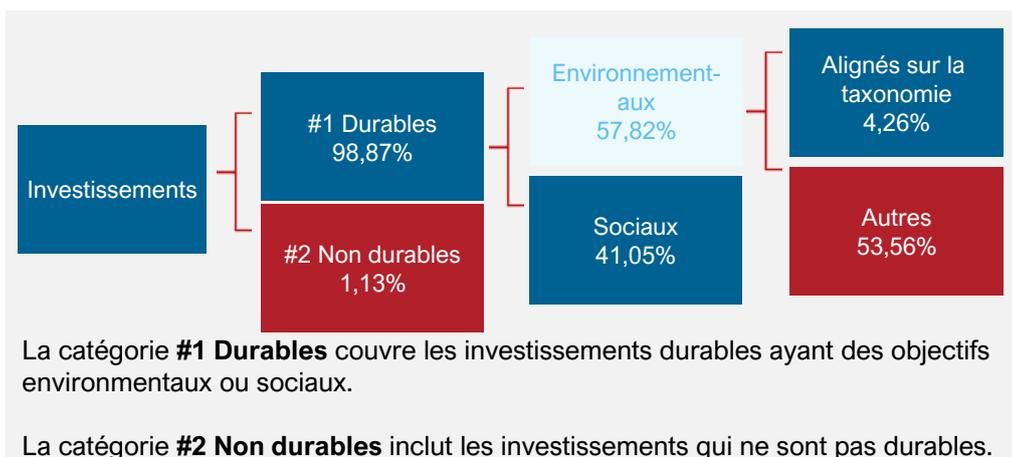
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

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

Le Compartiment a investi 98,87 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi 98,87 % de ses actifs dans des investissements durables dont 4,26 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 53,56 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 41,05 % ont un objectif social.



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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	5,52%
	Produits Alimentaires	2,34%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	7,36%
	Automobiles	3,44%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,69%
Finance	Assurances	8,94%
	Banques Commerciales	5,13%
	Services Financiers Diversifiés	4,88%
Immobilier	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Immobilier - Sociétés De Placement Immobilier De Bureaux	1,17%
Industries	Équipements Électriques	8,45%
	Services Professionnels	5,9%
	Construction Et Ingénierie	2,33%
	Machines	1,9%
	Fret Aérien Et Coursiers	1,66%
Matériaux	Produits Chimiques	2,44%
Santé	Équipements Et Fournitures De Soins De Santé	6,54%
	Produits Pharmaceutiques	3,52%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,92%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	2,62%
	Services Publics D'électricité	1,47%
Technologies De L'information	Logiciels	8,51%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	11,31%
	Services Informatiques	1,13%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 4,26 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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.

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

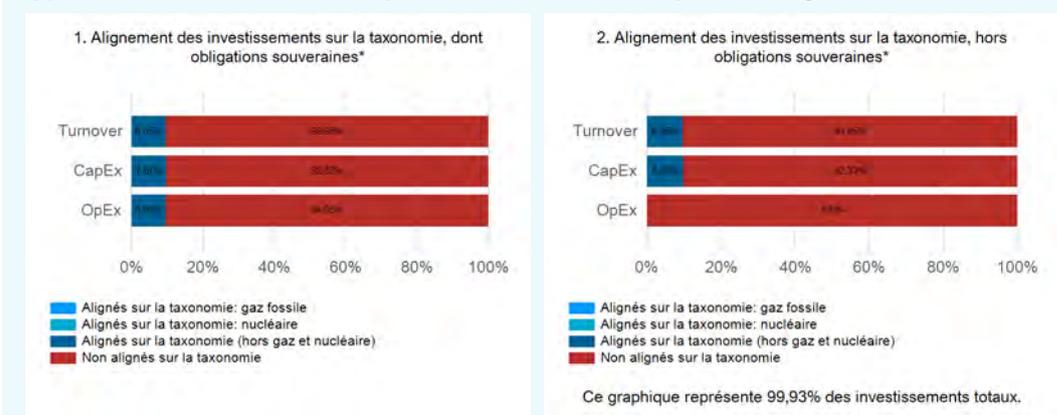
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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 bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Le fonds a été élevé au rang de fonds de l'article 9 en août 2023. Cette question n'est pas applicable car il s'agit de la première période de rapport du fonds.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



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

Le Compartiment a investi 53,56 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 41,05 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", 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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG 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 durable?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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 l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

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:
Fidelity Funds - Sustainable Future Connectivity Fund

Identifiant d'entité juridique:
2549000BDP4X7X1C9A86

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 62,49% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,04 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 62,49 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 50,62 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 11,22 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 92,65 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 46,55 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 31,4 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 14,95 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 62,49 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Salesforce	Technologies de l'information	3,09%	US
Alphabet	Technologies de l'information	3,08%	US
Electronic Arts	Consommation non essentielle	3,06%	US
T-Mobile US	Services de communication	3,04%	US
SAP SE	Technologies de l'information	3%	DE
Autodesk	Technologies de l'information	2,98%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	2,89%	US
Accenture (A)	Technologies de l'information	2,88%	IE
NXP Semiconductors	Technologies de l'information	2,86%	NL
Amadeus IT Group SA (A)	Consommation non essentielle	2,75%	ES
Sony Group	Consommation non essentielle	2,73%	JP
Motorola Solutions	Technologies de l'information	2,68%	US
Samsung Electronics	Technologies de l'information	2,58%	KR
PTC	Technologies de l'information	2,55%	US
QUALCOMM	Technologies de l'information	2,37%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

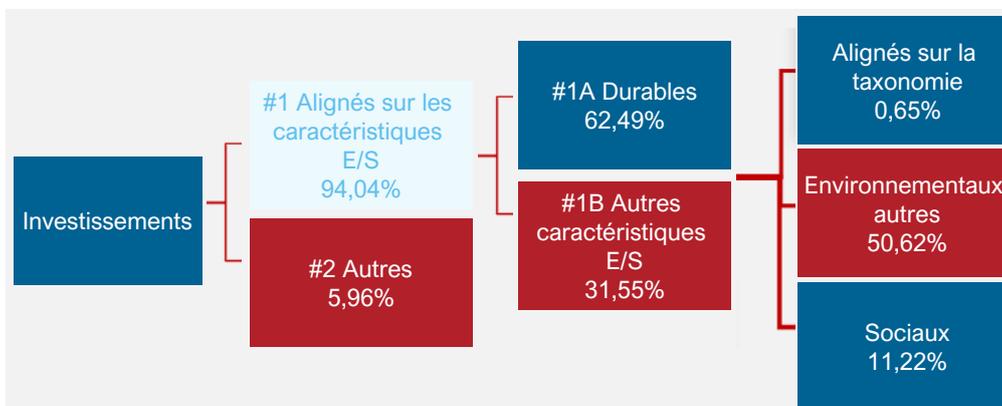
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 62,49 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 94,04 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 62,49 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,65 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 50,62 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 11,22 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 92,65 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 46,55 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,2 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 31,4 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 14,95 % ont un objectif social.



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	Commerce De Détail Multiligne	7,14%
	Médias	5,38%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,95%
	Biens Ménagers Durables	1,1%
Finance	Services Financiers Diversifiés	1,73%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,39%
Industries	Services Professionnels	5,19%
Santé	Technologie Des Soins De Santé	1,43%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	3,63%
	Médias	1,53%
Technologies De L'information	Équipement De Communication	7,31%
	Logiciel Internet Et Services	5,88%
	Ordinateurs Et Périphériques	5,08%
	Services Informatiques	3,16%
	Logiciels	26,7%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	20,98%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,61%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,65 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **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

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.

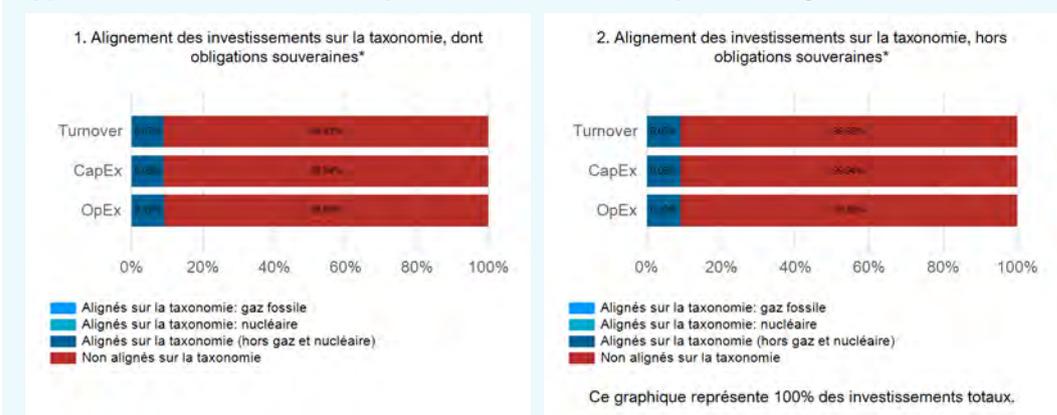
solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0,07 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,4 %

Dépenses d'exploitation - 1,1 %

Dépenses d'investissement - 0,3 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,4 %

Dépenses d'exploitation - 1,1 %

Dépenses d'investissement - 0,3 %



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 a investi 50,62 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 11,22 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 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 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:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900R7XPBV37D85Z68

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● ☒ Oui	● ● ☐ Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 41,07% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> 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"/> 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 checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 55,85%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'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
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) contribue à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) qui serait considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD. 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.

Aucune référence n'a été désignée dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs environnementaux, cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué à la réalisation des objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle du dernier jour du mois tout au long de la période de référence du rapport du Compartiment.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 96,92 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ;
- ii) 39,48 %, la part du Compartiment placée 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 ;
- iii) 55,85 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ayant un objectif social ; et
- iv) 0 %, la part du Compartiment exposée aux investissements associés à des activités qui sont exclues conformément aux Exclusions.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer la réalisation de l'investissement durable au cours de la période de référence précédente était la suivante :

- i) 97,87 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- ii) 38,75 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme étant durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE) ;
- iii) 54,5 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social ; et
- iv) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

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 ont été utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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.

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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	5,81%	US
UnitedHealth Group	Santé	3,7%	US
NextEra Energy	Services publics	3,62%	US
SSE	Services publics	3,51%	GB
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,49%	TW
Boston Scientific	Santé	3,26%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,91%	IE
RenaissanceRe Holdings	Finance	2,87%	BM
Autoliv	Consommation non essentielle	2,77%	SE
ICON	Santé	2,6%	IE
Tetra Tech	Industries	2,59%	US
HDFC Bank	Finance	2,57%	IN
HCA HealthCAre	Santé	2,42%	US
Norfolk Southern	Industries	2,32%	US
STERIS	Santé	2,26%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



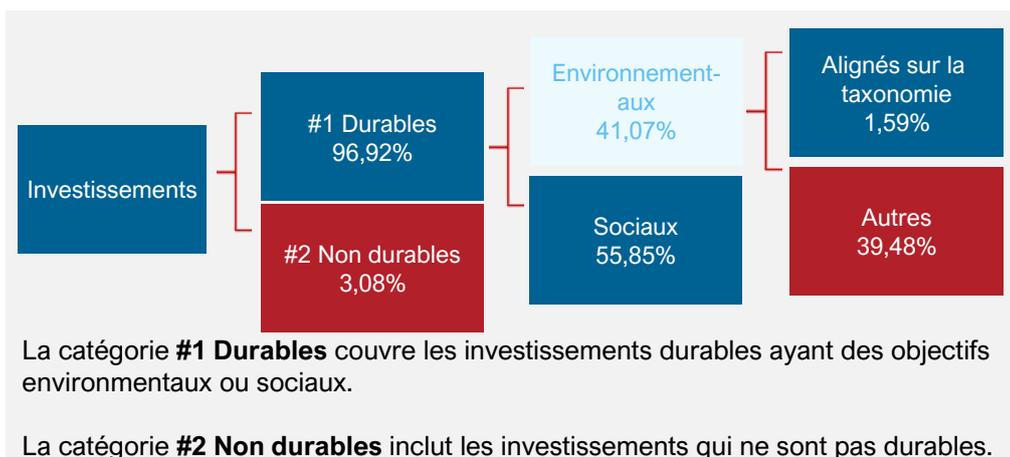
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

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

Le Compartiment a investi 96,92 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi 96,92 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,59 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 39,48 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 55,85 % ont un objectif social.



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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	2,18%
Consommation Non Essentielle	Composants Automobiles	4,5%
	Automobiles	1,26%
Finance	Assurance	4,71%
	Services Financiers Diversifiés	4,5%
	Banques Commerciales	3,52%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,55%
Industries	Machinerie	4,93%
	Route Et Rail	4,08%
	Équipement Électrique	3,14%
	Produits De Construction	2,68%
	Services Et Fournitures Commerciaux	2,67%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	2,24%
	Produits Chimiques	1,44%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	8,42%
	Équipements Et Fournitures De Soins De Santé	7,47%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	5,63%
Services Publics	Services Publics D'électricité	6,91%
	Multi-Services	1,76%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	8,34%
	Services Informatiques	2,53%
	Logiciels	12,76%
	Logiciels Et Services Internet	1,98%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,76%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 1,59 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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.

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.

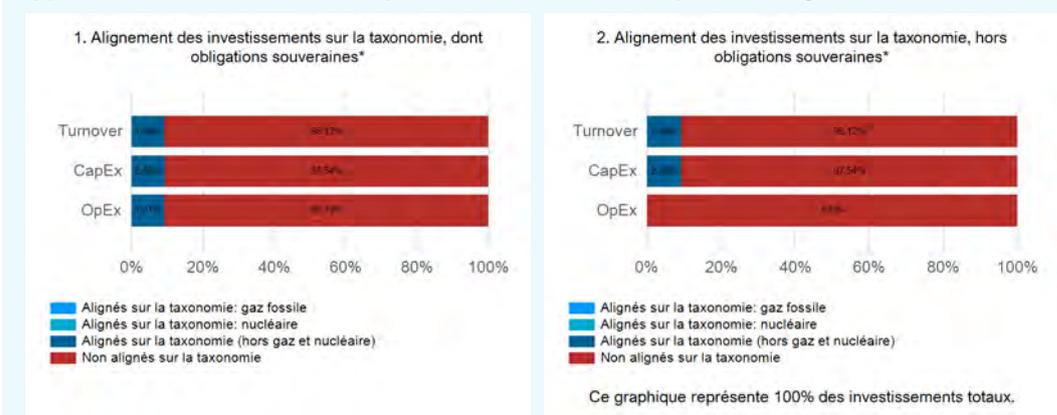
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Pour la période de référence précédente, la part du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 2,05 % ; les activités transitoires s'élevaient à : 0,01 %, mesurée par le chiffre d'affaires.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



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

Le Compartiment a investi 39,48 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 55,85 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", 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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG 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 durable?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

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:
Fidelity Funds - Sustainable Healthcare Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300Z8HWYC400QA29

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 95,26% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 97,58 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 95,26 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 94,7 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 95,26 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UnitedHealth Group	Santé	9,04%	US
Thermo Fisher Scientific	Santé	5,7%	US
Novo Nordisk (B)	Santé	5,57%	DK
Roche Holding AG	Santé	5,55%	CH
Stryker	Santé	4,61%	US
AstraZeneca	Santé	4,36%	GB
Eli Lilly &	Santé	4,25%	US
Boston Scientific	Santé	4,06%	US
ICON	Santé	3,96%	IE
Elevance Health	Santé	3,8%	US
AbbVie	Santé	3,46%	US
HCA HealthCARE	Santé	3,23%	US
Sonova Holding AG	Santé	2,55%	CH
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,53%	IE
Regeneron Pharmaceuticals	Santé	2,45%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

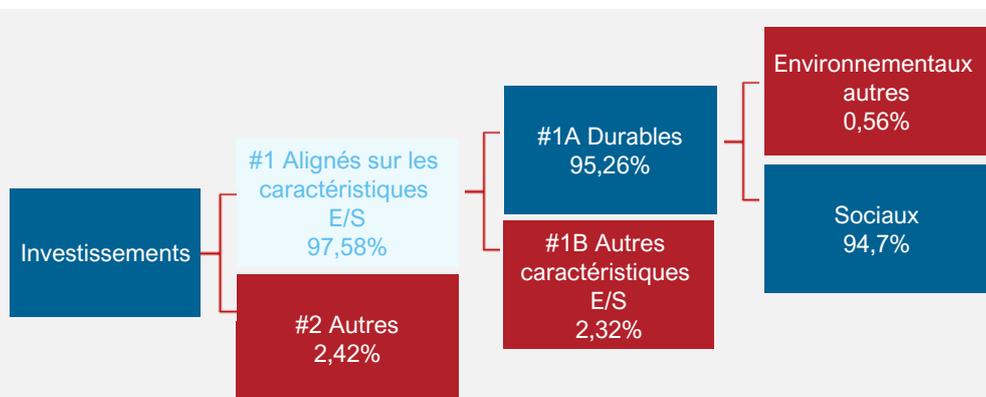
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 95,26 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 97,58 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 95,26 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 0,56 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 94,7 % ont un objectif social.
- Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Produits Personnels	1,52%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	0,83%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,22%
Santé	Biotechnologie	6,86%
	Produits Pharmaceutiques	28,07%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	26,04%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	20,96%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	14,99%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

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.

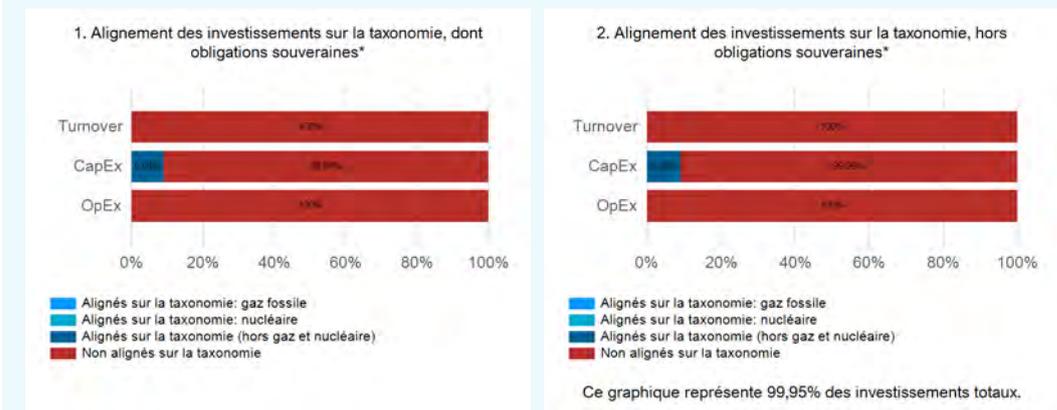
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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 vertes.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.

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 a investi 0,56 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 94,7 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable Japan Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300CGT4V2XYYG0Y90

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 56,44% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 92,79 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 56,44 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 33,21 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 22,82 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 89,13 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 54,97 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 27,60 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- iv) 27,26 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 56,44 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ITOCHU	Industries	5,64%	JP
Hitachi	Industries	4,51%	JP
Tokio Marine Holdings	Finance	4,34%	JP
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finance	4,06%	JP
Shin-Etsu Chemical	Matériaux	3,9%	JP
Tokyo Electron	Technologies de l'information	3,43%	JP
Sony Group	Consommation non essentielle	3,24%	JP
Keyence	Technologies de l'information	3,08%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finance	2,91%	JP
Murata Manufacturing	Technologies de l'information	2,58%	JP
Nomura Research Institute	Technologies de l'information	2,57%	JP
ORIX	Finance	2,41%	JP
Ajinomoto	Consommation courante	2,29%	JP
Shimadzu	Technologies de l'information	2,24%	JP
Denso	Consommation non essentielle	2,2%	JP

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

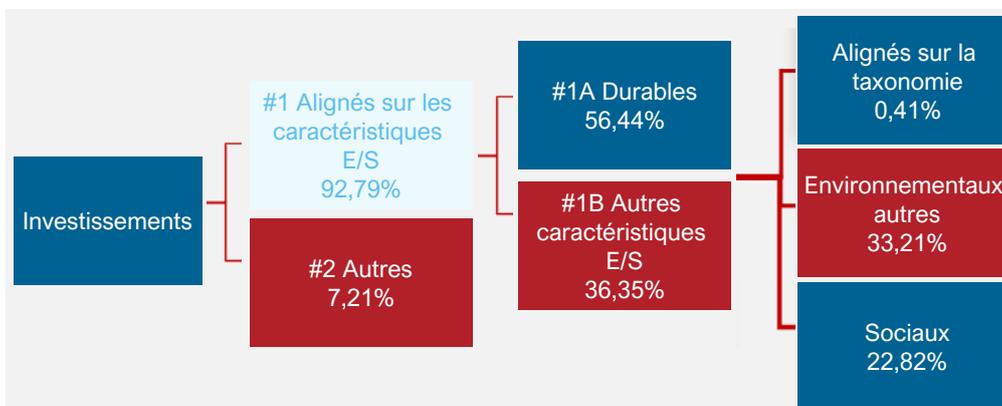
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 56,44 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 92,79 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 56,44 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,41 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 33,21 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 22,82 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 89,13 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 54,97 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,12 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 27,6 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 27,26 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	3,41%
	Boissons	2,39%
	Produits Personnels	0,98%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	5,83%
	Automobiles	5,06%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,94%
	Commerce De Détail Multiligne	2,07%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,84%
	Composants Automobiles	1,05%
Finance	Banques Commerciales	9,25%
	Assurances	4,87%
	Services Financiers Diversifiés	2,59%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,96%
Industries	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	5,14%
	Conglomérats Industriels	4,84%
	Machinerie	2,91%
	Construction Et Ingénierie	2,64%
	Produits De Construction	1,6%
	Routes Et Chemins De Fer	1,02%
	Équipement Électrique	0,75%
Matériaux	Produits Chimiques	5,58%
	Matériaux De Construction	1,26%
	Conteneurs Et Emballages	0,69%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,26%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,11%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,72%
	Services De Télécommunication Diversifiés	1,69%
Services Publics	Services Publics De Gaz	1,73%
Technologies De L'information	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	7,37%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	4,83%
	Services Informatiques	3,75%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des



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

Le Compartiment a investi 0,41 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux

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.

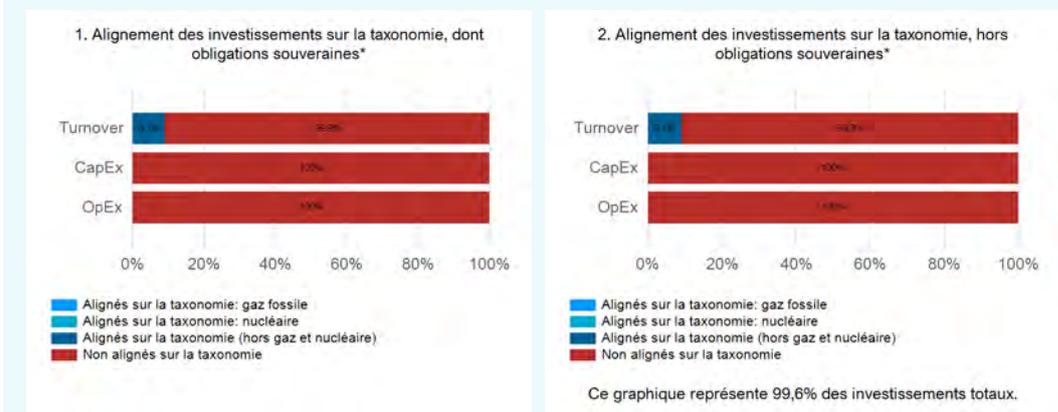
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
 - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
 - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts 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.

objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques. 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,09 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0,1 %
 Dépenses d'exploitation - 0 %
 Dépenses d'investissement - 0 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0,1 %
 Dépenses d'exploitation - 0 %
 Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 33,21 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 22,82 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 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 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:
Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300J1XTC50ZY0Z742

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Oui	● ● <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 31,39% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> 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"/> 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"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 65,91%	<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 promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 au mois d'août 2023. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'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
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) contribue à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) qui serait considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD. 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.

Aucune référence n'a été désignée dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs environnementaux, cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué à la réalisation des objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué ci-dessus. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 97,3 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ;
- ii) 30,58 %, la part du Compartiment placée 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 ;
- iii) 65,91 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ayant un objectif social ; et
- iv) 0 %, la part du Compartiment exposée aux investissements associés à des activités qui sont exclues conformément aux Exclusions.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 au mois d'août 2023. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

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 ont été utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

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.

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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 11/08/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	8,33%	US
UnitedHealth Group	Santé	4,88%	US
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	4,72%	IE
Salesforce.com	Technologies de l'information	4,42%	US
NextEra Energy	Services publics	4,35%	US
ICON	Santé	3,92%	IE
RenaissanceRe Holdings	Finance	3,77%	BM
Visa	Finance	3,67%	US
Autoliv	Consommation non essentielle	3,67%	SE
Boston Scientific	Santé	3,31%	US
Aptiv	Consommation non essentielle	3,11%	IE
HCA Healthcare	Santé	2,92%	US
Norfolk Southern	Industries	2,77%	US
Elevance Health	Santé	2,72%	US
Stryker	Santé	2,69%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



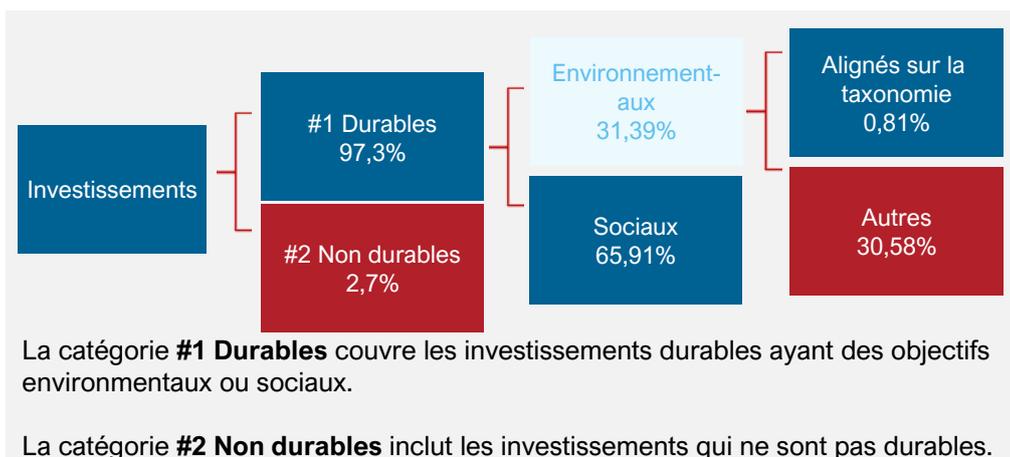
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

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

Le Compartiment a investi 97,3 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi 97,3 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,81 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 30,58 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 65,91 % ont un objectif social.



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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,54%
Consommation Non Essentielle	Composants Automobiles	6,05%
	Automobiles	1,9%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,79%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,84%
Finance	Assurance	3,83%
	Finance Diversifiée Services	3,44%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,75%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Résidentiel	1,43%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,63%
Industries	Route Et Rail	2,81%
	Équipement Électrique	2,68%
	Services Et Fournitures Commerciaux	2,28%
	Produits De Construction	2,06%
	Machinerie	1,35%
	Services Professionnels	0,22%
Matériaux	Produits Chimiques	1,15%
Santé	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	8,56%
	Équipements Et Fournitures De Soins De Santé	11,9%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	10,52%
Services Publics	Services Publics D'électricité	4,91%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	7,26%
	Logiciels Et Services Internet	2,1%
	Logiciels	19,27%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0,81 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

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 bénéficiaires des investissements;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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?

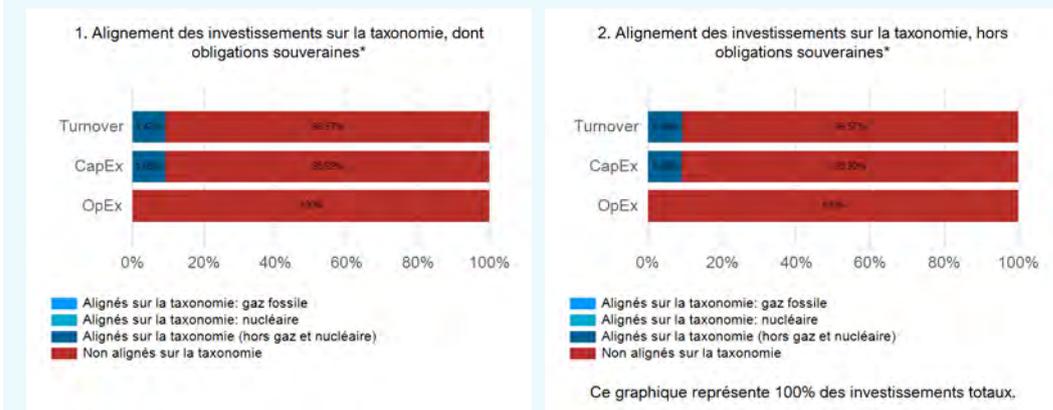
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Le fonds a été élevé au rang de fonds de l'article 9 en août 2023. Cette question n'est pas applicable car il s'agit de la première période de rapport du fonds.

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** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



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

Le Compartiment a investi 30,58 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 65,91 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", 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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG 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 durable?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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 l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

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:
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900IZ985QWGMJH651

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 63,93% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,16 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 63,93 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 39,65 % des actifs du Compartiment placés 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) ;
- v) 4,68 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE ;
- vi) 19,6 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 88,67 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 57,24 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 32,05 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ;
- v) 4,65 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 20,54 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 63,93 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Service Corp International/US	Consommation non essentielle	5,09%	US
STERIS	Santé	4,88%	US
Tetra Tech	Industries	4,49%	US
Xylem NY	Industries	4,16%	US
Arcadis	Industries	4,15%	NL
Severn Trent	Services publics	3,89%	GB
Veolia Environnement SA	Services publics	3,74%	FR
Waste Management	Industries	3,74%	US
American Water Works	Services publics	3,52%	US
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	Services publics	3,32%	BR
Ebara	Industries	3,21%	JP
Entegris	Technologies de l'information	3,08%	US
Crown Holdings	Matériaux	3,05%	US
Horiba	Technologies de l'information	2,88%	JP
Kurita Water Industries	Industries	2,68%	JP

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

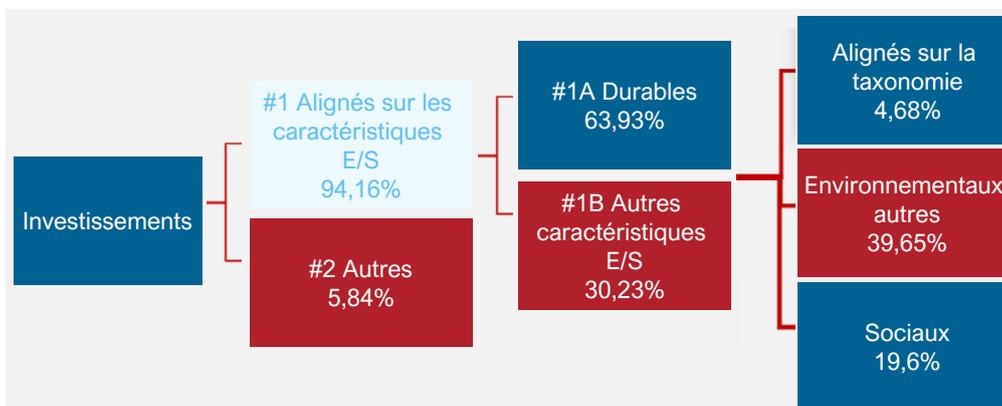
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 63,93 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 94,16 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 63,93 % de ses actifs dans des investissements durables dont 4,68 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 39,65 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 19,6 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 88,67 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 57,24 % de ses actifs dans des investissements durables dont 4,65 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,05 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 20,54 % ont un objectif social.



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	Services Aux Consommateurs Diversifiés	5,73%
	Biens Ménagers Durables	0,72%
	Distributeurs	0,56%
	Vente Au Détail Multiligne	0,52%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,16%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,99%
Industries	Produits De Construction	5,06%
	Services Professionnels	4,66%
	Machinerie	22,02%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	2,64%
	Services Et Fournitures Commerciaux	14,16%
	Conglomérats Industriels	1,46%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	7,98%
	Produits Chimiques	1,91%
	Métaux Et Mines	0,38%
Santé	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	3,92%
Services Publics	Multi-Services	3,48%
	Services Publics D'eau	11,8%
Technologies De L'information	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	5,05%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	3,67%
	Logiciels	1,73%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 4,68 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques. 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 **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer

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.

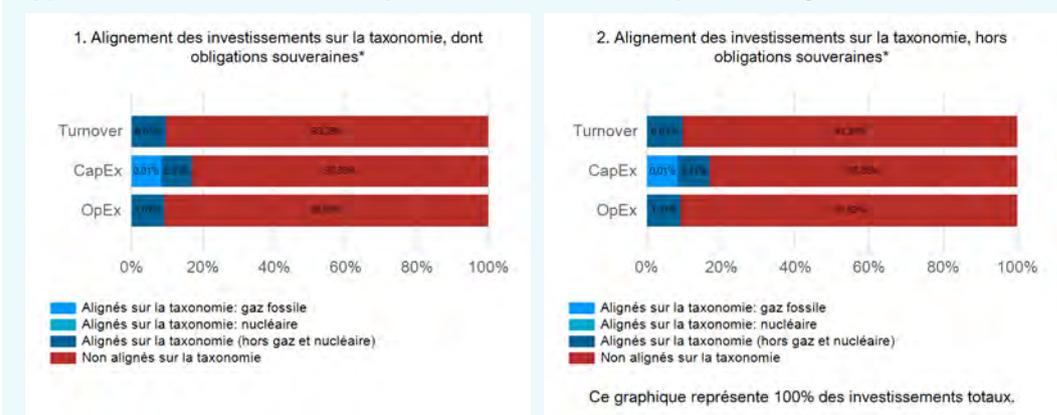
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,7 % ; et dans les activités transitoires à : 0,2 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 4,1 %

Dépenses d'exploitation - 0,6 %

Dépenses d'investissement - 0,4 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 4,1 %

Dépenses d'exploitation - 0,6 %

Dépenses d'investissement - 0,4 %



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 a investi 39,65 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 19,6 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Switzerland Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001N8Q97TPZUYT12

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 63,94% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,41 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 63,94 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 23,68 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 40,14 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 92,27 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 66,47 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 21,98 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 43,61 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 63,94 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nestle SA	Consommation courante	9,29%	CH
Novartis AG	Santé	6,35%	CH
Roche Holding AG	Santé	6,12%	CH
Partners Group Holding AG	Finance	5,72%	CH
Zurich Insurance Group AG	Finance	5,36%	CH
Givaudan SA	Matériaux	4,7%	CH
Sika AG	Matériaux	4,53%	CH
Swiss Re AG	Finance	4,05%	CH
VZ Holding AG	Finance	4,01%	CH
Lonza Group AG	Santé	3,56%	CH
Alcon	Santé	3,43%	CH
Aryzta AG	Consommation courante	3,43%	CH
ABB	Industries	3,28%	CH
DKSH Holding AG	Industries	3,26%	CH
Tecan Group AG	Santé	3,03%	CH

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

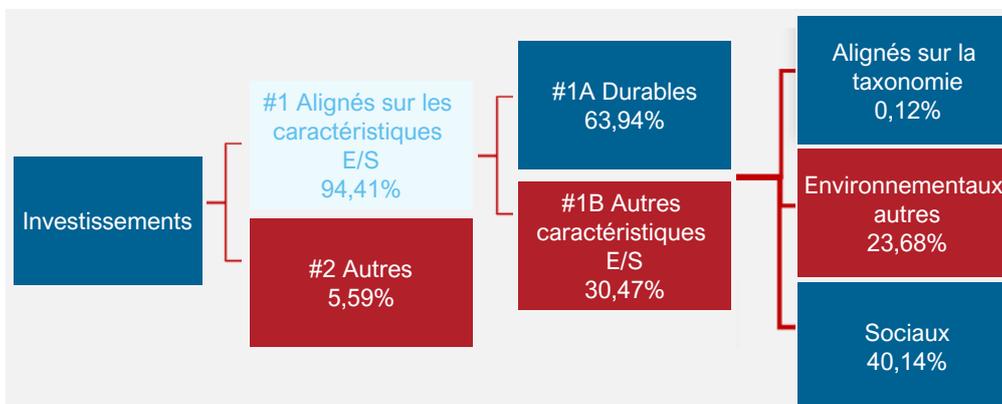
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 63,94 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 94,41 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 63,94 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,12 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 23,68 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 40,14 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 92,27 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 66,47 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,87 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,98 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 43,61 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	12,3%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	3,01%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,69%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,38%
	Capital Marchés	4,13%
	Assurance	10,05%
Industries	Machinerie	4,66%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	4,18%
	Équipement Électrique	3,95%
	Produits De Construction	2,29%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	3,61%
	Produits Chimiques	10,87%
Santé	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	6,02%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	5,4%
	Produits Pharmaceutiques	15,12%
	Technologie Des Soins De Santé	0,72%
Technologies De L'information	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	1,29%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,76%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,12 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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.

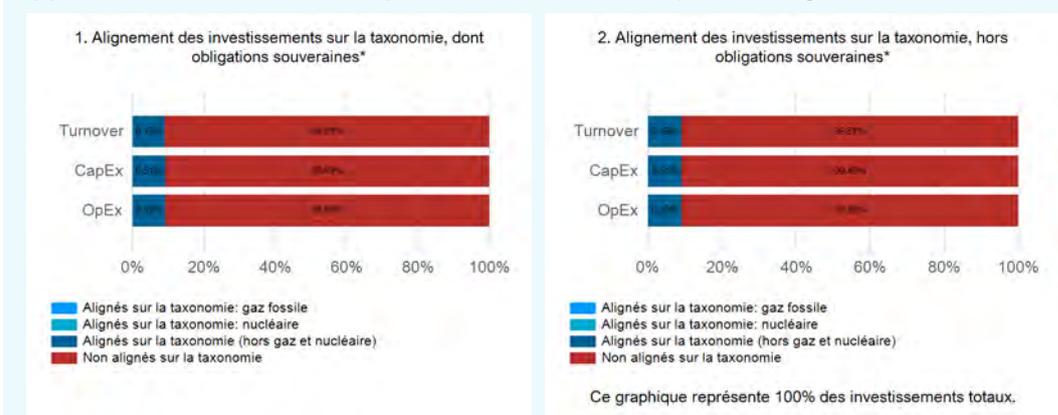
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,19 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 0,1 %
Dépenses d'exploitation - 0,3 %
Dépenses d'investissement - 0,6 %
Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 0,1 %
Dépenses d'exploitation - 0,3 %
Dépenses d'investissement - 0,6 %



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 a investi 23,68 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 40,14 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Thailand Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300KZ6XVPBRK5QV32

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 19,94% 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 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 été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 83,99 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 19,94 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 1,09 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 18,85 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 19,94 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 11/08/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CP ALL (F)	Consommation courante	8,52%	TH
PTT (F)	Énergie	6,59%	TH
Airports of Thailand (F)	Industries	6,01%	TH
Bangkok Bank (F)	Finance	5,66%	TH
Advanced Info Service (F)	Services de communication	5,02%	TH
Kasikornbank (F)	Finance	4,76%	TH
Bangkok Dusit Medical Services (F)	Santé	4,74%	TH
PTT Exploration & Production (F)	Énergie	4,45%	TH
Bumrungrad Hospital (F)	Santé	3,47%	TH
Thai Beverage	Consommation courante	3,35%	TH
Krung Thai Bank (F)	Finance	2,9%	TH
Home Product Center (F)	Consommation non essentielle	2,66%	TH
Chularat Hospital (F)	Santé	2,11%	TH
Central Pattana (F)	Immobilier	2,05%	TH
Minor International (F)	Consommation non essentielle	1,88%	TH

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

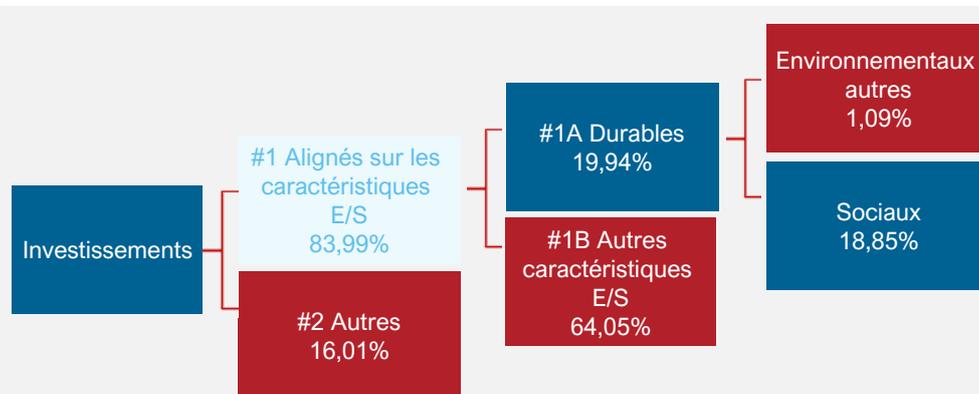
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 19,94 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 83,99 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 19,94 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 1,09 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 18,85 % ont un objectif social. Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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 Et De Produits De Première Nécessité	9,16%
	Boissons	3,34%
	Produits Alimentaires	1,69%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	4,29%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,39%
	Textiles Et Vêtements	1,91%
	Composants Automobiles	1,53%
	Médias	0,5%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	13,8%
	Équipements Et Services Énergétiques	1,38%
Finance	Financement À La Consommation	2,67%
	Banques Commerciales	12,75%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,01%
Immobilier	Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	4,9%
	Actions Ordinaires - Immobilier - Hôtel Et Résidence	0,65%
Industries	Infrastructures De Transport	7,51%
	Marine	1,07%
	Services Professionnels	1,06%
Matériaux	Produits Chimiques	2,1%
	Matériaux De Construction	0,68%
	Conteneurs Et Emballages	0,18%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	11,8%
	Produits Pharmaceutiques	1,31%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	3,18%
	Services De Télécommunication Diversifiés	2,48%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	4,01%
Technologies De L'information	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	2,42%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

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.

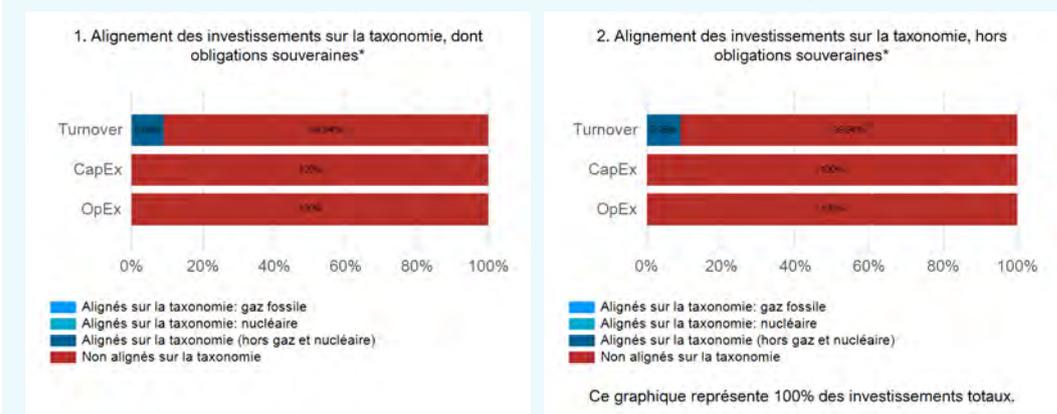
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.

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 a investi 1,09 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 18,85 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - World Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001CZJQXQY9N2O82

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 67,32% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 92,59 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 67,32 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 33,79 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 32,35 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 92,74 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 60,97 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 28,22 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 31,7 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 67,32 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	5,98%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3,53%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	3,04%	US
JPMorgan Chase &	Finance	2,32%	US
UnitedHealth Group	Santé	2,24%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,22%	IE
Mastercard (A)	Finance	2,14%	US
AmerisourceBergen	Santé	1,97%	US
HCA HealthCAre	Santé	1,79%	US
TDK	Technologies de l'information	1,64%	JP
Baker Hughes	Énergie	1,58%	US
Cigna Group	Santé	1,57%	US
Canadian Pacific Kansas City	Industries	1,54%	CA
Quanta Services	Industries	1,49%	US
Oracle	Technologies de l'information	1,43%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

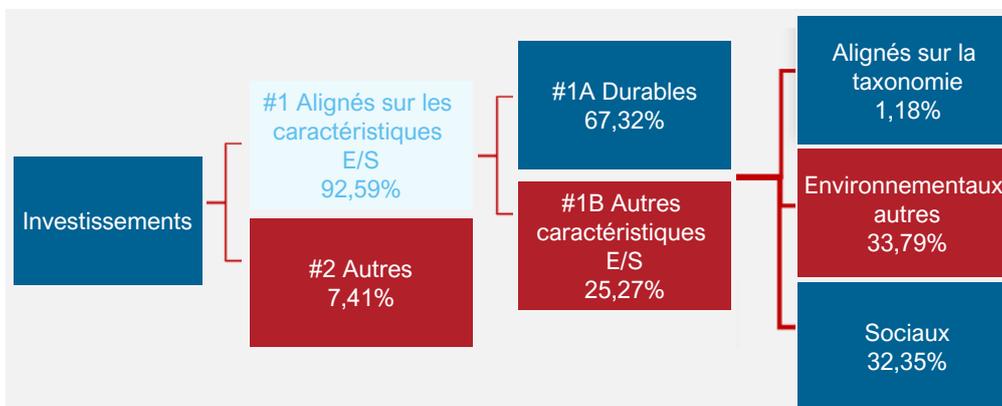
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 67,32 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 92,59 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 67,32 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,18 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 33,79 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 32,35 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 92,74 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 60,97 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,06 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 28,22 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 31,7 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	1,12%
	Produits Alimentaires	0,89%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	0,73%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	5,59%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,63%
	Textiles Et Vêtements	2,3%
	Biens Ménagers Durables	1,84%
	Composants Automobiles	0,88%
	Automobiles	0,75%
Énergie	Équipements Et Services Énergétiques	1,53%
	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	1,35%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,55%
	Banques Commerciales	5,28%
	Assurances	4,62%
	Marchés De Capitaux	0,99%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,16%
Immobilier	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,43%
Industries	Routes Et Chemins De Fer	3,34%
	Machines	3%
	Construction Et Ingénierie	1,57%
	Aérospatiale Et Défense	1,49%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,89%
	Équipement Électrique	0,54%
	Services Professionnels	0,24%
Matériaux	Produits Chimiques	2,4%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	7,61%
	Équipements Et Fournitures De Soins De Santé	3,85%
	Produits Pharmaceutiques	1,62%
	Biotechnologie	1,3%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	1,09%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,37%
Services Publics	Électricité Services Publics	3,47%
	Multi-Services Publics	1,83%
Technologies De L'information	Logiciels	9,4%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	5,61%
	Logiciels Et Services Internet	3,83%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	2,83%
	Ordinateurs Et Périphériques	2,3%
	Services Informatiques	0,69%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

Le Compartiment a investi 1,18 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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?

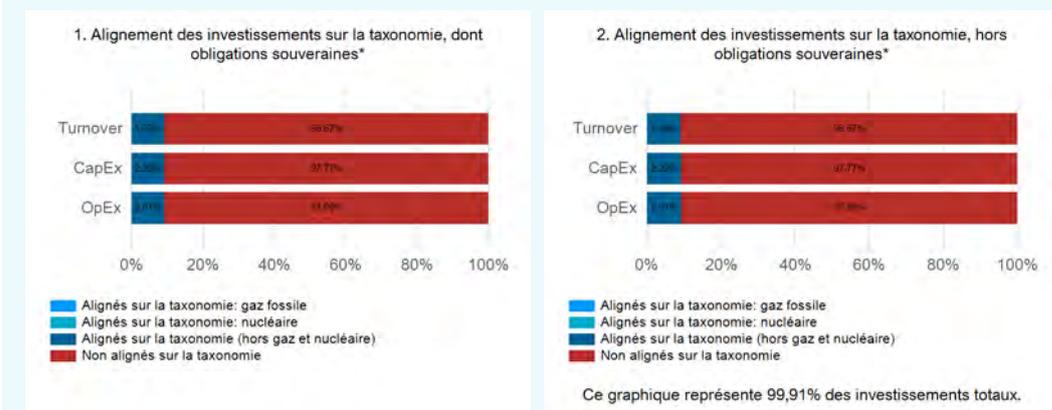
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,45 % ; et dans les activités transitoires à : 0,02 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,3 %

Dépenses d'exploitation - 2,1 %

Dépenses d'investissement - 3 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

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

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.

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

Chiffre d'affaires - 1,3%
Dépenses d'exploitation - 2,1 %
Dépenses d'investissement - 3 %



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 a investi 33,79 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 32,35 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493007QY2WD5KHRUI41

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 40,08% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 92,62 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 40,08 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ;
- iv) 23,49 %, la part du Compartiment placée 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) ; et
- v) 16,59 %, la part du Compartiment placée dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 90,33 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 34,78 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 20,87 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 13,91 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 40,08 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	6,07%	TW
Samsung Electronics	Technologies de l'information	5,2%	KR
Swire Pacific (A)	Immobilier	4,54%	HK
AIA Group	Finance	3,9%	HK
Singapore Exchange	Finance	3,85%	SG
Samsung Fire & Marine Insurance	Finance	3,64%	KR
Thai Beverage	Consommation courante	3,33%	TH
Uni-President Enterprises	Consommation courante	3,23%	TW
Evolution Mining	Matériaux	2,92%	AU
Embassy Office Parks REIT	Immobilier	2,84%	IN
Treasury Wine Estates	Consommation courante	2,77%	AU
Chailease Holding	Finance	2,76%	TW
China Overseas Land & Investment	Immobilier	2,59%	HK
Bank Mandiri Persero	Finance	2,34%	ID
S-1	Industries	2,31%	KR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

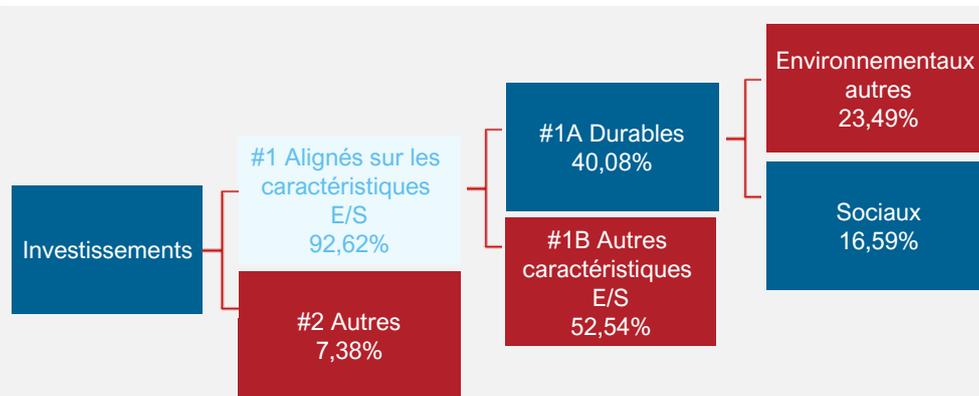
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 40,08 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 92,62 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 40,08 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 23,49 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 16,59 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 90,33 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 34,78 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 20,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 13,91 % ont un objectif social.



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	Boissons	6,35%
	Produits Alimentaires	4,46%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Base	3,18%
	Produits Personnels	1,83%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	4,44%
	Textiles Et Vêtements	2,79%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,11%
	Équipement Et Produits De Loisirs	1,48%
	Composants Automobiles	1,32%
	Médias	1,2%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,87%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	0,75%
Finance	Banques Commerciales	8,53%
	Assurances	7,03%
	Services Financiers Diversifiés	6,24%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	7,32%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureaux	3,02%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Détail	1,67%
Industries	Services Et Fournitures Commerciaux	2,43%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	2,28%
	Professionnels Services	1,37%
	Machinerie	1,1%
	Produits De Construction	1,01%
Matériaux	Métaux Et Mines	3,32%
	Produits Chimiques	1,56%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Indexées Sur Actions	0,62%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	2,69%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	2,77%
	Services Publics De Gaz	1,76%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	7,17%
	Ordinateurs Et Périphériques	5,96%
	Services Informatiques	1,28%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 vertes.



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

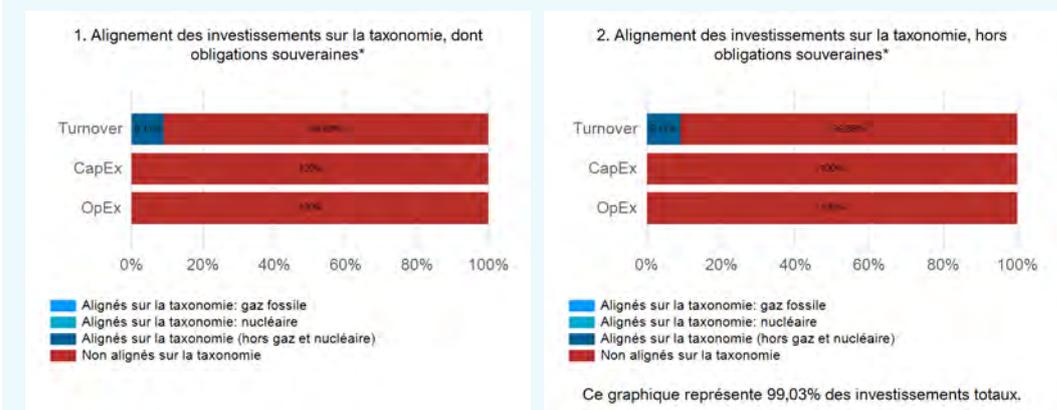
Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

*Les 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 a investi 23,49 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 16,59 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - European Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300QYNIMMR1Q2GY78

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 78,36% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 95,04 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 78,36 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 41,12 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 34,99 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 96,43 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 72,26 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 29,39 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 40,65 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 78,36 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ferrovial SE	Industries	4,94%	NL
Allianz	Finance	4,58%	DE
3i Group	Finance	4,44%	GB
Hannover Rueck SE	Finance	3,18%	DE
RELX	Industries	3,13%	GB
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	3,1%	ES
Deutsche Boerse AG	Finance	3,05%	DE
Sanofi	Santé	2,94%	FR
Tryg	Finance	2,91%	DK
Novartis AG	Santé	2,67%	CH
TotalEnergies SE	Énergie	2,65%	FR
Admiral Group	Finance	2,63%	GB
Roche Holding AG (B)	Santé	2,5%	CH
Unilever	Consommation courante	2,47%	GB
Autoliv	Consommation non essentielle	2,47%	SE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

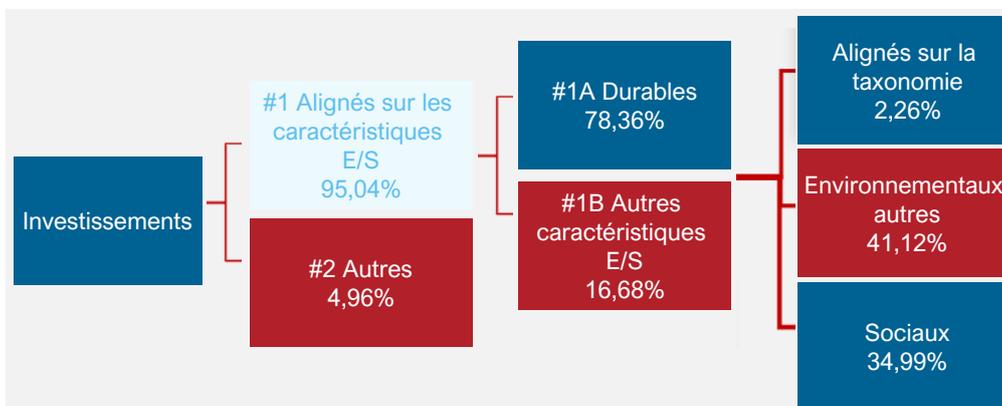
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 78,36 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 95,04 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 78,36 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,26 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,12 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 34,99 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 96,43 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 72,26 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,22 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,39 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 40,65 % ont un objectif social.



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 Et De Produits De Base	3,92%
	Produits Personnels	2,73%
	Produits Ménagers	2,2%
	Produits Alimentaires	1,58%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,59%
	Composants Automobiles	2,21%
	Médias	2,05%
	Biens Ménagers Durables	1,09%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,86%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,8%
	Banques Commerciales	7,11%
	Assurance	16,54%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,19%
Industries	Services Professionnels	4,76%
	Construction Et Ingénierie	4,64%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	3,56%
	Machinerie	3,06%
	Équipement Électrique	1,79%
Matériaux	Papier Et Produits Forestiers	2,45%
	Conteneurs Et Emballages	1,91%
Santé	Produits Pharmaceutiques	7,1%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	5,96%
Services Publics	Services Publics D'électricité	4,45%
	Services Publics Multiples	1,02%
Technologies De L'information	Services Informatiques	1,6%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 2,26 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques. 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

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.

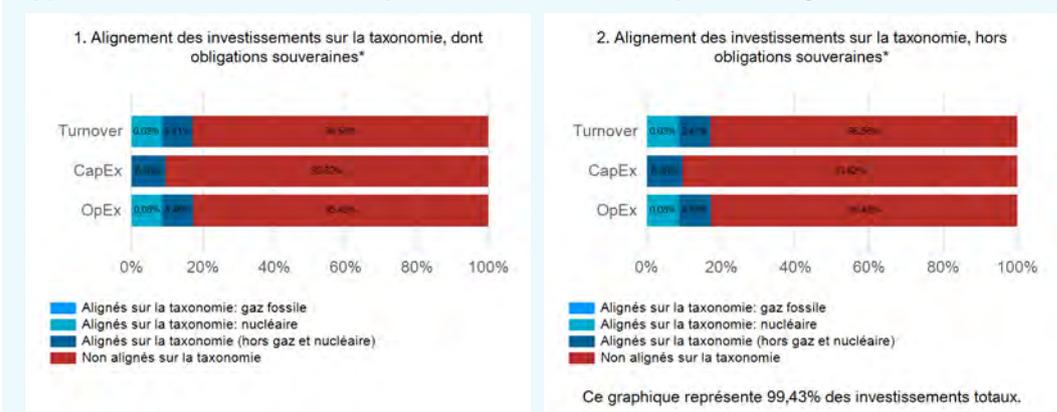
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 2,2 %
 Dépenses d'exploitation - 3,1 %
 Dépenses d'investissement - 4,3 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 2,2 %
 Dépenses d'exploitation - 3,1 %
 Dépenses d'investissement - 4,3 %



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 a investi 41,12 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 34,99 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Global Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300TOZX7F2KZWXK25

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 74,13% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 96,94 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 74,13 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 38,02 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 33,54 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 94,28 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 63,49 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 22,93 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 36,26 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 74,13 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RELX	Industries	4,65%	GB
Unilever	Consommation courante	4,25%	GB
Deutsche Boerse AG	Finance	3,86%	DE
Sanofi	Santé	3,29%	FR
Omnicom Group	Consommation non essentielle	3,16%	US
Roche Holding AG	Santé	3,12%	CH
Novartis AG	Santé	3,1%	CH
Legrand SA (A)	Industries	3,06%	FR
Colgate-Palmolive	Consommation courante	2,96%	US
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	2,94%	DE
Iberdrola SA (A)	Services publics	2,93%	ES
BlackRock	Finance	2,87%	US
Zurich Insurance Group AG	Finance	2,87%	CH
Cisco Systems	Technologies de l'information	2,86%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,85%	IE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

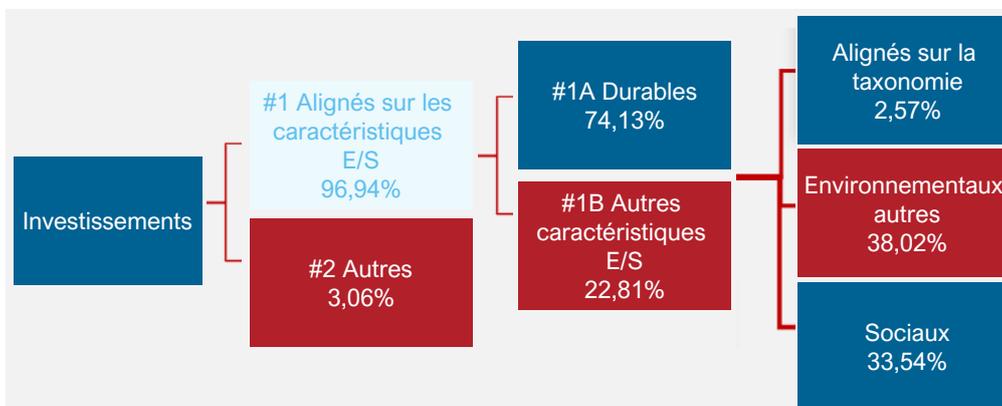
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 74,13 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 96,94 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 74,13 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,57 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 38,02 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 33,54 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 94,28 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 63,49 % de ses actifs dans des investissements durables dont 4,29 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 22,93 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 36,26 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	5,35%
	Produits Ménagers	5,22%
	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Base	3,69%
Consommation Non Essentielle	Médias	3,37%
	Composants Automobiles	2,14%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,72%
Finance	Assurance	14,59%
	Services Financiers Diversifiés	10,29%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,3%
Industries	Services Professionnels	8,5%
	Équipement Électrique	7,14%
	Produits De Construction	2,56%
	Construction Et Ingénierie	2,5%
	Machinerie	1,21%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	2,32%
	Papier Et Produits Forestiers	2,27%
Santé	Produits Pharmaceutiques	8,69%
Services De Communication	Télécommunications Sans Fil Services	1,04%
Services Publics	Services Publics D'électricité	3,02%
	Multi-Services Publics	2,98%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	4,73%
	Équipement De Communication	2,49%
	Ordinateurs Et Périphériques	1,74%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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?

Le Compartiment a investi 2,57 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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.

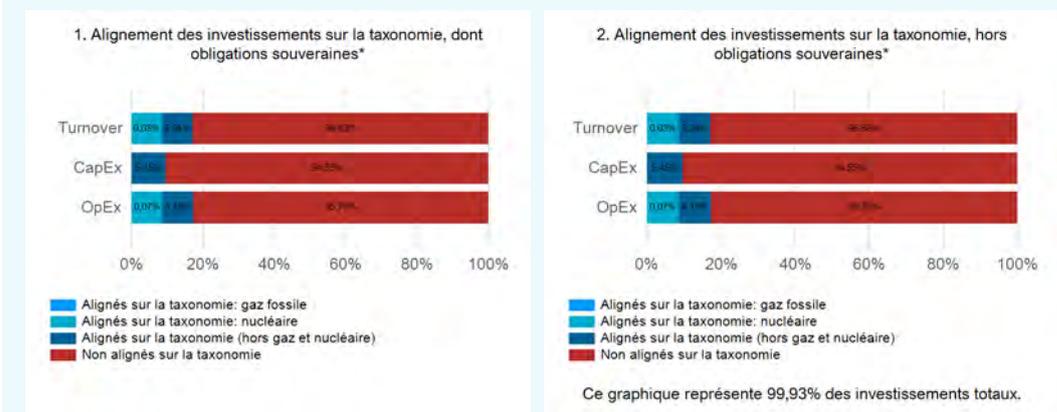
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 2,6 %

Dépenses d'exploitation - 2,8 %

Dépenses d'investissement - 3,3 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 2,6 %

Dépenses d'exploitation - 2,8 %

Dépenses d'investissement - 3,3 %



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 a investi 38,02 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 33,54 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300NJOLHMXL00MG36

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 62,6% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 96,03 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 62,6 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 31,86 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 29,38 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 95,17 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 56,16 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 18,01 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 35,66 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 62,6 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Progressive	Finance	6,03%	US
Arthur J Gallagher &	Finance	5,19%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	4,96%	IE
Deutsche Boerse AG	Finance	4,34%	DE
Unilever	Consommation courante	3,73%	GB
Wolters Kluwer	Industries	3,7%	NL
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	3,45%	DE
WW Grainger	Industries	3,38%	US
RELX	Industries	3,34%	GB
Iberdrola SA (A)	Services publics	3,24%	ES
Admiral Group	Finance	3,07%	GB
CME Group	Finance	3,07%	US
Cisco Systems	Technologies de l'information	2,88%	US
Linde	Matériaux	2,8%	US
Sanofi	Santé	2,79%	FR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

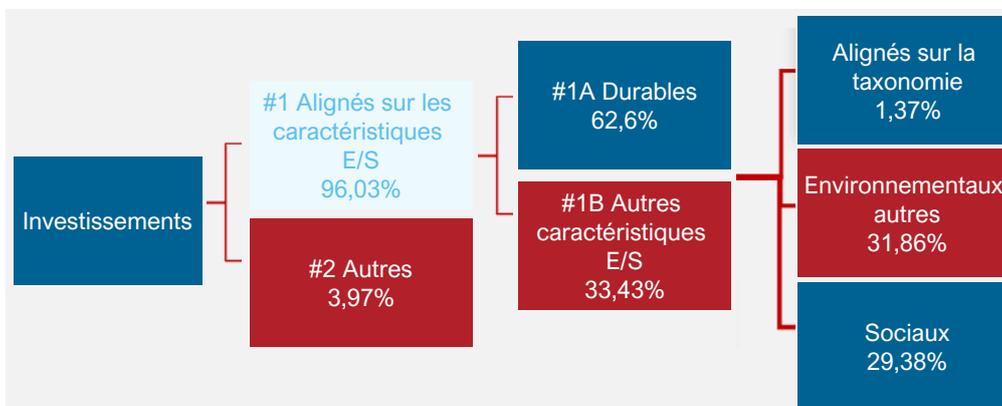
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 62,6 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 96,03 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 62,6 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,37 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 31,86 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 29,38 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 95,17 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 56,16 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,49 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,01 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 35,66 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	3,86%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Première Nécessité	2,9%
	Produits Ménagers	2,26%
	Boissons	0,9%
Consommation Non Essentielle	Médias	3,43%
	Commerce De Détail Spécialisé	2,44%
	Composants Automobiles	2,17%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,95%
	Assurance	23,75%
	Banques Commerciales	1,66%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,84%
Industries	Services Professionnels	6,79%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	5,74%
	Équipement Électrique	3,19%
	Construction Et Ingénierie	2,05%
	Machinerie	1,14%
Matériaux	Produits Chimiques	5,16%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	2,02%
Services Publics	Services Publics D'électricité	4,34%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	5,98%
	Équipement De Communication	2,49%
	Services Informatiques	0,9%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 1,37 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **activités habilitantes** permettent

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.

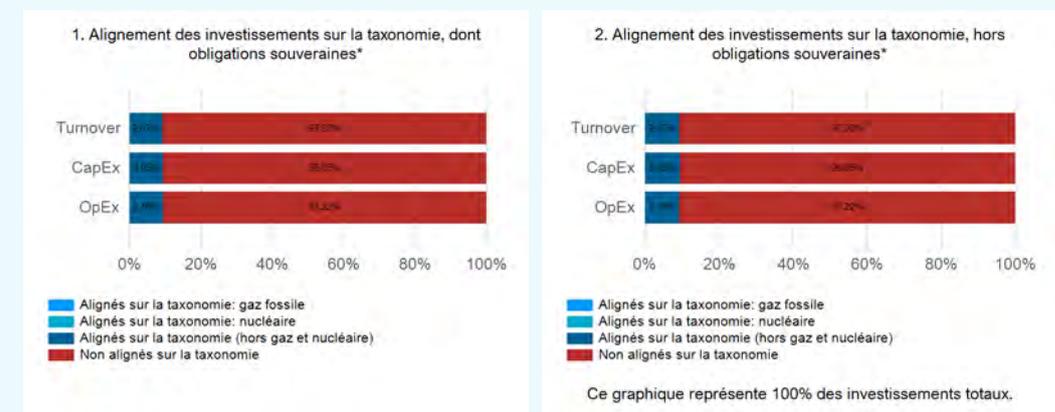
directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0,9 %
 Dépenses d'exploitation - 0,5 %
 Dépenses d'investissement - 0,9 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0,9 %
 Dépenses d'exploitation - 0,5 %
 Dépenses d'investissement - 0,9 %



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 a investi 31,86 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 29,38 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable European Dividend Plus Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900G129G6M801BZ71

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 77,86% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 81,36 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 77,86 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 39,94 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 35,51 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 85,55 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 72,83 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 29,73 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 40,85 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 77,86 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
3i Group	Finance	5,08%	GB
Allianz	Finance	5,02%	DE
Ferrovial SE	Industries	4,58%	NL
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	4,31%	IE
RELX	Industries	4,05%	GB
Unilever	Consommation courante	3,77%	GB
Deutsche Boerse AG	Finance	3,29%	DE
Sanofi	Santé	3,28%	FR
Elisa	Services de communication	3,11%	FI
Enel (A)	Services publics	3,02%	IT
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	2,98%	ES
Novartis AG	Santé	2,88%	CH
Roche Holding AG	Santé	2,76%	CH
UPM-Kymmene	Matériaux	2,73%	FI
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	2,5%	DE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

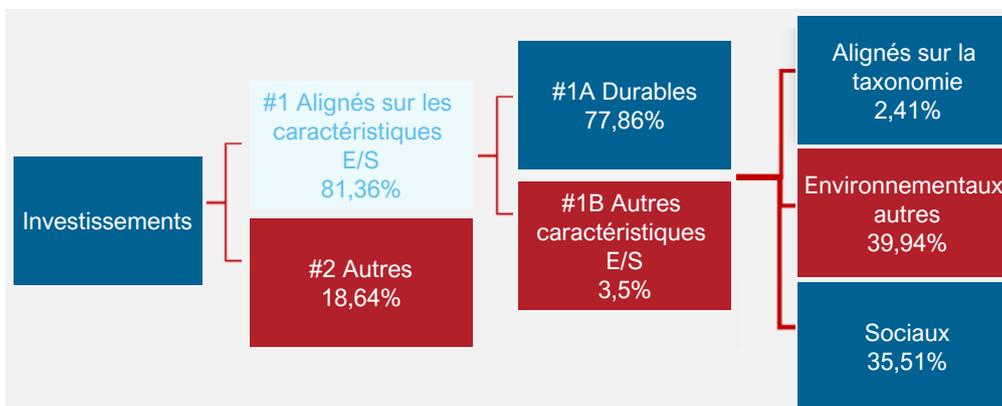
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 77,86 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 81,36 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 77,86 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,41 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 39,94 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 35,51 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 85,55 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 72,83 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,26 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,73 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 40,85 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	3,73%
	Produits Ménagers	2,21%
	Produits Alimentaires	1,55%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Spécialisé	3,42%
	Médias	2,14%
	Composants Automobiles	1,37%
	Biens Ménagers Durables	0,93%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,08%
	Banques Commerciales	7,39%
	Assurance	14,38%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	4,89%
Industries	Services Professionnels	6,15%
	Construction Et Ingénierie	4,53%
	Machinerie	3,07%
	Équipement Électrique	2,18%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,21%
Matériaux	Papier Et Produits Forestiers	2,67%
	Conteneurs Et Emballage	1,84%
	Produits Chimiques	0,43%
Santé	Produits Pharmaceutiques	8,04%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	5,59%
Services Publics	Services Publics D'électricité	6,78%
Technologies De L'information	Services Informatiques	1,52%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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?

Le Compartiment a investi 2,41 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques. 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

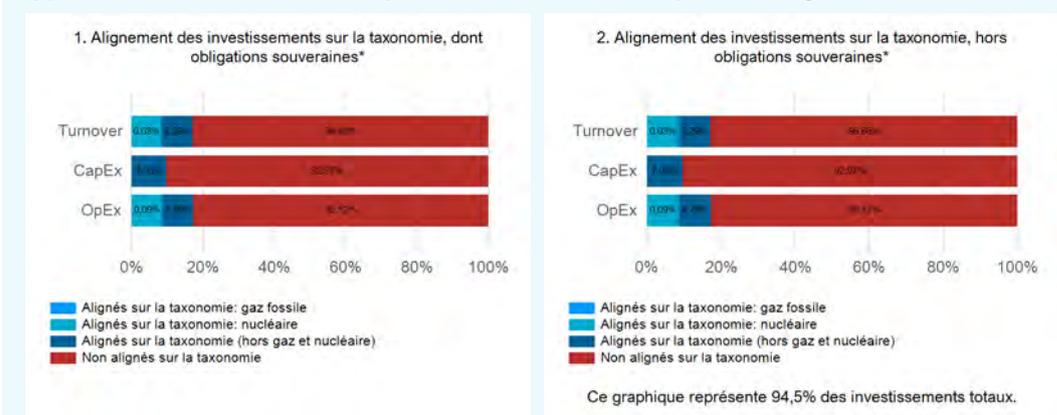
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 2,37 % ; et dans les activités transitoires à : 0,01 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 2,2 %
 Dépenses d'exploitation - 3,3 %
 Dépenses d'investissement - 4,9 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 2,2 %
 Dépenses d'exploitation - 3,3 %
 Dépenses d'investissement - 4,9 %



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 a investi 39,94 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 35,51 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable Global Dividend Plus Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300OZL7XSDZJCL571

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 73,43% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 82,32 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 73,43 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 42 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 29,7 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 85,1 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 65,31 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ; et
- iv) 27,33 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 35,91 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 73,43 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
3i Group	Finance	3,82%	GB
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,33%	TW
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3,24%	KR
Deutsche Boerse AG	Finance	3,15%	DE
Allianz	Finance	3,1%	DE
Ferrovial SE	Industries	3%	NL
Sanofi	Santé	2,98%	FR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	2,96%	IE
Admiral Group	Finance	2,6%	GB
RELX	Industries	2,6%	GB
Unilever	Consommation courante	2,56%	GB
Roche Holding AG	Santé	2,55%	CH
Novartis AG	Santé	2,53%	CH
UPM-Kymmene	Matériaux	2,49%	FI
Autoliv	Consommation non essentielle	2,4%	SE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 73,43 % de ses actifs dans des investissements durables.

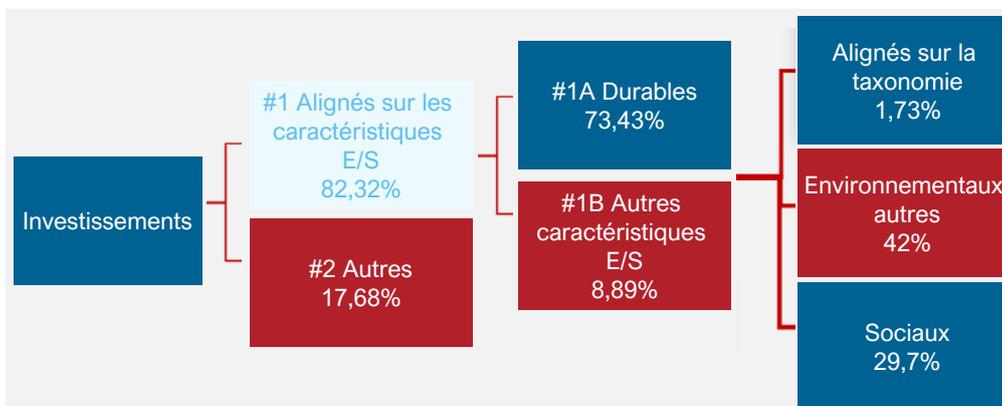
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 82,32 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 73,43 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,73 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 42 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 29,7 % ont un objectif social.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

- 85,1 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 65,31 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,08 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 27,33 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 35,91 % ont un objectif social.



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	Produits Ménagers	5,66%
	Produits Personnels	3,88%
	Produits Alimentaires	2,2%
Consommation Non Essentielle	Composants Automobiles	3,34%
	Commerce De Détail Spécialisé	2,39%
	Médias	2,14%
Finance	Banques Commerciales	5,18%
	Assurance	12,04%
	Services Financiers Diversifiés	10,88%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,04%
Industries	Services Professionnels	3,2%
	Construction Et Ingénierie	3,14%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	2,91%
	Machinerie	2,78%
	Équipement Électrique	2,19%
Matériaux	Papier Et Produits Forestiers	2,62%
	Conteneurs Et Emballages	1,86%
Santé	Produits Pharmaceutiques	8,35%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	5,62%
Services Publics	Services Publics D'électricité	5,16%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	6,03%
	Ordinateurs Et Périphériques	3,83%
	Services Informatiques	1,17%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 1,73 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques. 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

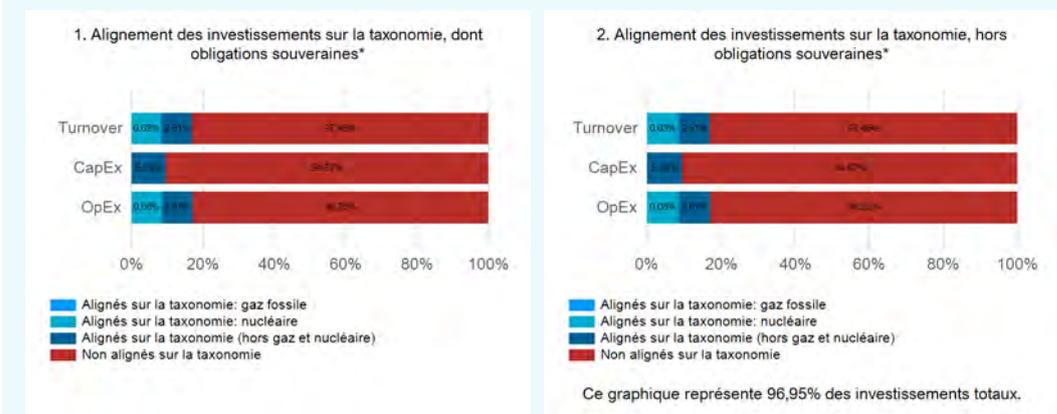
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres

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.

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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 1,78 % ; et dans les activités transitoires à : 0,01 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 1,6 %
Dépenses d'exploitation -2,4 %
Dépenses d'investissement - 3,5 %
Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 1,6 %
Dépenses d'exploitation - 2,4 %
Dépenses d'investissement - 3,5 %



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 a investi 42 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 29,7 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity
Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300ZTEIN9RSGX1S04

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 66,59% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 96,78 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 66,59 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 32 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 34,07 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 93,93 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 57,25 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 18,54 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 36,54 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 66,59 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Progressive	Finance	6,42%	US
RELX	Industries	5,15%	GB
Marsh & McLennan	Finance	4,89%	US
Deutsche Boerse AG	Finance	4,82%	DE
Unilever	Consommation courante	4,53%	GB
Wolters Kluwer	Industries	4,08%	NL
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	3,84%	DE
Iberdrola SA (A)	Services publics	3,5%	ES
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,42%	IE
CME Group	Finance	3,41%	US
Cisco Systems	Technologies de l'information	3,29%	US
Admiral Group	Finance	3,27%	GB
Linde	Matériaux	3,27%	US
Sanofi	Santé	3,2%	FR
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Technologies de l'information	3,02%	TW

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 66,59 % de ses actifs dans des investissements durables.

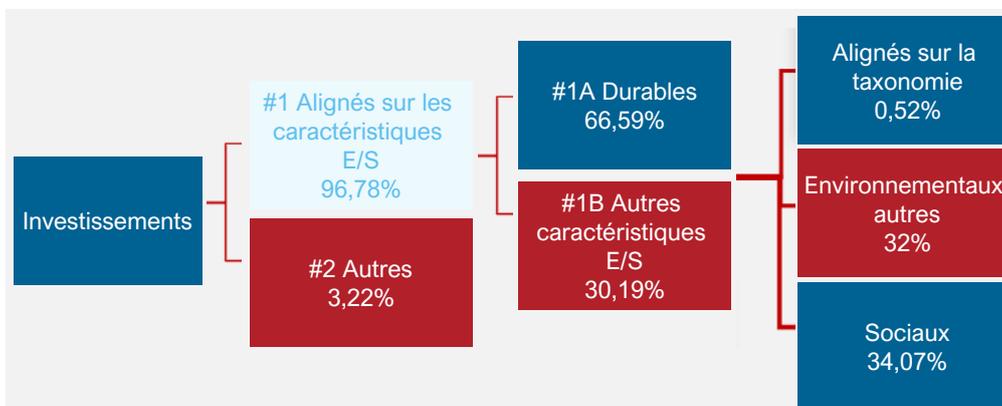
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 96,78 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
2. 66,59 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,52 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 34,07 % ont un objectif social.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 93,93 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
2. 57,25 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,17 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,54 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 36,54 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	4,57%
	Produits Ménagers	2,22%
Consommation Non Essentielle	Médias	2,52%
	Commerce De Détail Spécialisé	2,43%
	Composants Automobiles	2,34%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,62%
	Assurance	24,45%
	Banques Commerciales	1,59%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,39%
Industries	Services Professionnels	9,45%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	4,93%
	Équipement Électrique	3,18%
	Construction Et Ingénierie	2,2%
	Machinerie	1,26%
Matériaux	Produits Chimiques	5,67%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,59%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	2,2%
Services Publics	Services Publics D'électricité	3,52%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	5,67%
	Équipement De Communication	2,84%
	Services Informatiques	0,89%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,52 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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.

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.

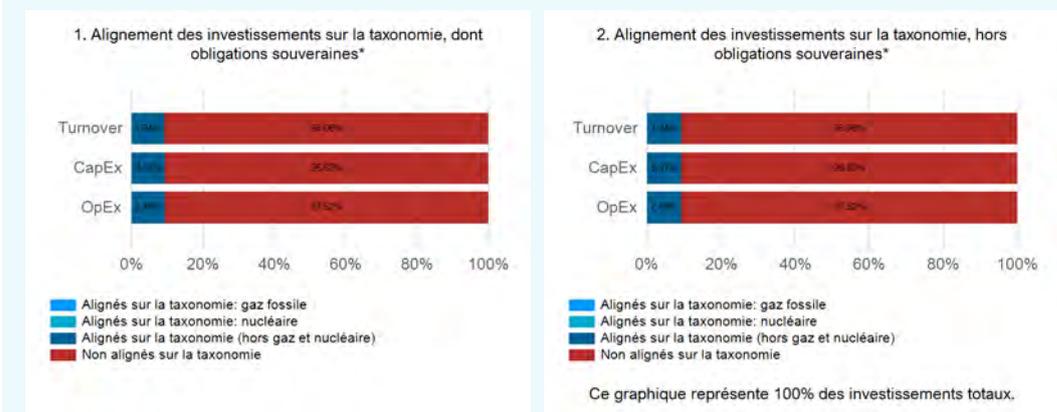
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 1,47 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1 %

Dépenses d'exploitation - 0,2 %

Dépenses d'investissement - 0,4 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1 %

Dépenses d'exploitation - 0,2 %

Dépenses d'investissement - 0,4 %



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 a investi 32 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 34,07 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - European Multi Asset Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300P3VQEECSQRUQ90

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 27,7% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 78,13 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 27,7 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 15,24 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 9,94 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 71,75 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 18,9 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 9,19 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 8,78 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 27,7 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
German Treasury Bill 17/07/2024	Gouvernement	4,43%	DE
Germany 3.74% 17/01/2024	Gouvernement	4,25%	DE
German Treasury Bill 17/04/2024	Gouvernement	4,17%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	2,32%	IE
Fidelity Investment Funds ICVC - Enhanced Income Fund	Fonds de placement à capital variable	1,48%	GB
Ferrovial SE	Industries	0,87%	NL
Allianz	Finance	0,79%	DE
3i Group	Finance	0,77%	GB
Greenc UK Wind /Funds	Fonds de placement à capital fixe	0,75%	GB
International Public Partnerships	Fonds de placement à capital fixe	0,7%	GB
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fonds de placement à capital fixe	0,66%	GB
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	0,66%	ES
RELX	Industries	0,6%	GB
Sanofi	Santé	0,6%	FR
PIMCO GIS Capital Securities Fund	Fonds de placement à capital variable	0,55%	IE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

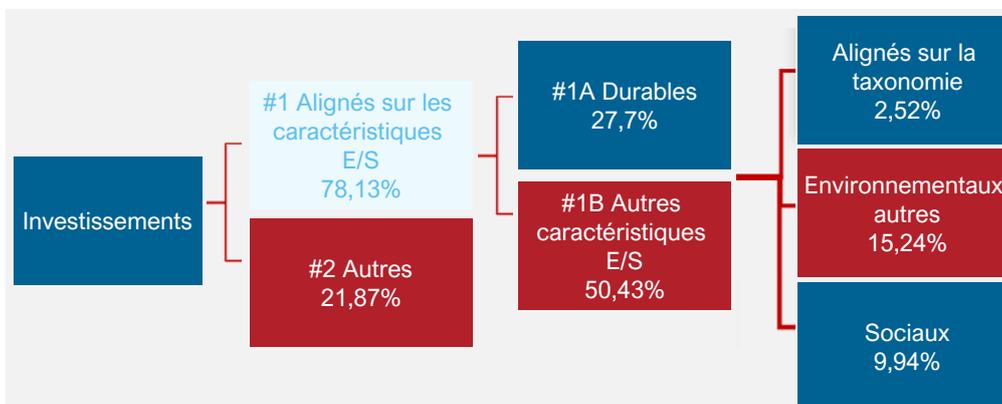
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 27,7 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 78,13 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 27,7 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,52 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 15,24 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,94 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 71,75 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 18,9 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,92 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,19 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 8,78 % ont un objectif social.



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 Et De Produits De Première Nécessité	1,92%
	Produits Personnels	0,76%
	Produits Ménagers	0,58%
	Produits Alimentaires	0,48%
	Boissons	0,2%
Consommation Non Essentielle	Composants Automobiles	1,83%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,7%
	Médias	1,48%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,24%
	Automobiles	1,03%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,89%
	Biens Ménagers Durables	0,26%
	Textiles Et Vêtements	0,16%
	Commerce De Détail Multi-Marques	0,14%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,19%
	Équipements Et Services Énergétiques	0,27%
	Gouvernement	0%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,77%
	Assurances	5,37%
	Banques Commerciales	13,45%
	Marchés De Capitaux	1,27%

Finance	Financement À La Consommation	0,88%
	Épargne Et Financement Hypothécaire	0,08%
Fonds De Placement À Capital Fixe	Fonds À Capital Fixe	2,94%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,51%
	Fonds À Capital Variable	1,54%
Gouvernement	Gouvernement	18,14%
	Obligations D'entreprises	0%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Re	1,21%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Industrie	0,22%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,06%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,04%
	Sociétés De Placement Immobilier (Spi)	0,03%
Industries	Construction Et Ingénierie	1,24%
	Services Professionnels	1,24%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,9%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,85%
	Machinerie	0,75%
	Équipement Électrique	0,51%
	Conglomérats Industriels	0,34%
	Aérospatiale Et Défense	0,2%
	Produits De Construction	0,19%
	Compagnies Aériennes	0,12%
	Infrastructures De Transport	0,06%
	Routes Et Chemins De Fer	0,06%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	0,98%
	Papier Et Produits Forestiers	0,58%
	Produits Chimiques	0,52%
	Métaux Et Mines	0,4%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,47%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	0,47%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,08%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	4,44%
	Services De Télécommunications Sans Fil	0,59%
Services Publics	Services Publics D'électricité	4,07%
	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	1,51%
	Services Publics Multiples	0,62%
	Services Publics D'eau	0%
Technologies De L'information	Services Informatiques	0,38%

Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	0,3%
	Équipements De Communication	0,23%
	Logiciels	0,18%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,06%
	Logiciels Et Services Internet	0,04%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 2,52 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques. 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

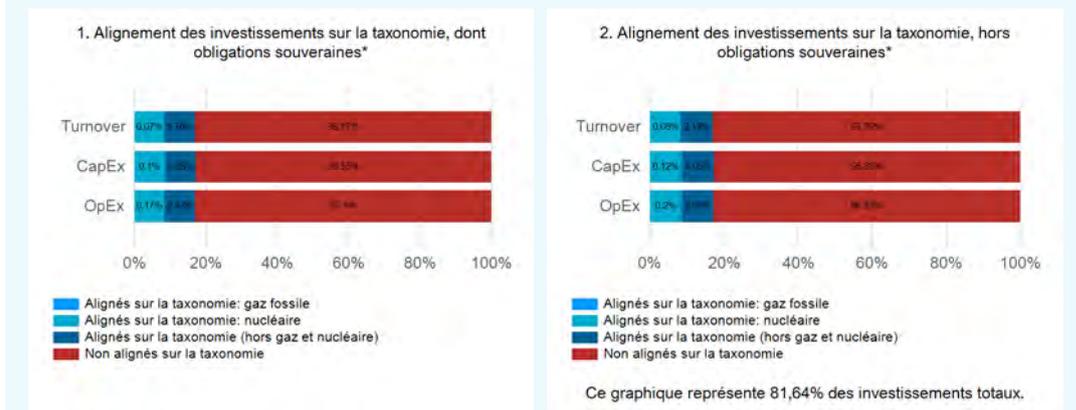
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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;

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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.

- **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.



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.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 3,9 %

Dépenses d'exploitation - 4,6 %

Dépenses d'investissement - 6,3 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 4,5 %

Dépenses d'exploitation - 5,4 %

Dépenses d'investissement - 7,4 %



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

Le Compartiment a investi 15,24 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 9,94 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. 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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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 ?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300ISMCTFO21OMK36

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 22,42% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 78,23 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 22,42 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 11,42 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 8,95 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 74,76 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 17,35 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 7,26 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 9,3 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 22,42 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury Bill 09/05/2024	Gouvernement	5,02%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Gouvernement	3,49%	US
Neuberger Berman Short Duration High Yield ESG Engagement Fund	Fonds de placement à capital variable	3,04%	IE
US Treasury Bill 09/07/2024	Gouvernement	2,9%	US
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Gouvernement	2,1%	US
US Treasury 4.375% 31/10/2024	Gouvernement	2%	US
US Treasury 4.25% 30/09/2024	Gouvernement	1,97%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	1,43%	BR
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Gouvernement	1,15%	US
Greenc UK Wind /Funds	Fonds de placement à capital fixe	0,99%	GB
International Public Partnerships	Fonds de placement à capital fixe	0,89%	GB
Greenc Renewables	Services publics	0,88%	IE
South Africa 8.25% 31/03/2032	Gouvernement	0,88%	ZA
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fonds de placement à capital fixe	0,79%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	0,72%	IE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

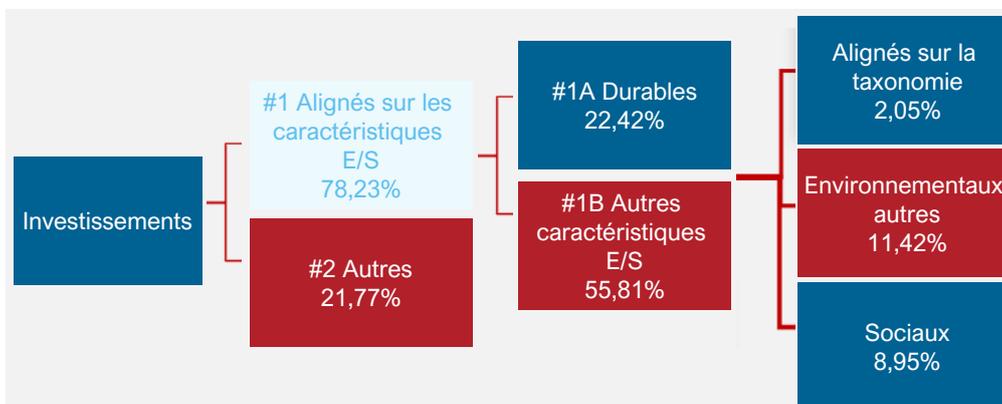
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 22,42 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 78,23 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 22,42 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,05 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 11,42 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 8,95 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 74,76 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 17,35 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,48 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 7,26 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,3 % ont un objectif social.



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 Et De Produits De Base	0,99%
	Produits Ménagers	0,95%
	Produits Personnels	0,91%
	Boissons	0,33%
	Produits Alimentaires	0,31%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,44%
	Médias	1,4%
	Composants Automobiles	1,25%
	Automobiles	1,03%
	Commerce De Détail Spécialisé	0,69%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,2%
	Biens Ménagers Durables	0,19%
	Commerce De Détail Multiligne	0,17%
	Textiles Et Vêtements	0,14%
	Distributeurs	0,05%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,04%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	2,37%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,32%
	Gouvernement	0%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,39%
	Assurance	3,32%

Finance	Banques Commerciales	11,75%
	Marchés De Capitaux	1,07%
	Financement À La Consommation	0,94%
	Épargne Et Financement Hypothécaire	0,24%
Fonds De Placement À Capital Fixe	Fonds À Capital Fixe	3,7%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds À Capital Variable	3,57%
	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	1,23%
Gouvernement	Gouvernement	24,09%
	Obligations De Sociétés	0%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Re	0,82%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,26%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Bureau R	0,03%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,03%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail R	0,02%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0,01%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Spéciali	0,01%
Industries	Services Professionnels	1,36%
	Équipement Électrique	1,27%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,9%
	Machinerie	0,82%
	Produits De Construction	0,58%
	Construction Et Ingénierie	0,52%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,52%
	Transport Infrastructures	0,33%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Fret Aérien Et Messagerie	0,16%
	Route Et Rail	0,14%
	Aérospatiale Et Défense	0,11%
	Conglomérats Industriels	0,09%
	Marine	0,06%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	0,83%
	Produits Chimiques	0,54%
	Métaux Et Mines	0,45%
	Papier Et Produits Forestiers	0,38%
	Matériaux De Construction	0,23%
	Cuivre	0,04%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,16%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	0,5%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,08%

Santé	Technologie Des Soins De Santé	0,03%
	Biotechnologie	0,01%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	1,44%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,7%
	Médias	0,05%
Services Publics	Services Publics D'électricité	2,25%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	1,57%
	Multi-Services Publics	0,58%
	Services Publics De Gaz	0,08%
	Services Publics D'eau	0,08%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	1,13%
	Ordinateurs Et Périphériques	0,54%
	Équipement De Communication	0,53%
	Services Informatiques	0,27%
	Logiciels	0,26%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,2%
	Logiciels Et Services Internet	0,04%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 2,05 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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.

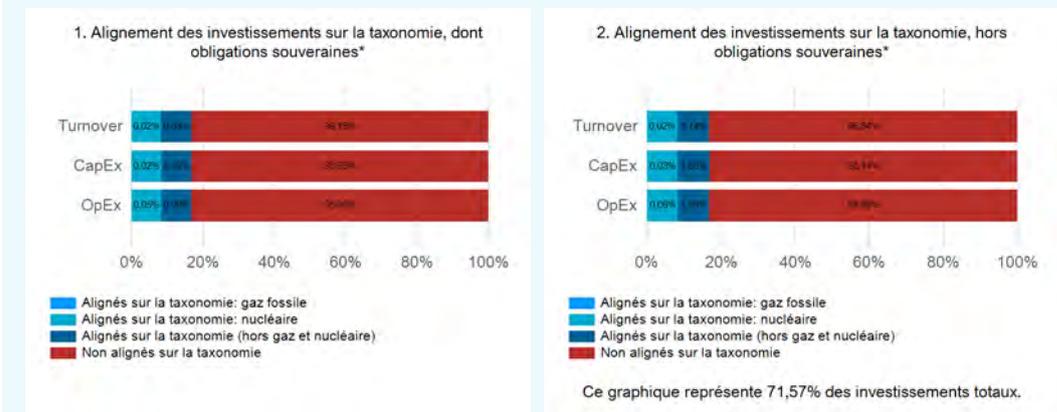
remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,7 %

Dépenses d'exploitation - 1,7 %

Dépenses d'investissement - 2,3 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 2,4 %

Dépenses d'exploitation - 2,4 %

Dépenses d'investissement - 3,2 %



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 a investi 11,42 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 8,95 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Multi Asset Dynamic Inflation Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300U9M1GS5XNJ0154

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" 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 11,25% 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



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 élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 9 septembre 2023. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 67,08 %, la part du Compartiment investie dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ; et
 - ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).
- Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 11,25 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 06/09/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Gouvernement	12,05%	NZ
South Africa 8.25% 31/03/2032	Gouvernement	7,14%	ZA
JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	Obligations indexées sur actions	6,81%	CN
Assenagon Alpha Volatility	Fonds de placement à capital variable	6,16%	LU
US Treasury Bill 06/06/2024	Gouvernement	4,82%	US
US Treasury Bill 07/03/2024	Gouvernement	4,7%	US
US Treasury Bill 11/04/2024	Gouvernement	4,3%	US
US Treasury Bill 18/04/2024	Gouvernement	4,3%	US
US Treasury Bill 28/03/2024	Gouvernement	4,3%	US
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1.375% 15/07/2033	Gouvernement	4,06%	US
US Treasury 5.31% 07/12/2023	Gouvernement	3,28%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Gouvernement	3,15%	BR
BNP Paribas Issuance BV	Obligations indexées sur actions	2,56%	US
SparkChange Physical Carbon EUA ETC (A)	Finance	1,89%	IE
International Public Partnerships	Fonds de placement à capital fixe	0,81%	GB

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

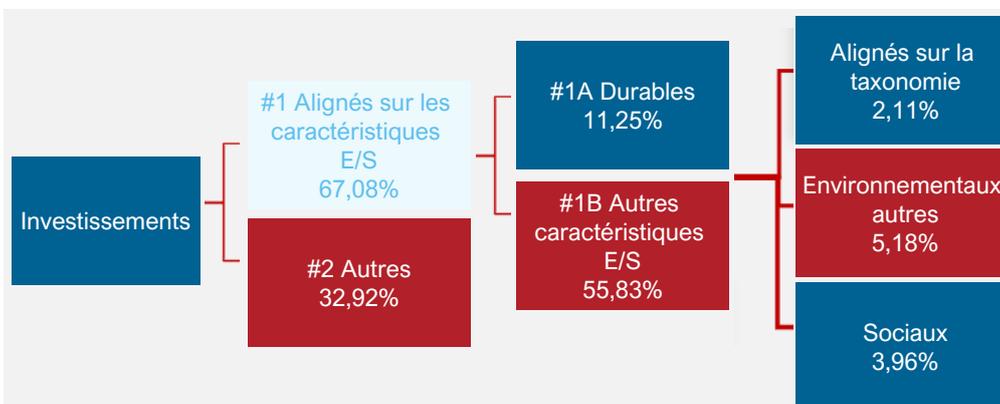
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 11,25 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 67,08 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 11,25 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,11 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 5,18 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 3,96 % ont un objectif social.
- Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Commerce De Détail De Produits Alimentaires Et De Base	0,27%
	Produits Alimentaires	0,06%
	Produits Personnels	0,01%
Consommation Non Essentielle	Médias	1,24%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,93%
	Composants Automobiles	0,59%
	Commerce De Détail Spécialisé	0,29%
	Commerce De Détail Multiligne	0,22%
	Automobiles	0,18%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,18%
	Textiles Et Vêtements	0,1%
	Biens Ménagers Durables	0,09%
	Distributeurs	0,04%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,03%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	1,2%
	Équipements Et Services Énergétiques	0,46%
Finance	Services Financiers Diversifiés	13,99%
	Banques Commerciales	1,23%
	Financement À La Consommation	0,68%
	Financiers D'épargne Et D'hypothèques	0,23%

Finance	Assurances	0,21%
	Marchés De Capitaux	0,1%
Fonds De Placement À Capital Fixe	Fonds Fermé	2,84%
	Autre Secteur Financier Diversifié Svs	0,37%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Ouvert	6%
	Fonds De Trésorerie Fermé	0,68%
Gouvernement	Gouvernement	44,84%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Re	0,35%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reits)	0,19%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,04%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Bureau R	0,01%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Spécialités	0%
Industries	Services Et Fournitures Commerciaux	0,37%
	Compagnies Aériennes	0,15%
	Aérospatiale Et Défense	0,13%
	Machinerie	0,12%
	Conglomérats Industriels	0,11%
	Produits De Construction	0,1%
	Route Et Rail	0,08%
	Équipement Électrique	0,06%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,05%
	Fret Aérien Et Coursiers	0,03%
	Services Professionnels	0,03%
	Construction Et Ingénierie	0,02%
	Infrastructures De Transport	0,01%
Marine	0,01%	
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	0,41%
	Produits Chimiques	0,32%
	Métaux Et Mines	0,25%
	Matériaux De Construction	0,15%
	Cuivre	0,01%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Indexées Sur Actions	9,42%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	0,56%
	Produits Pharmaceutiques	0,23%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,11%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	0,93%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,19%

Services De Communication	Médias	0,05%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	1,75%
	Services Publics D'électricité	0,58%
Technologies De L'information	Logiciels	0,19%
	Ordinateurs Et Périphériques	0,19%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,13%
	Équipement De Communication	0,11%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,06%
	Logiciels Et Services Internet	0,06%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 2,11 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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?

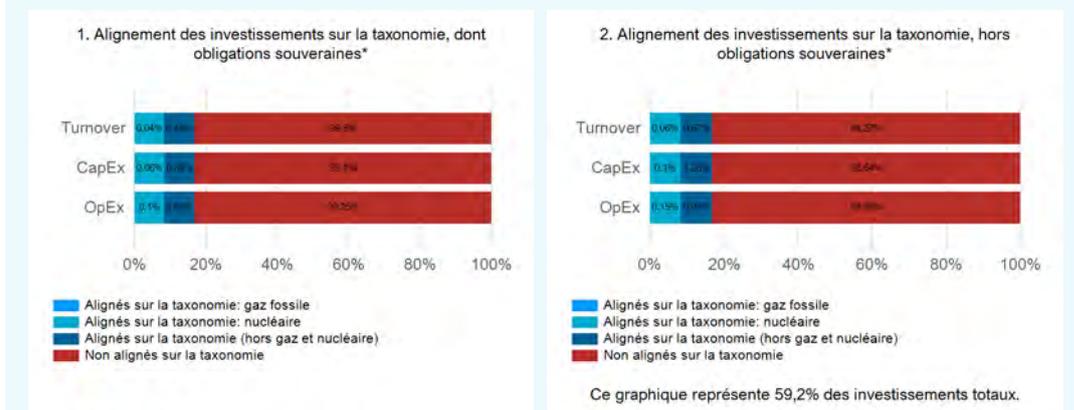
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les **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:

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE

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.

- **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.



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.

communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,3 % ; et dans les activités transitoires à : 0,01 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.



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

Le Compartiment a investi 5,18 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 3,96 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. 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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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 ?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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:
Fidelity Funds - Sustainable Multi Asset Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300GG6X1NDTLYIF66

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 29,39% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 81,78 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 29,39 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 15,53 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 11,7 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 81,17 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 23,71 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 11,55 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 10,68 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 29,39 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury Bill 09/05/2024	Gouvernement	4,19%	US
US Treasury Bill 09/07/2024	Gouvernement	4,19%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Gouvernement	3,76%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	2,4%	BR
Neuberger Berman Short Duration High Yield ESG Engagement Fund	Fonds de placement à capital variable	2,39%	IE
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Gouvernement	1,91%	US
US Treasury 4.375% 31/10/2024	Gouvernement	1,57%	US
US Treasury 4.25% 30/09/2024	Gouvernement	1,45%	US
South Africa 8.25% 31/03/2032	Gouvernement	1,12%	ZA
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fonds de placement à capital fixe	1,11%	GB
Greenc UK Wind /Funds	Fonds de placement à capital fixe	1,01%	GB
International Public Partnerships	Fonds de placement à capital fixe	0,7%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	0,7%	IE
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	Finance	0,69%	SU
Exxon Mobil	Énergie	0,6%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

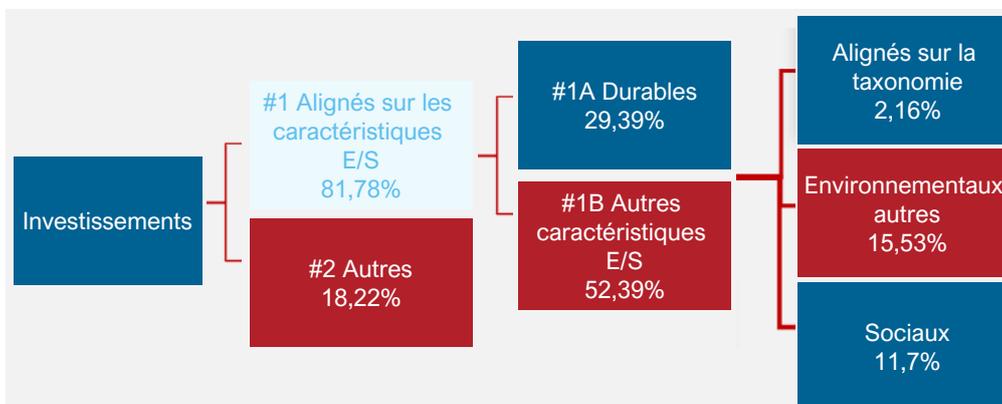
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 29,39 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 81,78 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 29,39 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,16 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 15,53 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 11,7 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 81,17 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 23,71 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,79 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 11,55 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 10,68 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	1,5%
	Boissons	0,98%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Première Nécessité	0,64%
	Produits Ménagers	0,61%
	Produits Personnels	0,35%
Consommation Non Essentielle	Médias	2,55%
	Composants Automobiles	1,69%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,53%
	Commerce De Détail Spécialisé	0,94%
	Commerce De Détail Multiligne	0,8%
	Automobiles	0,72%
	Biens Ménagers Durables	0,29%
	Textiles Et Vêtements	0,24%
	Équipement Et Produits	0,1%
Distributeurs	0,04%	
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	2,6%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,08%
Finance	Services Financiers Diversifiés	3,36%
	Assurances	3,03%
	Banques Commerciales	11,65%
	Marchés De Capitaux	0,82%
	Financement À La Consommation	0,64%

Fonds De Placement À Capital Fixe	Fonds À Capital Fixe	3%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds À Capital Variable	6,52%
	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,38%
Gouvernement	Gouvernement	19,72%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Re	0,78%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,5%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Vente Au Détail R	0,32%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Spéciali	0,26%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,22%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Bureau R	0,16%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,13%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0,07%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Industriel R	0,05%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Résidentiel	0,03%
	Industries	Sociétés Commerciales Et Distributeurs
Machinerie		1,16%
Services Professionnels		0,89%
Équipement Électrique		0,62%
Fret Aérien Et Coursiers		0,46%
Infrastructures De Transport		0,32%
Produits De Construction		0,29%
Construction Et Ingénierie		0,22%
Routes Et Chemins De Fer		0,22%
Services Et Fournitures Commerciaux		0,17%
Compagnies Aériennes		0,16%
Aérospatiale Et Défense		0,11%
Marine		0,05%
Matériaux	Contenants Et Emballages	1,39%
	Métaux Et Mines	1,33%
	Produits Chimiques	0,89%
	Cuivre	0,12%
	Papier Et Produits Forestiers	0,07%
	Matériaux De Construction	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,04%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,48%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,68%

Santé	Biotechnologie	0,2%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,1%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	1,95%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,92%
	Médias	0,15%
Services Publics	Services Publics D'électricité	2,16%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	1,15%
	Services Publics D'eau	0,61%
	Multi-Utilités	0,47%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	1,46%
	Logiciels	1,3%
	Équipement De Communication	0,64%
	Ordinateurs Et Périphériques	0,55%
	Services Informatiques	0,51%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,35%
	Logiciels Et Services Internet	0,24%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 2,16 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **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

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.

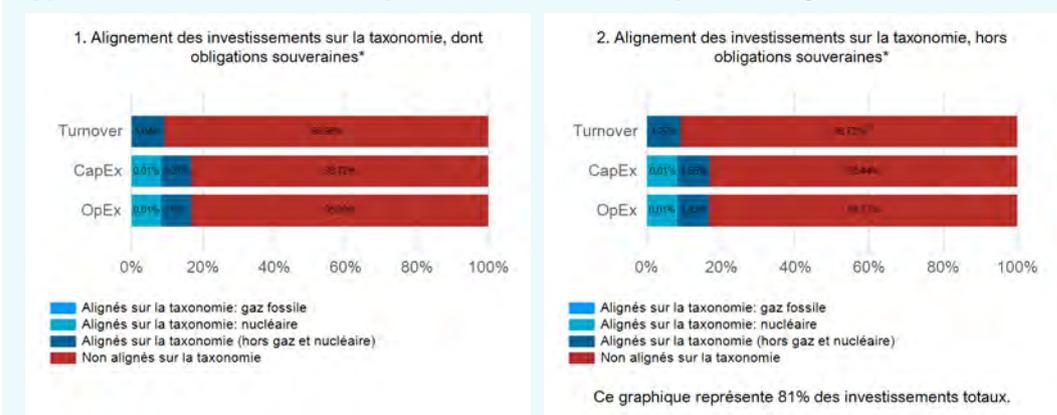
remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,56 % ; et dans les activités transitoires à : 0,09 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,8 %

Dépenses d'exploitation - 1,3 %

Dépenses d'investissement - 1,8 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 2,1%

Dépenses d'exploitation - 1,5 %

Dépenses d'investissement - 2,1 %



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 a investi 15,53 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 11,7 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493005X6HEWY2HZVZ41

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 5,35% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 76,4 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 5,35 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 4,12 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 1,23 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 77,54 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 10,55 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 5,09 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 5,47 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 5,35 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
China 2.75% 17/02/2032	Gouvernement	5,76%	CN
China 2.89% 18/11/2031	Gouvernement	5,57%	CN
China 2.80% 24/03/2029	Gouvernement	4,44%	CN
China Development Bank 3.41% 07/06/2031	Finance	3,99%	CN
Standard Chartered 4.35% 18/03/2026 EMTN	Finance	3,46%	GB
Export-Import Bank of India/London 3.45% 25/06/2026 EMTN	Finance	2,81%	IN
United Overseas Bank 4.50% 06/04/2032 GMTN	Finance	2,65%	SG
China 3.32% 15/04/2052	Gouvernement	2,57%	CN
Hyundai Capital Services 3.20% 11/08/2024 GMTN	Consommation non essentielle	2,13%	KR
First Abu Dhabi Bank P 3.40% 18/08/2025 EMTN	Finance	2,1%	AE
China 2.69% 15/08/2032	Gouvernement	1,85%	CN
China 2.76% 15/05/2032	Gouvernement	1,85%	CN
China 2.60% 01/09/2032	Gouvernement	1,83%	CN
Barclays Bank 3.90% 18/07/2024 EMTN	Finance	1,71%	GB
Emirates NBD Bank P 4.48% 07/05/2024 EMTN	Finance	1,71%	AE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

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

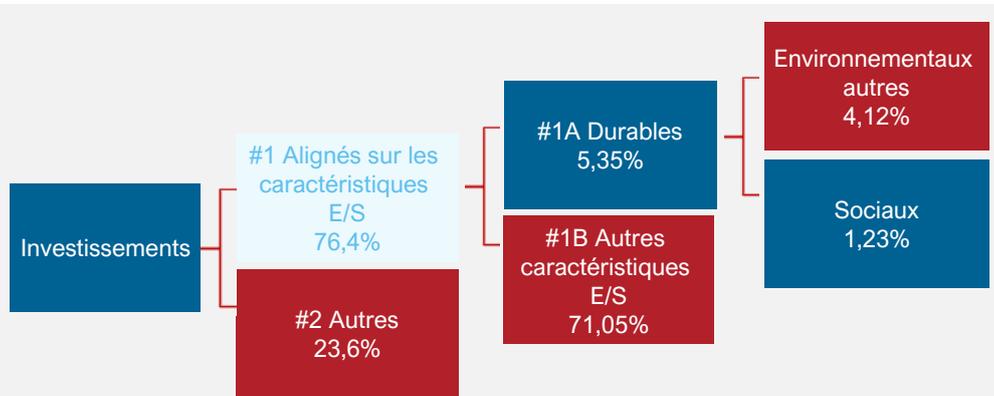
Le Compartiment a investi 5,35 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 76,4 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 5,35 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 4,12 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 1,23 % ont un objectif social.
- L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 77,54 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
2. 10,55 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 5,09 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 5,47 % ont un objectif social.



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	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,14%
	Automobiles	2,09%
	Biens Ménagers Durables	0,62%
	Commerce De Détail Multiligne	0,4%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,89%
	Banques Commerciales	36,99%
	Assurances	2,99%
	Financement À La Consommation	0,51%
Gouvernement	Gouvernement	26,8%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	4,59%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Industrie	1,56%
Industries	Infrastructures De Transport	2,12%
	Machines	0,85%
	Construction Et Ingénierie	0,64%
	Conglomérats Industriels	0,63%
	Routes Et Chemins De Fer	0,63%
Services Publics	Services Publics De Gaz	2,04%
	Services Publics D'électricité	0,64%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Énergie Commerçants	0,63%
Technologies De L'information	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,39%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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

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.

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.

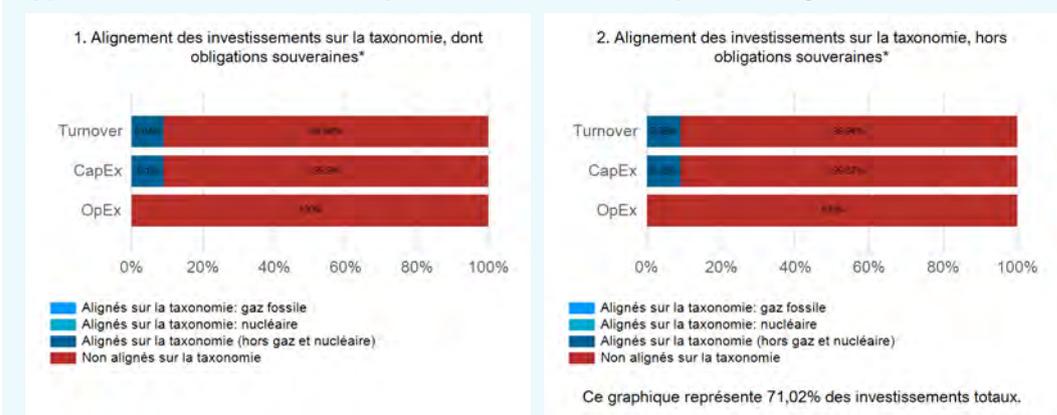
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 4,12 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 1,23 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300CUU5R1E8GYA005

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 checked="" type="radio"/> <input 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 16,69% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 68,2 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 16,69 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 8,6 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 8,09 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 68,15 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 17,89 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 7,44 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 10,45 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 16,69 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,86%	IE
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Services publics	1,95%	MX
SABIC Capital II BV 4.50% 10/10/2028 REGS	Matériaux	1,81%	NL
Oversea-Chinese Banking Corp 4.25% 19/06/2024 REGS	Finance	1,74%	SG
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	Énergie	1,71%	CO
DBS Group Holdings 1.194% 15/03/2027 REGS	Finance	1,68%	SG
SingTel Group Treasury Pte 3.25% 30/06/2025 EMTN	Services de communication	1,51%	SG
DBS Group Holdings 1.169% 22/11/2024 REGS	Finance	1,5%	SG
Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.30% 15/06/2027 REGS	Finance	1,5%	TH
Hongkong Electric Financee 2.875% 03/05/2026 EMTN	Services publics	1,47%	VG
Hyundai Capital America 5.65% 26/06/2026 REGS	Finance	1,43%	US
Israel Discount Bank 5.375% 26/01/2028	Finance	1,41%	IL
Freeport Indonesia PT 4.763% 14/04/2027 REGS	Matériaux	1,26%	ID
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028 REGS	Services publics	1,25%	ID
AIA Group 3.20% 11/03/2025 REGS	Finance	1,08%	HK

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 a investi 16,69 % de ses actifs dans des investissements durables.

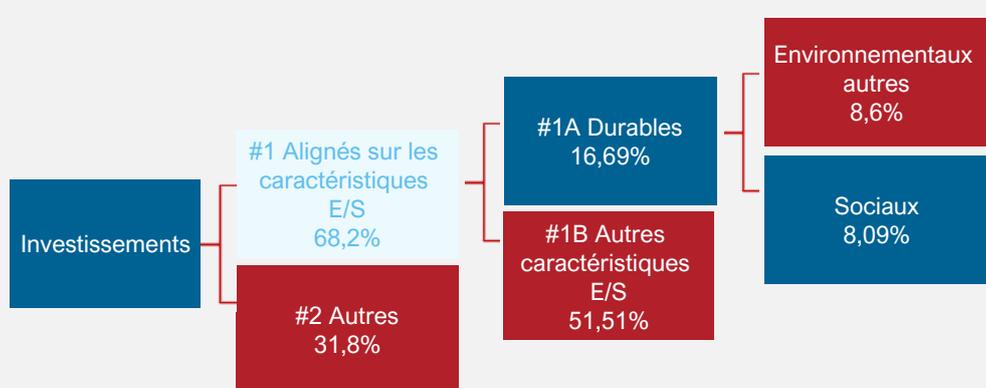
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 68,2 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 16,69 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 8,6 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 8,09 % ont un objectif social.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

- 68,15 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 17,89 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 7,44 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 10,45 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	0,28%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Base	0,27%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	2,85%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,8%
	Vente Au Détail Multiligne	1,26%
	Composants Automobiles	0,6%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	11,52%
	Gouvernement	0,04%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4,83%
	Banques Commerciales	27,57%
	Assurances	1,13%
	Marchés De Capitaux	0,83%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	7,03%
Gouvernement	Gouvernement	0,63%
	Obligations De Sociétés	0,13%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,71%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,28%
	Actions - Actions Convertibles - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0%

Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0%
	Immobilier	0%
Industries	Infrastructures De Transport	1,26%
	Aérospatiale & Défense	0,85%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,71%
	Compagnies Aériennes	0,7%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,53%
Matériaux	Métaux Et Mines	5,62%
	Matériaux De Construction	2,38%
	Cuivre	2,02%
	Produits Chimiques	0,69%
	Papier Et Produits Forestiers	0,55%
Santé	Biotechnologie	0,7%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,45%
	Services De Télécommunications Sans Fil	1,65%
Services Publics	Services Publics D'électricité	9,5%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	2,19%
	Multi-Services Publics	1,78%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	1,17%
	Logiciels Et Services Internet	0,61%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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

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.

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.

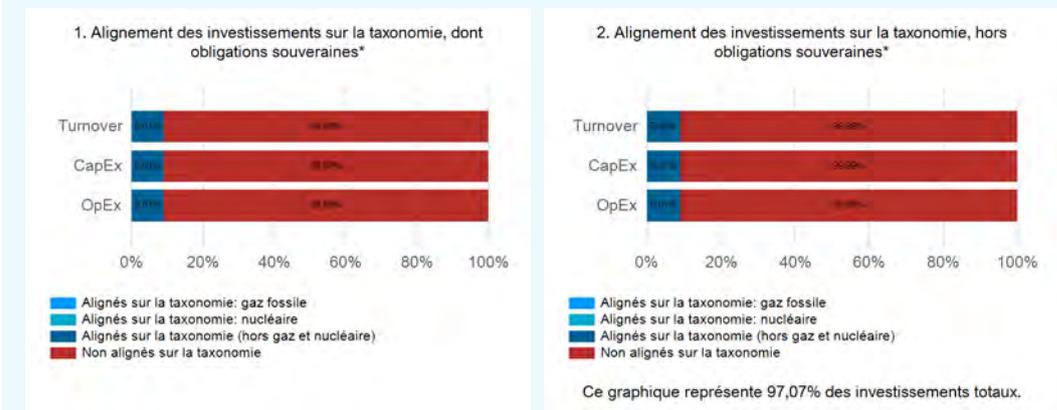
Les activités alignées
sur la taxonomie sont
exprimées en
pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,2 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,2 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 8,6 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 8,09 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300JD9HLR74D69D63

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 : __% <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

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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 64,09 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
 - ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).
- Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 60,98 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous).

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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 ?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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:

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	4,68%	IE
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Services publics	4,52%	MX
QatarEnergy 1.375% 12/09/2026 REGS	Énergie	2,38%	QA
Qatar 3.25% 02/06/2026 REGS	Gouvernement	2,29%	QA
Saudi 4.75% 18/01/2028 REGS	Gouvernement	2,25%	SA
Saudi 5.50% 25/10/2032 REGS	Gouvernement	1,95%	SA
Gaci First Investment 4.875% 14/02/2035	Finance	1,67%	KY
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028 REGS	Services publics	1,44%	ID
Serbia International Bond 6.25% 26/05/2028 REGS	Gouvernement	1,36%	RS
South Africa 7.30% 20/04/2052	Gouvernement	1,29%	ZA
Peruvian 3.00% 15/01/2034	Gouvernement	1,12%	PE
Guatemala 6.60% 13/06/2036 REGS	Gouvernement	1,1%	GT
Ecuador 3.50% 31/07/2035 REGS	Gouvernement	1,09%	EC
Paraguay 3.849% 28/06/2033 REGS	Gouvernement	1,05%	PY
Turkey 9.125% 13/07/2030	Gouvernement	1,05%	TR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 0 % de ses actifs dans des investissements durables.

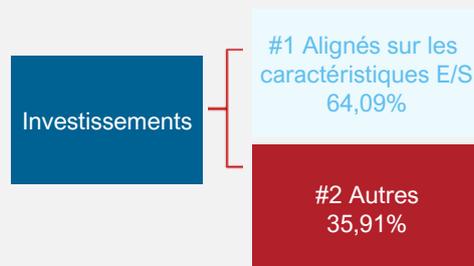
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 64,09 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 60,98 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables



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
Consommation Non Essentielle	Automobiles	0,41%
	Vente Au Détail Multiligne	0%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	6,51%
	Gouvernement	0,9%
	Équipements Et Services Énergétiques	0,31%
Finance	Banques Commerciales	6,35%
	Services Financiers Diversifiés	4,62%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	4,86%
Gouvernement	Gouvernement	63,85%
	Obligations	0,74%
	Obligations De Sociétés	0,21%
Immobilier	Obligations À Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Ré	0,08%
Industries	Routes Et Rail	0,23%
Matériaux	Métaux Et Mines	0,26%
	Cuivre	0,18%
	Papier Et Produits Forestiers	0,11%
	Produits Chimiques	0%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	0,24%
Services Publics	Services Publics D'électricité	5,78%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	1,4%
	Multi-Services	0,87%
	Services Publics D'eau	0,06%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les

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

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 vertes.

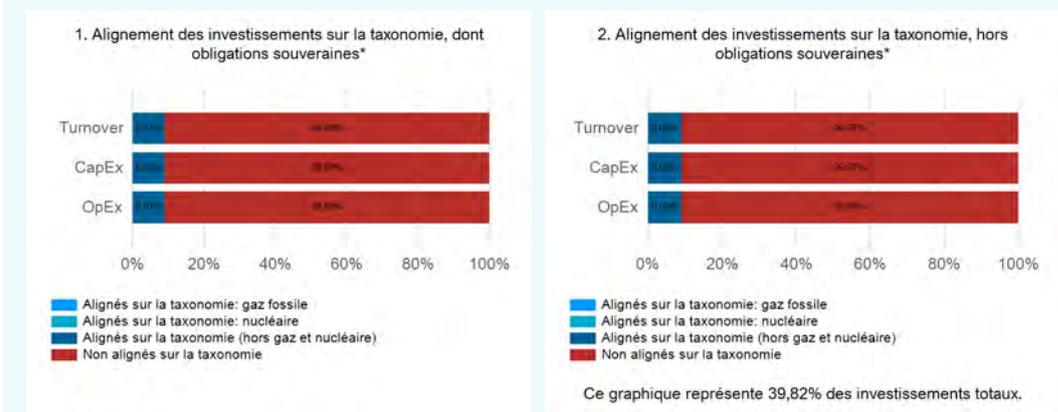


Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0,2 %
 Dépenses d'exploitation - 0 %
 Dépenses d'investissement - 0 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0,3 %
 Dépenses d'exploitation - 0 %
 Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930069WRF2L8MHEJ66

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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 95,37 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
 - ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).
- Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 93,29 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
 - ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous).
- Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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 ?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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:

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Czech Republic 2.40% 17/09/2025	Gouvernement	6,74%	CZ
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2027	Gouvernement	6,71%	BR
South Africa 7.00% 28/02/2031	Gouvernement	4,19%	ZA
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2029	Gouvernement	3,23%	BR
Czech Republic 5.70% 25/05/2024	Gouvernement	2,99%	CZ
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.52% 23/03/2026 EMTN	Finance	2,8%	DE
South Africa 8.00% 31/01/2030	Gouvernement	2,24%	ZA
Poland 2.50% 25/07/2026	Gouvernement	2,19%	PL
Colombian TES 7.25% 26/10/2050	Gouvernement	2,01%	CO
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Gouvernement	2%	CZ
Hong Kong Programme 1.89% 02/03/2032	Gouvernement	1,91%	HK
Malaysia 3.899% 16/11/2027	Gouvernement	1,9%	MY
South Africa 8.75% 28/02/2048	Gouvernement	1,76%	ZA
Malaysia 3.582% 15/07/2032	Gouvernement	1,52%	MY
Thailand 3.35% 17/06/2033	Gouvernement	1,5%	TH

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 0 % de ses actifs dans des investissements durables.

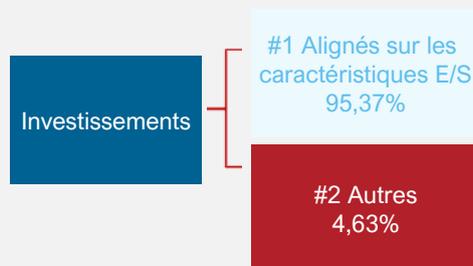
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 95,37 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 93,29 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables



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
Énergie	Gouvernement	0,02%
Finance	Services Financiers Diversifiés	2,99%
	Banques Commerciales	0,94%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,94%
Gouvernement	Gouvernement	89,06%
	Obligations De Sociétés	0,1%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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 **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

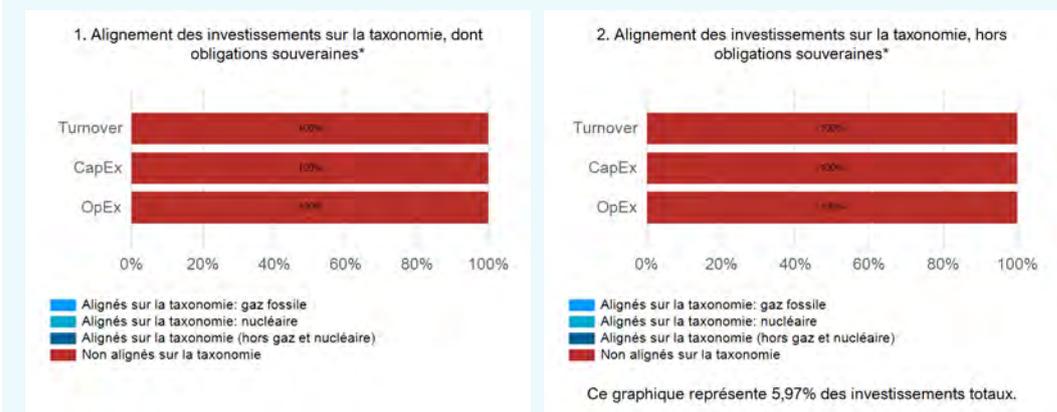
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative 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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300KHEVIR00RYSU77

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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 77,16 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
 - ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).
- Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 70,62 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous).

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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 ?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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:

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/04/2024	Gouvernement	8,09%	BR
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2024	Gouvernement	4,92%	BR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,82%	IE
South Africa 7.00% 28/02/2031	Gouvernement	3,71%	ZA
Korea Eximbank 4.25% 15/09/2027	Finance	3,43%	KR
Mexi 8.00% 07/11/2047	Gouvernement	3,32%	MX
Indonesia Treasury Bond 7.50% 15/04/2040	Gouvernement	3,02%	ID
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Services publics	2,66%	MX
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2031	Gouvernement	2,6%	BR
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Gouvernement	2,46%	CZ
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	2,31%	ZA
South Africa 8.75% 28/02/2048	Gouvernement	1,88%	ZA
Malaysia 4.065% 15/06/2050	Gouvernement	1,72%	MY
Romania 8.25% 29/09/2032	Gouvernement	1,48%	RO
Colombian TES 7.25% 26/10/2050	Gouvernement	1,33%	CO

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 0 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 77,16 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 70,62 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables



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
Consommation Non Essentielle	Automobiles	0,25%
	Commerce De Détail Multiligne	0%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	2,72%
	Gouvernement	0,38%
Finance	Banques Commerciales	2,79%
	Services Financiers Diversifiés	2,65%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	8,75%
Gouvernement	Gouvernement	70,22%
	Obligations	0,72%
	Obligations De Sociétés	0,32%
Immobilier	Obligations À Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Ré	0,06%
	Immobilier	0,01%
Industries	Route Et Rail	0,17%
Matériaux	Métaux Et Mines	3,34%
	Papier Et Produits Forestiers	0,15%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	0,13%
Services Publics	Services Publics D'électricité	4,24%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,76%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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

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:

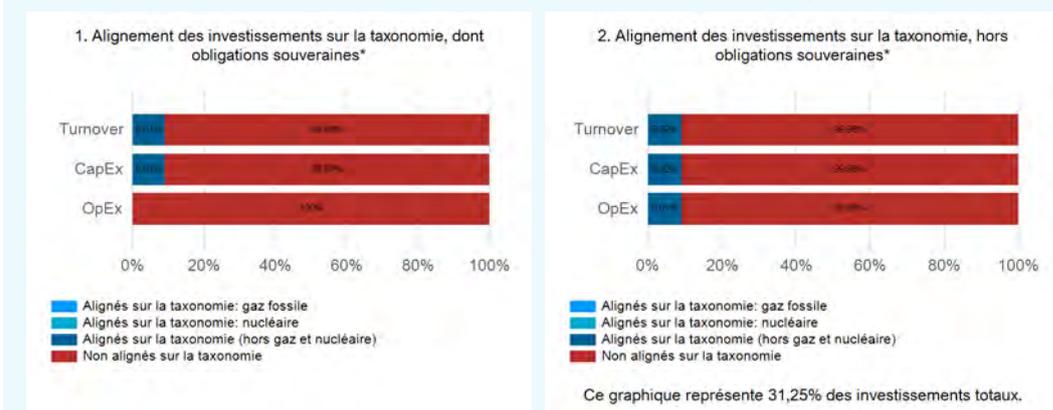
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition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

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,2 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Euro Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001EOTLEJOW4P129

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 24,97% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,32 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 24,97 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 12,9 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 9,33 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 83,53 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 13,94 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 5,22 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 7,22 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 24,97 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany Bundesanleihe 1.70% 15/08/2032	Gouvernement	18,44%	DE
Germany 2.60% 15/08/2033	Gouvernement	16,99%	DE
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finance	3,59%	DE
ASR Nederland 7.00% VRN 07/12/2043	Finance	3,1%	NL
Volkswagen International Finance 4.375% VRN Perpetual	Consommation non essentielle	3,07%	NL
Barclays 5.262% VRN 29/01/2034 EMTN	Finance	2,89%	GB
NatWest Group 5.763% VRN 28/02/2034 EMTN	Finance	2,79%	GB
Germany Bundesanleihe 1.80% 15/08/2053	Gouvernement	2,7%	DE
Banco Santander SA 5.75% VRN 23/08/2033 EMTN	Finance	2,34%	ES
Prologis International Funding II SA 3.125% 01/06/2031 eMTN	Immobilier	2,21%	LU
McDonald's 4.25% 07/03/2035 GMTN	Consommation non essentielle	2,15%	US
National Grid 4.275% 16/01/2035 EMTN	Services publics	2,13%	GB
BASF SE 4.25% 08/03/2032 EMTN	Matériaux	2,06%	DE
Suez SACA 2.375% 24/05/2030 EMTN	Services publics	1,92%	FR
UBS Group AG 4.75% VRN 17/03/2032 EMTN	Finance	1,92%	CH

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 24,97 % de ses actifs dans des investissements durables.

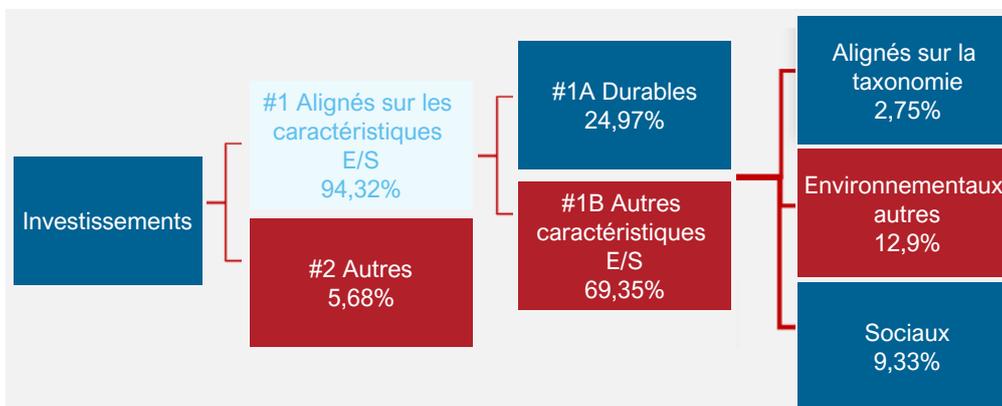
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 94,32 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
2. 24,97 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,75 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12,9 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,33 % ont un objectif social.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 83,53 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
2. 13,94 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,51 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 5,22 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 7,22 % ont un objectif social.



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	Boissons	1,17%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	2,99%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,03%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles	5,04%
	Consommables	
Finance	Assurances	7,53%
	Marchés De Capitaux	6,54%
	Services Financiers Diversifiés	4,93%
	Banques Commerciales	12,71%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	3,89%
Gouvernement	Gouvernement	22,62%
Immobilier	Obligations À Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Industrie	3,5%
Industries	Construction Et Ingénierie	1,66%
	Produits De Construction	1,08%
	Industrie Conglomérats	0,78%
Matériaux	Produits Chimiques	4,45%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,56%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	0,99%
Services Publics	Services Publics D'électricité	6,21%
	Services Publics Multiples	3,42%
	Services Publics D'eau	1,86%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	1,55%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 2,75 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer

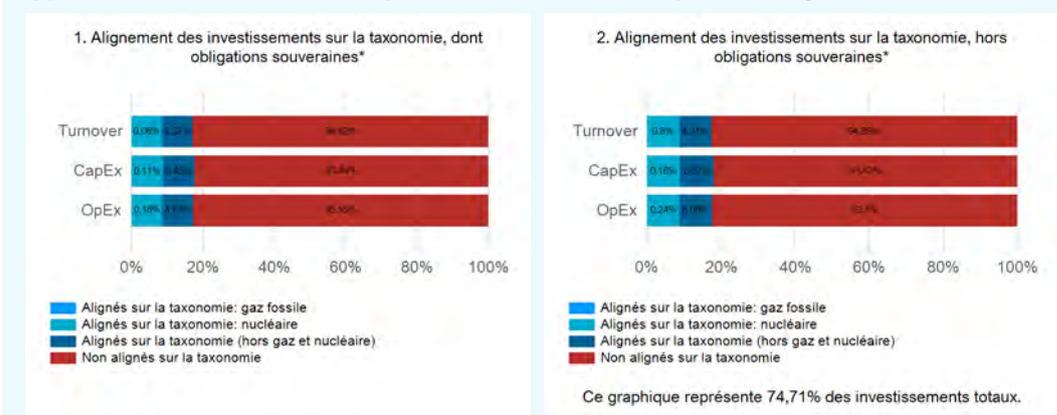
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 2,7 %

Dépenses d'exploitation - 2,9 %

Dépenses d'investissement - 3,8 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 3,9 %

Dépenses d'exploitation - 4,3 %

Dépenses d'investissement - 5,6 %



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 a investi 12,9 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 9,33 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HVFD74DI2L1428

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 36,34% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,51 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 36,34 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 20,29 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 12,09 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 81,58 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 22,56 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 10,04 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 9,31 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 36,34 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany Bundesanleihe 2.30% 15/02/2033	Gouvernement	8,2%	DE
Germany Bundesanleihe 1.70% 15/08/2032	Gouvernement	7,65%	DE
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finance	3,61%	DE
Germany 2.60% 15/08/2033	Gouvernement	3,35%	DE
Volkswagen International Finance 4.375% VRN Perpetual	Consommation non essentielle	3,18%	NL
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	3,14%	IE
ASR Nederland 7.00% VRN 07/12/2043	Finance	2,99%	NL
Commerzbank AG 6.50% VRN 06/12/2032 EMTN	Finance	2,64%	DE
Banco Santander SA 5.75% VRN 23/08/2033 EMTN	Finance	2,6%	ES
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	Finance	2,56%	ES
NatWest Group 5.763% VRN 28/02/2034 EMTN	Finance	2,56%	GB
Prologis International Funding II SA 3.125% 01/06/2031 eMTN	Immobilier	2,41%	LU
Bank of Ireland Group 6.75% VRN 01/03/2033 EMTN	Finance	2,4%	IE
TotalEnergies SE 2.125% VRN Perpetual	Énergie	2,29%	FR
BP Capital Markets BV 4.323% 12/05/2035 EMTN	Énergie	2,21%	NL

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

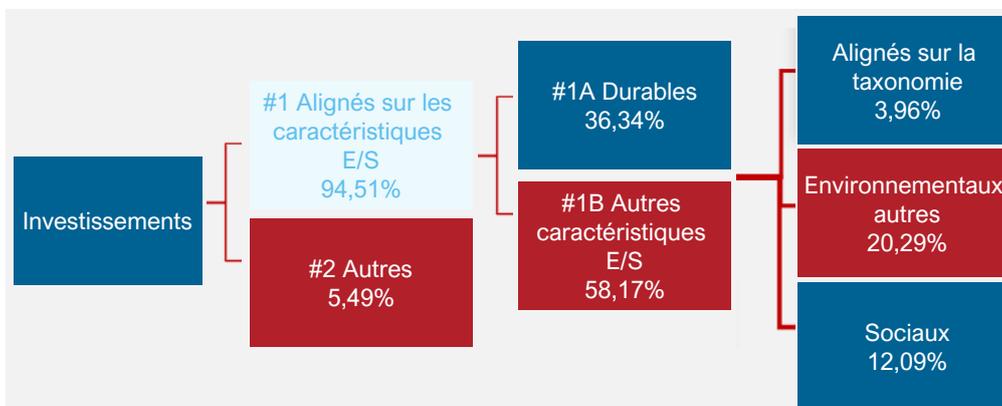
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 36,34 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 94,51 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 36,34 % de ses actifs dans des investissements durables dont 3,96 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 20,29 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 12,09 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 81,58 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 22,56 % de ses actifs dans des investissements durables dont 3,2 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 10,04 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,31 % ont un objectif social.



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	Boissons	1,2%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	3,5%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	2,22%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Carburants Consommables	7,86%
Finance	Marchés De Capitaux	6,51%
	Services Financiers Diversifiés	4,41%
	Banques Commerciales	17,87%
	Assurances	11,97%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	3,15%
Gouvernement	Gouvernement	7,62%
Immobilier	Obligations À Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Industrie	2,71%
	Obligations À Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Ré	1,88%
Industries	Construction Et Ingénierie	1,54%
	Produits De Construction	1,11%
	Conglomérats Industriels	0,63%
Matériaux	Produits Chimiques	1,52%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,74%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	3,23%
Services Publics	Services Publics Multiples	3,57%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	2,07%
	Services Publics D'électricité	10,44%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 3,96 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 activités

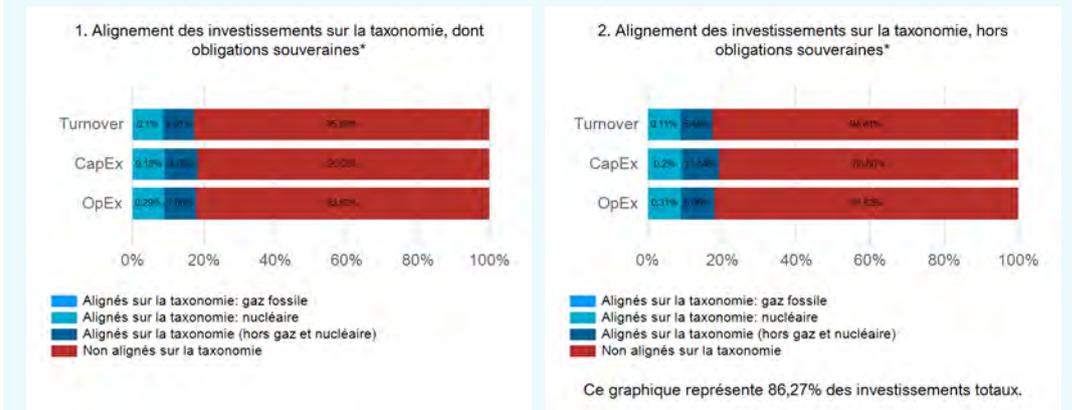
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative 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.

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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 4,5 %

Dépenses d'exploitation - 5,5 %

Dépenses d'investissement - 7,5 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 4,8 %

Dépenses d'exploitation - 5,8 %

Dépenses d'investissement - 7,8 %



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 a investi 20,29 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 12,09 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
3NMLOFBNMWJ7JPIH6S89

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 24,53% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 92,37 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 24,53 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 18,46 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 4,78 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 92,57 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 14,59 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 8,68 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 4,37 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 24,53 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany 2.20% 13/04/2028	Gouvernement	6,91%	DE
Germany 2.40% 19/10/2028	Gouvernement	5,73%	DE
Germany 15/12/2023	Gouvernement	5,08%	DE
SELP Finance 3.75% 10/08/2027 EMTN	Immobilier	3,52%	LU
Morgan Stanley 4.656% VRN 02/03/2029	Finance	3,32%	US
Celanese US Holdings 4.777% 19/07/2026	Matériaux	2,99%	US
HSBC Holdings 6.364% VRN 16/11/2032	Finance	2,9%	GB
Barclays 0.877% VRN 28/01/2028	Finance	2,88%	GB
Vier Gas Transport 4.00% 26/09/2027 EMTN	Énergie	2,76%	DE
Commerzbank AG 6.50% VRN 06/12/2032 EMTN	Finance	2,74%	DE
Telefonica Europe BV 2.88% VRN Perpetual	Services de communication	2,44%	NL
Standard Chartered 1.20% VRN 23/09/2031 EMTN	Finance	2,41%	GB
AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN	Finance	2,39%	IE
Thames Water Utilities Finance 4.00% 18/04/2027 EMTN	Services publics	2,29%	GB
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finance	2,21%	DE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

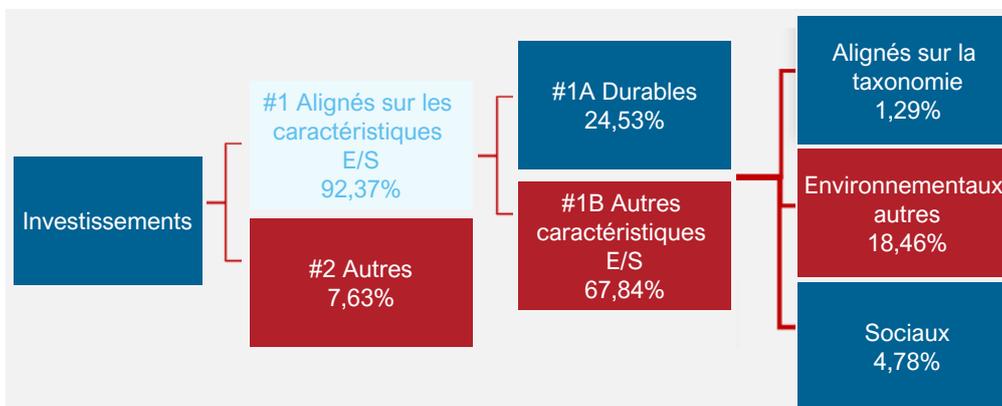
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 24,53 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 92,37 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 24,53 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,29 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,46 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 4,78 % ont un objectif social.
- L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
- 92,57 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 14,59 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,54 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 8,68 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 4,37 % ont un objectif social.



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 Et De Produits De Base	1,21%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	3,18%
	Hôtels Restaurants Et Loisirs	1,21%
Énergie	Équipements Et Services Énergétiques	2,8%
	Pétrole, Gaz Et Carburants Consommables	2,33%
Finance	Marchés De Capitaux	7,34%
	Banques Commerciales	26,98%
	Services Financiers Diversifiés	2,74%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	3,5%
Gouvernement	Gouvernement	19,93%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Re	3,62%
Industries	Produits De Construction	0,76%
Matériaux	Produits Chimiques	3,06%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,75%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	2,56%
Services Publics	Services Publics D'électricité	5,41%
	Services Publics D'eau	2,18%
	Services Publics Multiples	0,68%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 1,29 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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.

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.

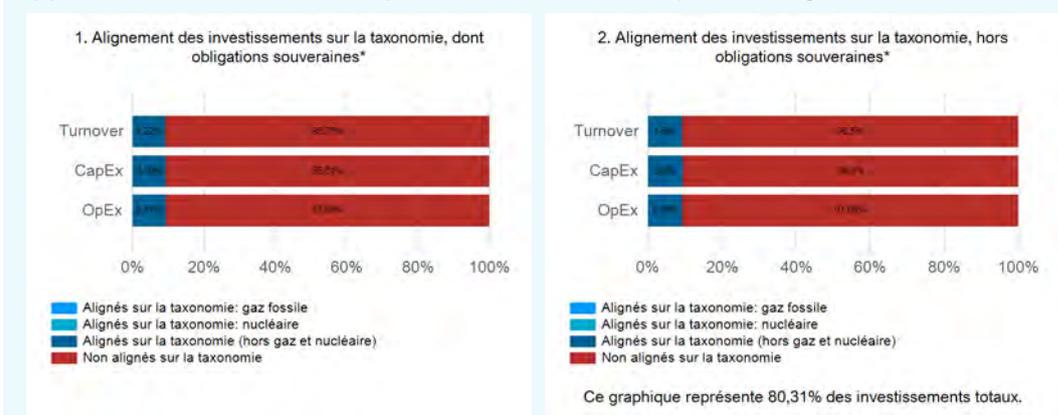
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,2 %

Dépenses d'exploitation - 1 %

Dépenses d'investissement - 1,5 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,4 %

Dépenses d'exploitation - 1,2 %

Dépenses d'investissement - 1,7 %



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 a investi 18,46 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 4,78 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - European High Yield Fund

Identifiant d'entité juridique:
QRZDLZXRZFWQ9BAHI598

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 15,64% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 71,82 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 15,64 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 10,97 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 2,76 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 65,21 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 10,86 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 6,4 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 3,83 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 15,64 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	5,41%	IE
Nidda HealthHCare Holding 7.50% 21/08/2026 REGS	Santé	1,43%	DE
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026 REGS	Consommation courante	1,4%	GB
Vallourec SA 8.50% 30/06/2026 REGS	Énergie	1,34%	FR
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Services publics	1,3%	IE
UniCredit 8.00% VRN Perpetual	Finance	1,23%	IT
Electricite de France SA 3.375% VRN Perpetual	Services publics	1,22%	FR
Virgin Media Secured Financeance 4.125% 15/08/2030 REGS	Consommation non essentielle	1,17%	GB
Newday Bondco 13.25% 15/12/2026 REGS	Finance	1,17%	GB
LHMC Finco 2 7.25% 02/10/2025 REGS	Consommation non essentielle	1,14%	LU
AA Bond 6.50% 31/01/2026 REGS	Industries	1,07%	GB
Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/04/2030 REGS	Consommation non essentielle	1,04%	GB
GEMS MENASA Cayman / GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 REGS	Consommation non essentielle	1,03%	SU
AIB Group 6.25% VRN Perpetual	Finance	0,95%	IE
Punch Finance 6.125% 30/06/2026 REGS	Consommation non essentielle	0,93%	GB

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

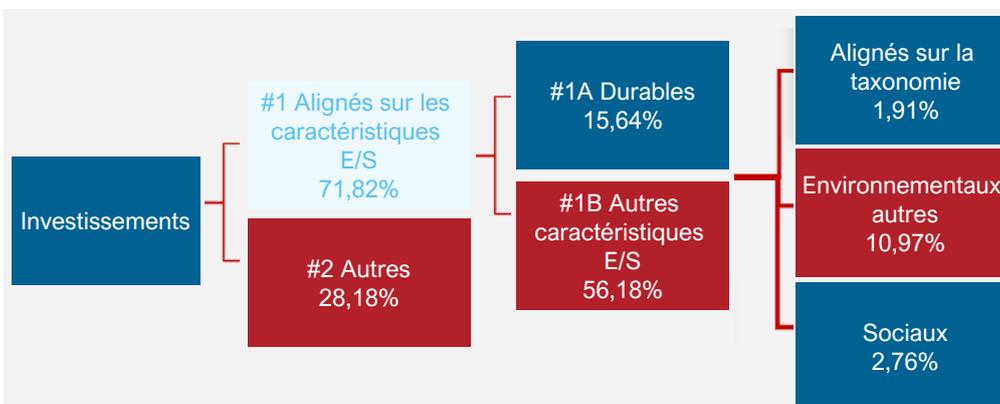
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 15,64 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 71,82 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 15,64 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,91 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 10,97 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 2,76 % ont un objectif social.
- L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
- 65,21 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 10,86 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,63 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 6,4 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 3,83 % ont un objectif social.



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	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Base	3,34%
	Produits Alimentaires	0,06%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	5,41%
	Composants Automobiles	4,35%
	Médias	3,1%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	3,07%
	Automobiles	1,73%
	Commerce De Détail Spécialisé	0,93%
	Textiles Et Vêtements	0,39%
	Commerce De Détail Multimarques	0,34%
	Biens Ménagers Durables	0%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	4,52%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,82%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4,06%
	Financement À La Consommation	3,33%
	Commercial Banques	18,36%
	Marchés De Capitaux	1,12%
	Assurances	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	5,4%

Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	3,96%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Bureaux R	0,14%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0%
Industries	Services Et Fournitures Commerciaux	3,22%
	Conglomérats Industriels	0,93%
	Aérospatiale Et Défense	0,8%
	Produits De Construction	0,4%
	Compagnies Aériennes	0,31%
	Équipement Électrique	0,28%
	Routes Et Chemins De Fer	0,28%
	Infrastructures De Transport	0,2%
Matériaux	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,03%
	Conteneurs Et Emballages	2,07%
	Métaux Et Mines	1,45%
Santé	Produits Chimiques	1,4%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,44%
Services De Communication	Produits Pharmaceutiques	0,64%
	Services De Télécommunication Diversifiés	9,11%
Services Publics	Services De Télécommunication Sans Fil	1,86%
	Services Publics D'électricité	5,97%
Technologies De L'information	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	1,55%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	1,01%
	Équipement De Communication	0,68%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,31%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 1,91 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

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.

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?

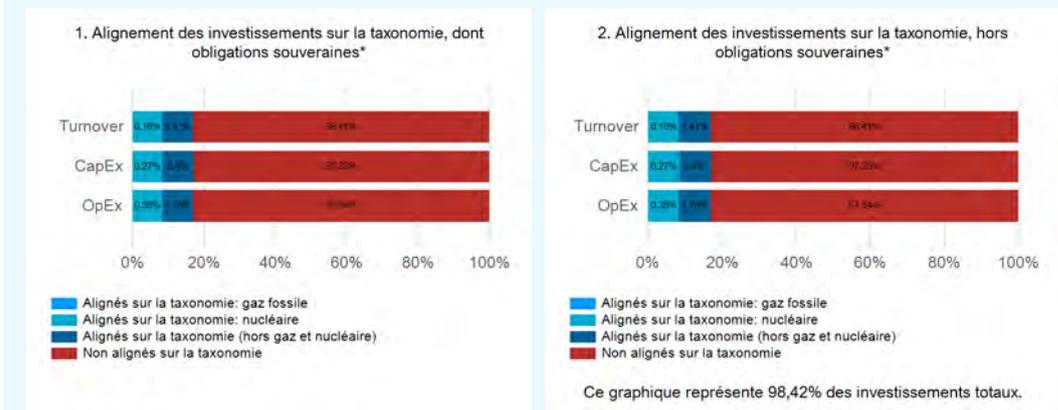
Oui

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,3 %

Dépenses d'exploitation - 1,3 %

Dépenses d'investissement - 1,9 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,3 %

Dépenses d'exploitation - 1,3 %

Dépenses d'investissement - 1,9 %

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 a investi 10,97 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 2,76 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
Y5GJXJ4DKJON310L3I87

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 17,19% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 88,12 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 17,19 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 9,47 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 6,09 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 85,03 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 11,92 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 6,14 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 4,56 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 17,19 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
United Kingdom Treasury Bill 23/10/2023	Gouvernement	9,16%	GB
United Kingdom Treasury Bill 15/04/2024	Gouvernement	4,73%	GB
UK Treasury 5.22% 15/01/2024	Gouvernement	3,46%	GB
US Treasury 2.375% 15/11/2049	Gouvernement	3,24%	US
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Gouvernement	3,22%	NZ
UK Treasury 5.23% 22/01/2024	Gouvernement	3,08%	GB
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Gouvernement	2,4%	US
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Finance	2,31%	DE
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Gouvernement	2,27%	US
US Treasury 4.625% 30/09/2028	Gouvernement	1,88%	US
New Zealand 4.25% 15/05/2034	Gouvernement	1,74%	NZ
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 04/07/2025 EMTN	Finance	1,49%	DE
Mexi 8.00% 24/05/2035	Gouvernement	1,24%	MX
UK Treasury 6.00% 07/12/2028	Gouvernement	1,11%	GB
BMW Finance 3.50% 19/10/2024 EMTN	Consommation non essentielle	0,84%	NL

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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

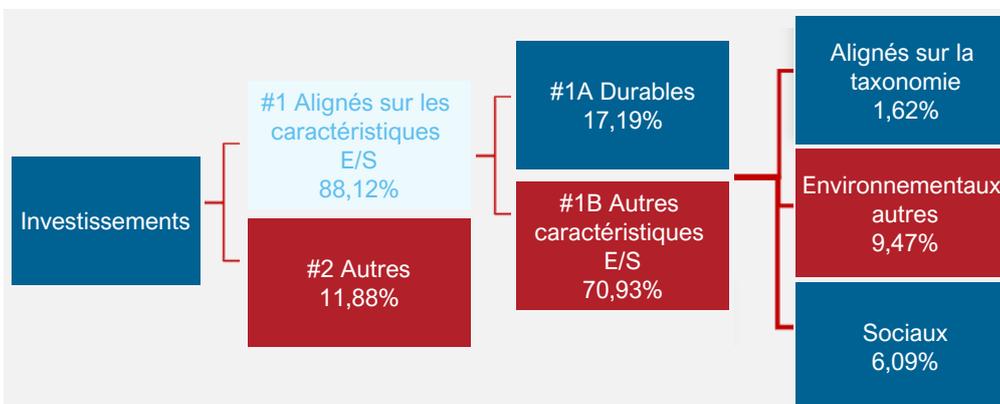
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 17,19 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 88,12 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 17,19 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,62 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,47 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 6,09 % ont un objectif social.
- L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
- 85,03 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 11,92 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,23 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 6,14 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 4,56 % ont un objectif social.



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 De Produits Alimentaires Et De Base	0,7%
	Boissons	0,49%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	2,9%
	Composants Automobiles	1,26%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1%
	Médias	0,9%
	Textiles Et Vêtements	0,68%
	Vente Au Détail Multiligne	0,65%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,54%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,44%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,37%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,64%
	Financement À La Consommation	3,3%
	Assurance	2,21%
	Banques Commerciales	12,73%
	Marchés De Capitaux	1,16%
	Épargne Et Financement Hypothécaire	0,04%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,66%
Gouvernement	Gouvernement	28,92%
	Obligations	0,12%

Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Re	2,34%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,45%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Industrie	0,4%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,37%
	Immobilier	0,04%
Industries	Services Et Fournitures Commerciaux	2,68%
	Infrastructures De Transport	1,29%
	Compagnies Aériennes	0,67%
	Produits De Construction	0,54%
	Services Professionnels	0,44%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,26%
	Machinerie	0,25%
	Équipement Électrique	0,18%
Matériaux	Produits Chimiques	1,32%
	Métaux Et Mines	0,79%
	Conteneurs Et Emballages	0,25%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,81%
	Produits Pharmaceutiques	1,46%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,53%
	Technologie Des Soins De Santé	0,22%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	1,54%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,52%
Services Publics	Services Publics D'électricité	2,94%
	Services Publics D'eau	1,49%
	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	0,59%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	1,65%
	Services Informatiques	0,99%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,59%
	Équipement De Communication	0,37%
	Ordinateurs Et Périphériques	0,09%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 1,62 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux

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.

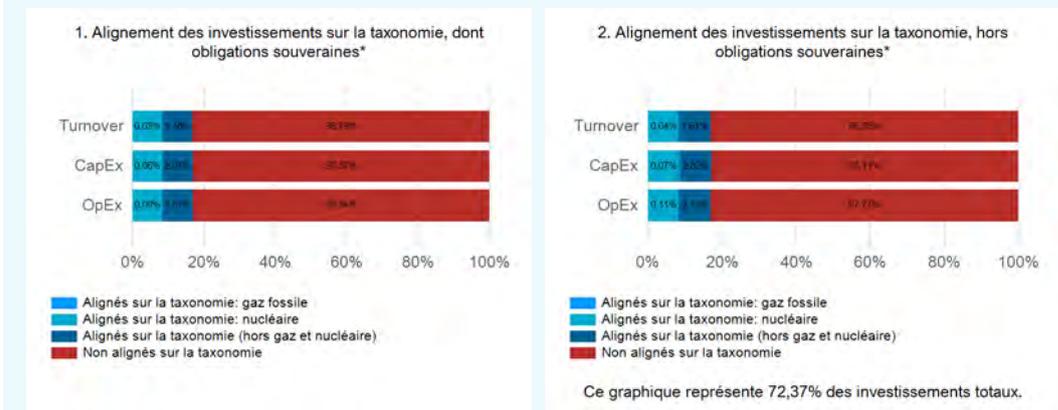
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
 - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
 - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts 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.

objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques. 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 2,1 %
 Dépenses d'exploitation - 2,2 %
 Dépenses d'investissement - 3,3 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 2,8 %
 Dépenses d'exploitation - 2,9 %
 Dépenses d'investissement - 4,3 %

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 a investi 9,47 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 6,09 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Global Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
GQ0BF6O9W3C24RB7AC25

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 7,79% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 88,54 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 7,79 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 4,69 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 2,86 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 88,71 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 7,69 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 3,72 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 3,25 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 ?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 7,79 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.00% 15/02/2034	Gouvernement	8,2%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	6,25%	IE
US Treasury 4.00% 31/01/2029	Gouvernement	5,51%	US
Germany Bundesanleihe 2.30% 15/02/2033	Gouvernement	4,93%	DE
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Gouvernement	4,81%	US
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Gouvernement	4,13%	US
UK Treasury 0.875% 31/07/2033	Gouvernement	3,65%	GB
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Gouvernement	3,36%	US
China 2.80% 15/11/2032	Gouvernement	3,15%	CN
Germany 2.40% 19/10/2028	Gouvernement	2,92%	DE
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Gouvernement	2,86%	US
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Gouvernement	2,48%	US
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Gouvernement	1,88%	US
US Treasury 3.625% 15/02/2053	Gouvernement	1,65%	US
UK Treasury 1.25% 22/07/2027	Gouvernement	1,27%	GB

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 7,79 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

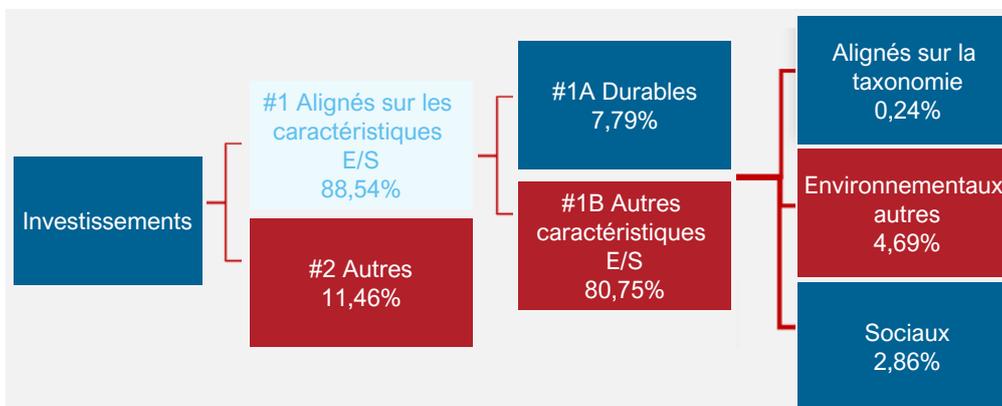
1. 88,54 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;

2. 7,79 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,24 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 4,69 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 2,86 % ont un objectif social.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 88,71 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;

2. 7,69 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,71 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 3,72 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 3,25 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	0,18%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,04%
	Médias	0,55%
	Biens Ménagers Durables	0,54%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,21%
	Vente Au Détail Multiligne	0,17%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	0,4%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,79%
	Finances - Multi-Secteurs	5,68%
	Financement À La Consommation	2,24%
	Banques Commerciales	10,33%
	Assurance	1,15%
	Marchés De Capitaux	1,03%
	Épargne Et Financement Hypothécaire	0,04%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	6,29%
Gouvernement	Gouvernement	65,39%
	Entreprises Obligations	0,31%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Spéciali	0,42%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,35%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,28%
Industries	Produits De Construction	0,96%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,49%
	Machinerie	0,12%
Matériaux	Produits Chimiques	0,4%
	Conteneurs Et Emballages	0,37%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,43%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	0,63%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,54%
	Technologie Des Soins De Santé	0,1%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,5%
	Services De Télécommunication Diversifiés	0,14%
Services Publics	Services Publics D'électricité	1,54%
Technologies De L'information	Logiciels	0,13%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 vertes.



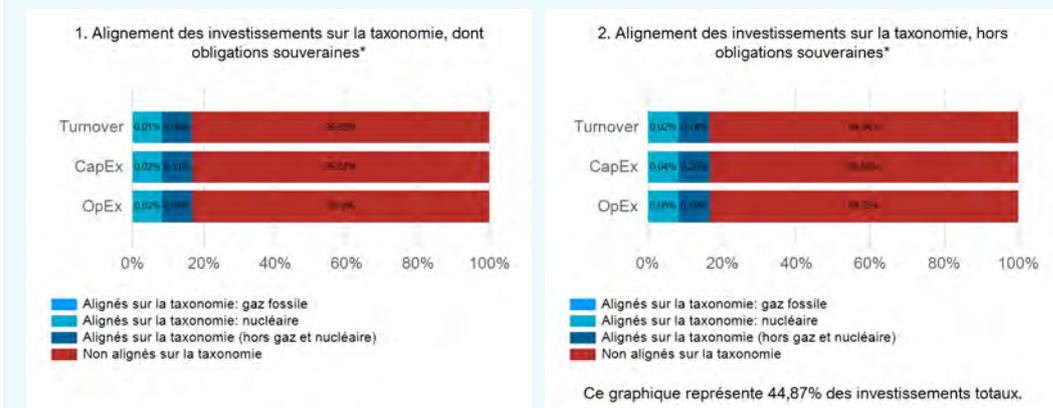
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 0,24 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques. 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,5 %

Dépenses d'exploitation - 0,5 %

Dépenses d'investissement - 0,7 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,1 %

Dépenses d'exploitation - 1 %

Dépenses d'investissement - 1,5 %

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 a investi 4,69 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 2,86 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
E1PSUJKP1HSFQL89GJ11

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 34,73% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 88,29 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 34,73 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 20,71 % des actifs du Compartiment placés 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) ;
- v) 2,03 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE ;
- vi) 12 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 82,87 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 25,25 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 15,63 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ;
- v) 1,97 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 7,64 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 34,73 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.625% 30/04/2031	Gouvernement	3,37%	US
US Treasury 3.75% 31/05/2030	Gouvernement	2,45%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,33%	IE
Westfield Stratford City Finance NO 2 1.642% 04/08/2026	Finance	1,27%	GB
Banco Santander SA 5.742% VRN 30/06/2024	Finance	1,12%	ES
EDP Finance 3.625% 15/07/2024 Reg S	Services publics	1,03%	NL
Linde 1.00% 31/03/2027 EMTN	Matériaux	0,92%	IE
Svenska Handelsbanken 1.418% VRN 11/06/2027 144A	Finance	0,91%	SE
T-Mobile USA 2.05% 15/02/2028	Services de communication	0,87%	US
Metrocentre Finance 8.75% 06/12/2023	Immobilier	0,87%	GB
Mizuho Financial Group 2.869% VRN 13/09/2030	Finance	0,87%	JP
Roadster Finance DAC 1.625% 09/12/2024 EMTN	Finance	0,8%	IE
UBS Group AG 3.126% VRN 13/08/2030 144A	Finance	0,76%	CH
HSBC Holdings 4.856% VRN 23/05/2033 EMTN	Finance	0,74%	GB
Thames Water Utilities Finance 6.75% 16/11/2028 EMTN	Services publics	0,69%	GB

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 34,73 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

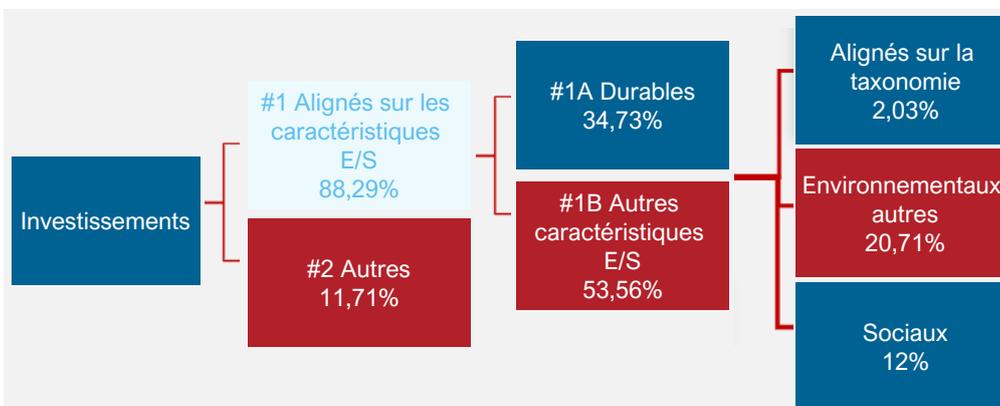
1. 88,29 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;

2. 34,73 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,03 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 20,71 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 12 % ont un objectif social.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 82,87 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;

2. 25,25 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,97 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 15,63 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 7,64 % ont un objectif social.



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	Produits Personnels	0,87%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,73%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,05%
	Médias	0,91%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,82%
	Commerce De Détail Multilignes	0,79%
	Composants Automobiles	0,6%
	Distributeurs	0,51%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Carburants Consommables	2,61%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,44%
	Assurances	3,34%
	Marchés De Capitaux	3,13%
	Banques Commerciales	14,85%
	Financement À La Consommation	1,65%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,89%
Gouvernement	Gouvernement	3,37%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Re	6,34%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	1,53%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Spéciali	0,62%

Immobilier	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,35%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,22%
Industries	Infrastructures De Transport	2,87%
	Équipement Électrique	1,63%
	Services Et Fournitures Commerciaux	1,6%
	Fret Aérien Et Coursiers	1,17%
	Services Professionnels	0,98%
	Bâtiment Produits	0,56%
	Route Et Rail	0,37%
	Construction Et Ingénierie	0,2%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	1,76%
	Matériaux De Construction	0,97%
	Produits Chimiques	0,93%
	Cuivre	0,38%
	Métaux Et Mines	0,31%
	Papier Et Produits Forestiers	0,26%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	2,16%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,03%
	Biotechnologie	1,23%
	Produits Pharmaceutiques	1,19%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,4%
	Services De Télécommunication Diversifiés	1,05%
	Médias	0,53%
Services Publics	Services Publics D'électricité	7,63%
	Services Publics D'eau	6,53%
	Multi-Services Publics	0,84%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,12%
Technologies De L'information	Équipement De Communication	1,78%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	1,47%
	Services Informatiques	0,75%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 2,03 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

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;

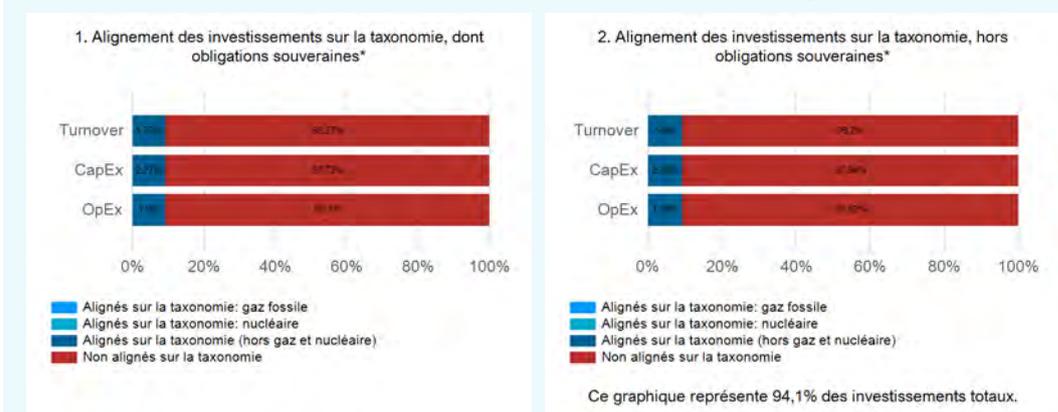
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

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

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,56 % ; et dans les activités transitoires à : 0,02 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 2,5 %

Dépenses d'exploitation - 2,5 %

Dépenses d'investissement - 3,2 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 2,6 %

Dépenses d'exploitation - 2,6 %

Dépenses d'investissement - 3,3 %

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 a investi 20,71 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 12 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



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

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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:
Fidelity Funds - Global High Yield Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HLL9VXER4ESF55

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 11,41% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 70,83 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 11,41 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 5,35 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 6 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 66,58 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 10,76 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 3,82 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 6,94 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 11,41 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,2%	IE
US Treasury 2.125% 29/02/2024	Gouvernement	1,42%	US
Energo-Pro 11.00% 02/11/2028 Reg S	Services publics	1,06%	CZ
Cemex 9.125% VRN Perpetual REGS	Matériaux	0,94%	MX
Bath & Body Works 6.875% 01/11/2035	Consommation non essentielle	0,93%	US
GEMS MENASA Cayman / GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 REGS	Consommation non essentielle	0,93%	SU
Jerrold Finco 5.25% 15/01/2027 REGS	Finance	0,89%	GB
Banco de Credito Social Cooperativo SA 5.25% VRN 27/11/2031 EMTN	Finance	0,88%	ES
Ally Finacial 6.70% 14/02/2033	Finance	0,86%	US
Global Partners LP / GLP Finance 7.00% 01/08/2027	Énergie	0,82%	US
Intesa Sanpaolo 7.70% VRN Perpetual	Finance	0,81%	IT
Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027 REGS	Consommation non essentielle	0,81%	KY
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	Santé	0,8%	NL
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029 REGS	Services publics	0,78%	NL
FMG Resources August 2006 Pty 5.875% 15/04/2030 144A	Matériaux	0,78%	AU

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 11,41 % de ses actifs dans des investissements durables.

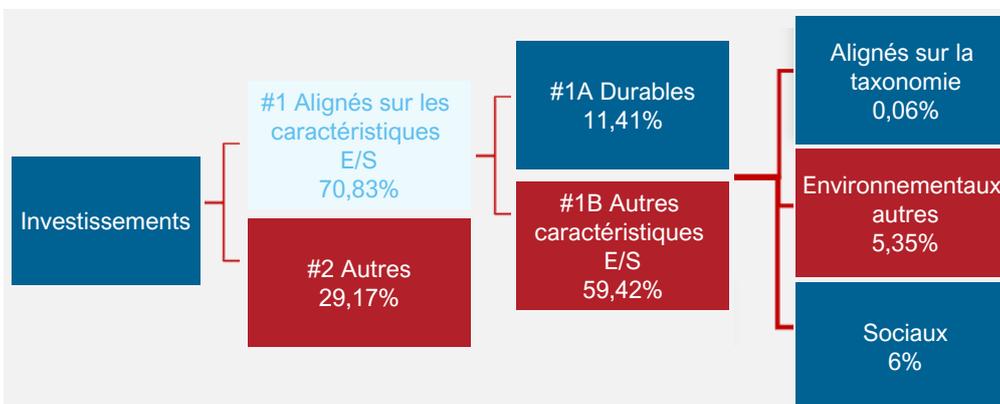
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 70,83 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 11,41 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,06 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 5,35 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 6 % ont un objectif social.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

- 66,58 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 10,76 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 3,82 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 6,94 % ont un objectif social.



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 De Produits Alimentaires Et De Base	1,89%
	Produits Alimentaires	0,09%
Consommation Non Essentielle	Médias	6,6%
	Composants Automobiles	4,12%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	3,45%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,79%
	Commerce De Détail Multiligne	1,45%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,13%
	Textiles Et Vêtements	0,84%
	Automobiles	0,4%
	Articles Ménagers Durables	0,38%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,3%
	Distributeurs	0,13%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	9,26%
	Équipement Et Services Énergétiques	2,64%
Finance	Banques Commerciales	8,22%
	Services Financiers Diversifiés	4,28%
	Financement À La Consommation	3,46%
	Assurance	1,29%
	Marchés De Capitaux	0,35%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	3,01%

Gouvernement	Gouvernement	1,41%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Re	2,41%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	1,14%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,37%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Vente Au Détail R	0,36%
	Immobilier	0,12%
	Actions - Actions Convertibles - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,04%
Industries	Services Et Fournitures Commerciaux	2,38%
	Machinerie	0,78%
	Marine	0,57%
	Produits De Construction	0,57%
	Aérospatiale Et Défense	0,56%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,55%
	Conglomérats Industriels	0,52%
	Route Et Rail	0,47%
	Fret Aérien Et Coursiers	0,4%
	Équipement Électrique	0,29%
	Compagnies Aériennes	0,23%
	Construction Et Ingénierie	0,09%
Matériaux	Métaux Et Mines	3,18%
	Produits Chimiques	2,38%
	Matériaux De Construction	1,89%
	Conteneurs Et Emballages	1,84%
	Cuivre	0,28%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	2,76%
	Produits Pharmaceutiques	2,13%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,49%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	3,71%
	Services De Télécommunication Sans Fil	2,68%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	1,99%
	Services Publics D'électricité	1,53%
	Services Publics Multiples	0,32%
	Services Publics D'eau	0,31%
Technologies De L'information	Ordinateurs Et Périphériques	1,49%
	Logiciels	1,22%
	Internet Logiciels Et Services	0,69%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,67%

Technologies De L'information	Équipement De Communication	0,63%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,25%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



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

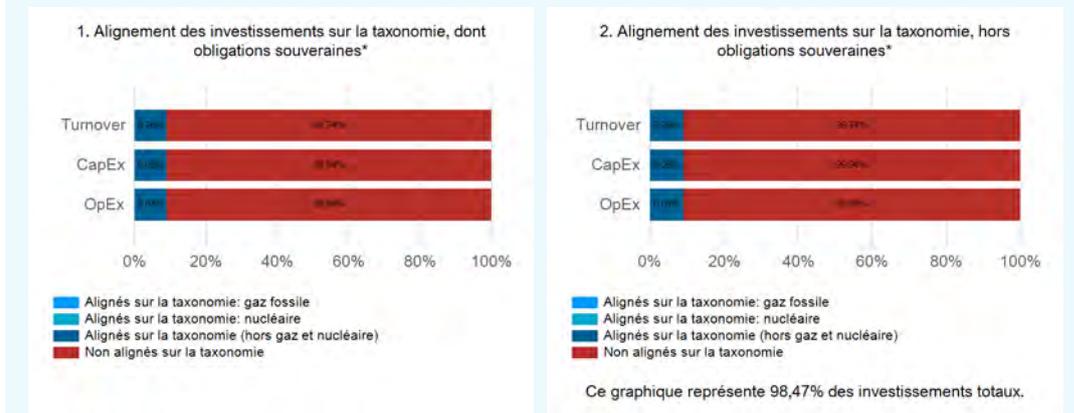
Le Compartiment a investi 0,06 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

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 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

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 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.

Chiffre d'affaires - 0,6 %
Dépenses d'exploitation - 0,1 %
Dépenses d'investissement - 0,1 %
Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 0,6 %
Dépenses d'exploitation -0,1 %
Dépenses d'investissement - 0,1 %



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

Le Compartiment a investi 5,35 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



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

Le Compartiment a investi 6 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. 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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

Non applicable

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 ?

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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:
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300BKJXZO8Z8K9S85

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 20,3% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 85,51 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 20,3 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 9,77 % des actifs du Compartiment placés 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) ;
- v) 1,18 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE ;
- vi) 9,35 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 85,8 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 14,05 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 5,2 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ;
- v) 1,48 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 7,38 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 20,3 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Barclays 5.875% VRN Perpetual	Finance	4,34%	GB
BBVAentaria SA 6.00% VRN Perpetual	Finance	3,98%	ES
KBC Group 4.25% VRN Perpetual	Finance	2,82%	BE
Santander UK Group Holdings 6.75% VRN Perpetual	Finance	2,67%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	2,57%	IE
Barclays 7.125% VRN (Perpetual)	Finance	2,42%	GB
Bank of Ireland Group 7.50% VRN Perpetual	Finance	2,41%	IE
AIB Group 5.25% VRN Perpetual	Finance	2,37%	IE
ABN Amro Bank 4.75% VRN Perpetual	Finance	2,07%	NL
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% VRN Perpetual	Finance	1,81%	NL
CaixaBank SA 5.25% VRN Perpetual	Finance	1,79%	ES
Deutsche Bank AG 4.50% VRN Perpetual	Finance	1,78%	DE
Erste Group Bank AG 4.25% VRN Perpetual	Finance	1,76%	AT
Standard Chartered 7.014% VRN Perpetual REGS	Finance	1,73%	GB
Societe Generale SA 4.75% VRN Perpetual REGS	Finance	1,67%	FR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 a investi 20,3 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

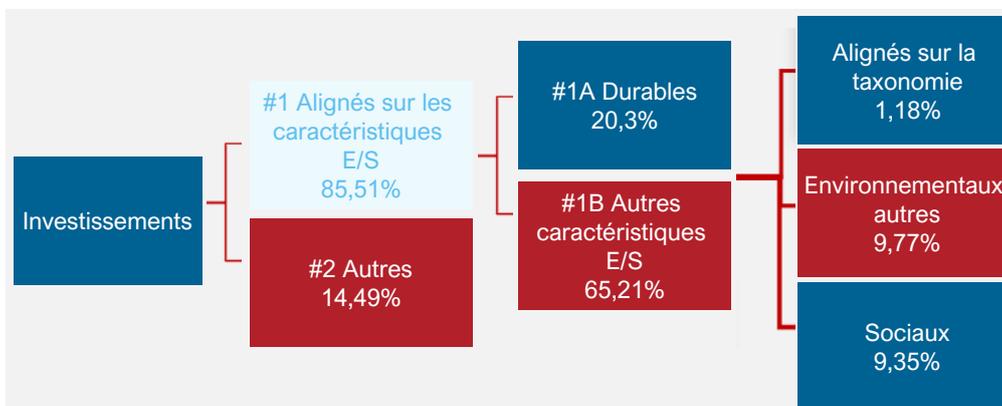
1. 85,51 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;

2. 20,3 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,18 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,77 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,35 % ont un objectif social.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 85,8 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;

2. 14,05 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,48 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 5,2 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 7,38 % ont un objectif social.



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	Automobiles	2,9%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Carburants	3,62%
	Consommables	
Finance	Banques Commerciales	71,48%
	Marchés Financiers	6,01%
	Assurances	3,26%
	Services Financiers Diversifiés	1,52%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés	0,01%
	- Gestion Et Développement Immobiliers - Ré	
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,43%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	1,3%
Services Publics	Services Publics D'électricité	5,35%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



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

Le Compartiment a investi 1,18 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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:

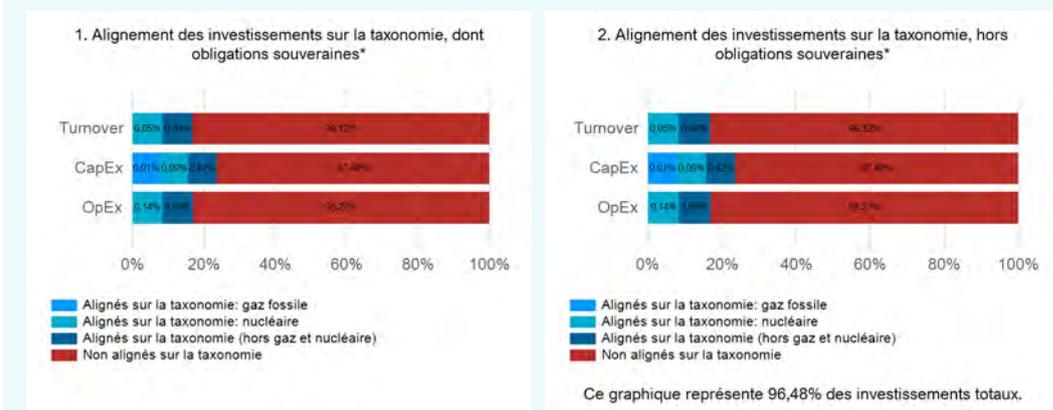
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 1,9 %
 Dépenses d'exploitation - 2,3 %
 Dépenses d'investissement - 3,3 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 1,9 %
 Dépenses d'exploitation - 2,3 %
 Dépenses d'investissement - 3,3 %

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 a investi 9,77 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 9,35 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Global Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300Y91PT1E5IZKI34

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 16,47% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 78,2 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 16,47 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ; et
- iv) 5,48 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 73,16 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 13,26 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ; et
- iv) 7,45 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 16,47 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.50% 15/11/2033	Gouvernement	6,03%	US
US Treasury 3.625% 31/03/2028	Gouvernement	3,43%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,4%	IE
US Treasury 1.25% 31/12/2026	Gouvernement	1,23%	US
KSA Sukuk 4.274% 22/05/2029 REGS	Finance	1,13%	KY
Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN	Finance	1,08%	US
US Treasury 3.50% 30/04/2028	Gouvernement	1,01%	US
XPO 6.25% 01/06/2028 144A	Industries	0,92%	US
ING Groep 3.95% 29/03/2027	Finance	0,89%	NL
AXA SA 4.25% VRN 10/03/2043 EMTN	Finance	0,83%	FR
Wells Fargo & 5.389% VRN 24/04/2034	Finance	0,82%	US
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Services publics	0,81%	IE
Ford Motor Credit 7.35% 04/11/2027	Finance	0,81%	US
General Motors 6.80% 01/10/2027	Consommation non essentielle	0,79%	US
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Finance	0,78%	DE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 16,47 % de ses actifs dans des investissements durables.

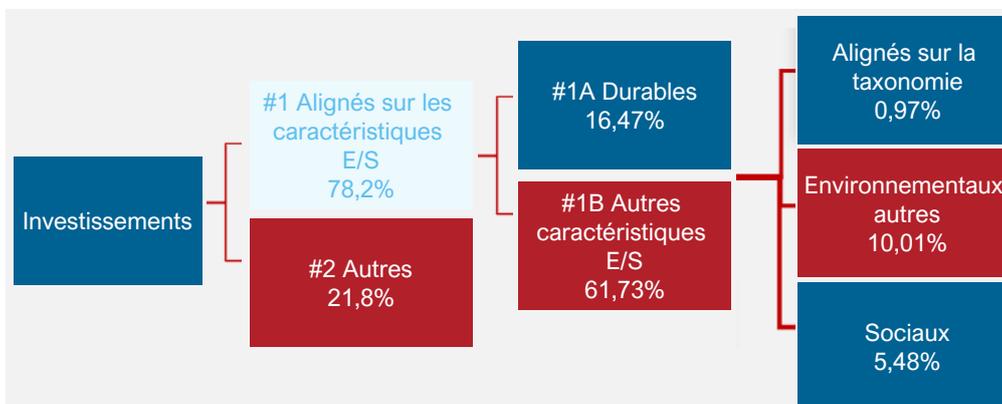
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 78,2 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 16,47 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,97 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 10,01 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 5,48 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante.

Le Compartiment a investi :

- 73,16 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 13,26 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 5,52 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 7,45 % ont un objectif social.



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 De Produits Alimentaires Et De Produits De Base	1,39%
	Produits Ménagers	0,29%
	Produits Personnels	0,07%
Consommation Non Essentielle	Hôtels Restaurants Et Loisirs	3,41%
	Automobiles	2,61%
	Composants Automobiles	1,46%
	Vente De Détail Spécialisée	0,85%
	Médias	0,71%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,44%
	Bien Durable Pour Les Ménages	0,37%
	Vente De Détail Multilignes	0,27%
	Distributeurs	0,17%
	Textiles Et Vêtements	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	4,86%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,21%
Finance	Financement À La Consommation	3,84%
	Banques Commerciales	20,5%
	Assurance	2,81%
	Marchés De Capitaux	2,41%
	Services Financiers Diversifiés	10,2%
	Finances - Multi-Secteurs	0,87%

Finance	Épargne Et Financement Hypothécaire	0,5%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Terme Fermé	0,51%
Gouvernement	Gouvernement	10,81%
Immobilier	Revenu Fixe - Sociétés - Gestion Et Développement Immobilier - Re	2,33%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	1,23%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Speciali	0,42%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Détail	0,36%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,12%
Industries	Services Commerciaux Et Fournitures	2,68%
	Infrastructure De Transport	1,9%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,47%
	Route Et Ferroviaire	0,84%
	Compagnies Aériennes	0,52%
	Machines	0,47%
	Fret Aérien Et Coursiers	0,35%
	Services Professionnels	0,31%
	Produits De Construction	0,21%
	Équipement Électrique	0,17%
	Aérospatiale Et Défense	0,1%
	Conglomérats Industriels	0,06%
Matériaux	Métaux Et Mines	1,53%
	Produits Chimiques	1,52%
	Conteneurs Et Emballages	0,94%
	Construction Matériaux	0,43%
Santé	Prestataires Et Services De Santé	0,54%
	Produits Pharmaceutiques	0,52%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,1%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	3,25%
	Médias	0,23%
Services Publics	Services Électriques	3,01%
	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	0,48%
	Services Multi-Services	0,12%
Technologies De L'information	Services Informatiques	1,27%
	Équipement Électronique Instruments Et Composants	0,48%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,44%
	Logiciels	0,41%
	Équipement De Communication	0,32%
	Ordinateurs Et Périphériques	0,13%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 0,97 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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

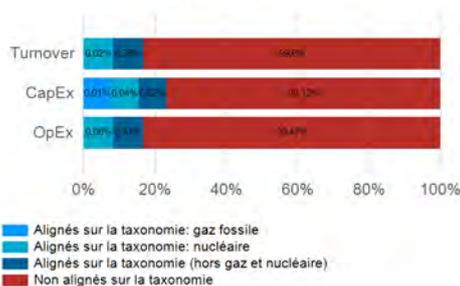
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

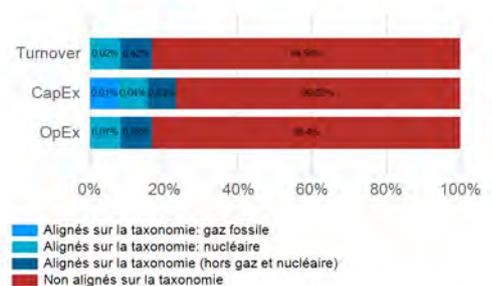
Non

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.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 88,99% des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,3 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,1%

Dépenses d'exploitation - 0,3 %

Dépenses d'investissement - 0,2 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,2%

Dépenses d'exploitation - 0,3 %

Dépenses d'investissement - 0,2 %

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**

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'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.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 10,01 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 5,48 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

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:
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
78VTRQN40UWE9NYCJW22

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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 97,91 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
 - ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).
- Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 99,05 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous).

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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 ?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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:

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/10/2028	Gouvernement	7,51%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	Gouvernement	6,67%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/01/2033	Gouvernement	6,06%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Gouvernement	4,89%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	Gouvernement	4,73%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	Gouvernement	4,54%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Gouvernement	4,49%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031	Gouvernement	4,26%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2027	Gouvernement	4,08%	US
French Republic 0.10% 01/03/2028	Gouvernement	3,85%	FR
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	Gouvernement	3,69%	US
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.25% 22/11/2032	Gouvernement	3,54%	GB
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	Gouvernement	3,38%	ES
French Republic 0.10% 01/03/2026	Gouvernement	3,34%	FR
Italy 0.40% 15/05/2030	Gouvernement	2,57%	IT

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 0 % de ses actifs dans des investissements durables.

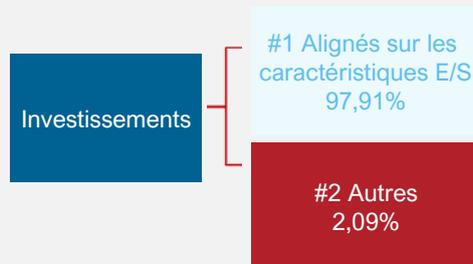
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 97,91 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 99,05 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;



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	100,22%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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 **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

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.

meilleures performances réalisables.

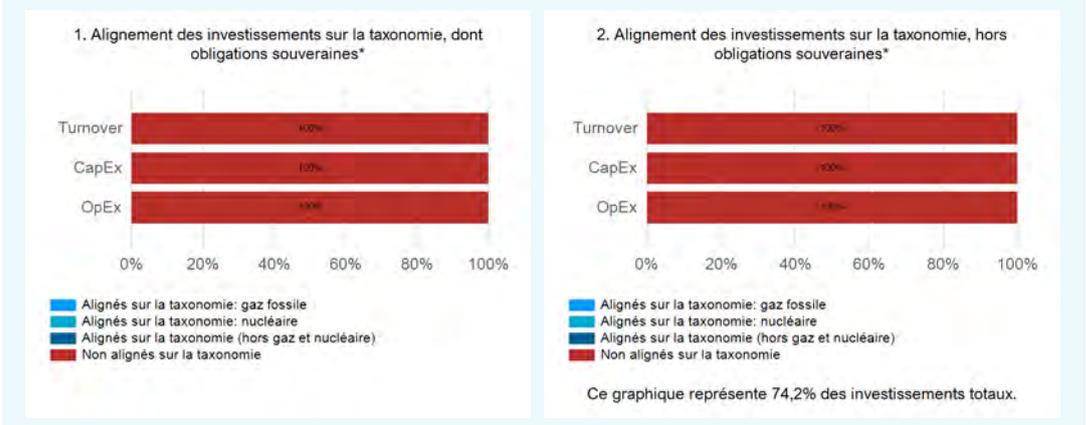
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

- Période de référence précédente
- Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
- Chiffre d'affaires - 0 %
- Dépenses d'exploitation - 0 %
- Dépenses d'investissement - 0 %
- Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
- Chiffre d'affaires - 0 %
- Dépenses d'exploitation - 0 %
- Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300DE58GK4SNQH841

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 16,44% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 74,31 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 16,44 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 12,65 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 3,18 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 71,83 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 13,3 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 8,75 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 4,21 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 16,44 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,22%	IE
Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023 144A	Services publics	2,04%	US
Roadster Finance DAC 1.625% 09/12/2024 EMTN	Finance	1,42%	IE
US Treasury 3.00% 31/07/2024	Gouvernement	1,29%	US
Mitsubishi 1.125% 15/07/2026 REGS	Industries	1,05%	JP
XPO 6.25% 01/06/2028 144A	Industries	1,04%	US
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Services publics	1,02%	IE
Avoca CLO XXVIII DAC 5.094% FRN 15/04/2037	Finance	0,95%	IE
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026 EMTN	Industries	0,93%	ES
Co-Operative Bank Finance 6.00% VRN 06/04/2027	Finance	0,92%	GB
General Motors 6.80% 01/10/2027	Consommation non essentielle	0,89%	US
JPMorgan Chase & 5.299% VRN 24/07/2029	Finance	0,88%	US
Cemex 9.125% VRN Perpetual REGS	Matériaux	0,88%	MX
Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/04/2026 144A	Industries	0,88%	US
Microchip Technology 4.25% 01/09/2025	Technologies de l'information	0,86%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

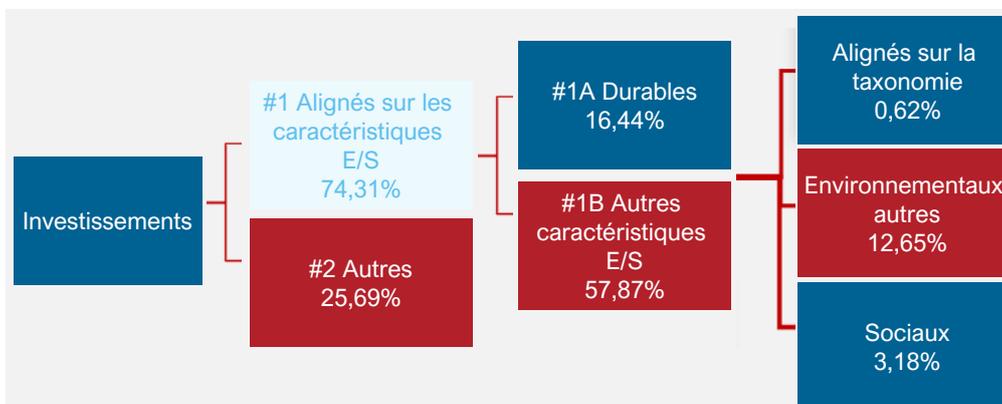
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 16,44 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 74,31 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 16,44 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,62 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12,65 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 3,18 % ont un objectif social.
- L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
- 71,83 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 13,3 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,34 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 8,75 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 4,21 % ont un objectif social.



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	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Base	1,48%
	Ménage Produits	0,24%
	Produits Personnels	0,13%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	4,13%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	3,17%
	Composants Automobiles	2,84%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,54%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,56%
	Commerce De Détail Multiligne	0,36%
	Distributeurs	0,31%
	Médias	0,23%
	Textiles Et Vêtements	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	5,81%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,09%
Finance	Financement À La Consommation	4,64%
	Banques Commerciales	16,42%
	Services Financiers Diversifiés	13,11%
	Marchés Financiers	1,9%
	Épargne Et Financement Hypothécaire	1,46%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,49%
Gouvernement	Gouvernement	3,3%

Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	1,95%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	1,67%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Vente Au Détail	0,15%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,12%
Industries	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	3,17%
	Services Et Fournitures Commerciaux	2,97%
	Infrastructures De Transport	2,46%
	Machinerie	1,68%
	Compagnies Aériennes	1,07%
	Route Et Rail	0,97%
	Aérospatiale Et Défense	0,36%
	Fret Aérien Et Messageries	0,35%
	Produits De Construction	0,22%
Électricité Équipement	0,2%	
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	2,06%
	Métaux Et Mines	1,21%
	Matériaux De Construction	0,92%
	Produits Chimiques	0,47%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	0,99%
	Produits Pharmaceutiques	0,71%
	Technologie Des Soins De Santé	0,43%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,08%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	3,74%
	Médias	0,26%
Services Publics	Services Publics D'électricité	3,3%
	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	0,68%
	Multi-Services Publics	0,23%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,98%
	Services Informatiques	0,65%
	Logiciels	0,59%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,52%
	Équipement De Communication	0,42%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

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 vertes.

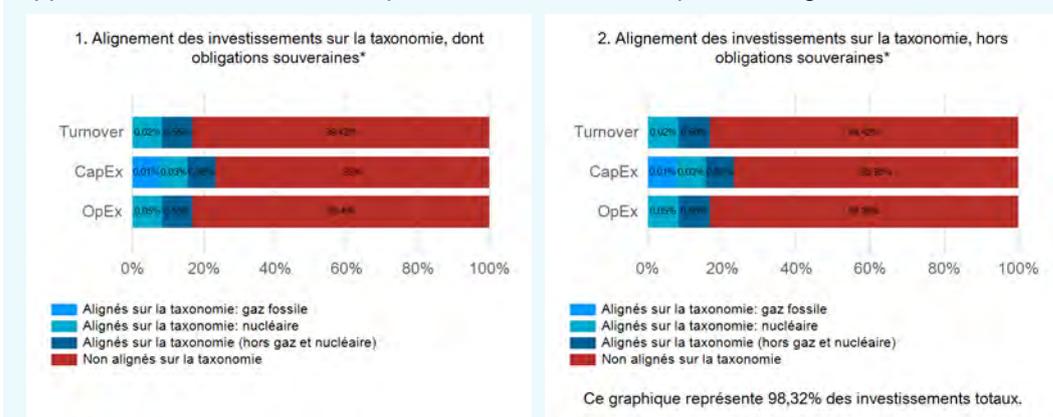
Le Compartiment a investi 0,62 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0,3 %

Dépenses d'investissement - 0,5 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0,3 %

Dépenses d'investissement - 0,5 %

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 a investi 12,65 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 3,18 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Structured Credit Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900R6Z4Q220PRF360

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"/> 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

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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 56,86 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
 - ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).
- Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 56,62 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 0 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ; et
- iv) 0 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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 ?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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:

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bumper De SA/Luxembourg 4.052% FRN 23/08/2032	Finance	1,89%	LU
Bain Capital Euro CLO 2022-2 DAC 7.778% FRN 22/07/2036	Finance	1,81%	IE
Trinitas Euro CLO IV DAC 7.381% FRN 15/05/2038	Finance	1,76%	IE
CVC Cordatus Loan Fund XXV DAC 8.748% FRN 20/05/2036	Finance	1,67%	IE
Bain Capital Euro CLO 2023-1 DAC FRN 25/10/2037	Finance	1,66%	IE
Tikehau CLO DAC 4.144% FRN 04/08/2034	Finance	1,66%	IE
Madison Park Euro Funding XX DAC 8.383% FRN 15/10/2036	Finance	1,65%	IE
Avoca CLO XXVIII DAC 8.344% FRN 15/04/2037	Finance	1,6%	IE
Tikehau Clo IX DAC 7.661% FRN 20/04/2036	Finance	1,53%	IE
Providus CLO II DAC 7.113% FRN 15/07/2031	Finance	1,45%	IE
Henley CLO VI DAC 6.871% FRN 10/06/2034	Finance	1,43%	IE
Jubilee CLO 2013-X DAC 7.213% FRN 15/07/2034	Finance	1,43%	IE
Aqueduct European CLO 1-2017 DAC 6.455% FRN 20/07/2030	Finance	1,35%	IE
Sound Point Euro CLO II Funding DAC 6.946% FRN 26/01/2036	Finance	1,27%	IE
CIFC European Funding CLO IV DAC 6.76% FRN 18/08/2035	Finance	1,2%	IE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 0 % de ses actifs dans des investissements durables.

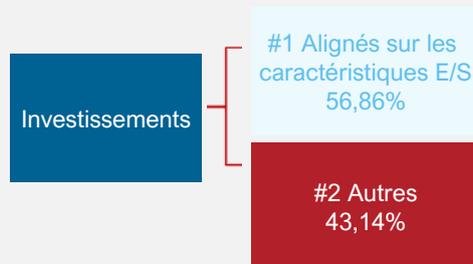
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 56,86 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 56,62 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;



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
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	0,48%
Finance	Services Financiers Diversifiés	93,54%
	Épargne Et Financement Hypothécaire	2,34%
	Financement À La Consommation	1,99%
	Banques Commerciales	0,24%
Immobilier	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,69%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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

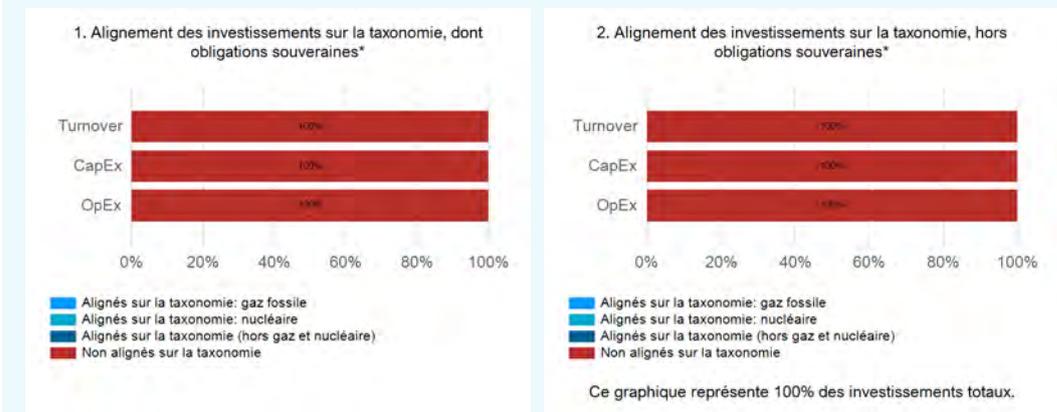
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des

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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente
Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 0 %
Dépenses d'exploitation - 0 %
Dépenses d'investissement - 0 %
Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
Chiffre d'affaires - 0 %
Dépenses d'exploitation - 0 %
Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
25490016JMCH6V907111

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 22,17% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 88,56 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 22,17 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 12,48 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 9,68 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 90,23 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 26,98 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 12,51 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- iv) 14,47 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 22,17 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sumitomo Mitsui Fin. Group 5.716% 14/09/2028	Finance	2,25%	JP
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21/01/2025	Services de communication	1,92%	ID
SMTB 5.65% 14/09/2026 Reg S	Finance	1,88%	JP
LG Energy Solution 5.75% 25/09/2028 Reg S	Industries	1,88%	KR
Kasikornbank PCL/Hong Kong 5.458% 07/03/2028	Finance	1,85%	TH
SMBC Aviation Capital Finance DAC 5.70% 25/07/2033 REGS	Industries	1,81%	IE
Oversea-Chinese Banking Corp 4.602% VRN 15/06/2032	Finance	1,76%	SG
Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 REGS	Finance	1,53%	KR
Westpac Banking Corp/New Zealand 5.00% VRN Perpetual	Finance	1,53%	NZ
Doosan Enerbility 5.50% 17/07/2026	Industries	1,48%	KR
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28/02/2033	Finance	1,46%	HK
SK Telecom 6.625% 20/07/2027 REGS	Services de communication	1,45%	KR
ENN Energy Holdings 2.625% 17/09/2030 REGS	Services publics	1,4%	KY
AIA Group 3.20% 16/09/2040 REGS	Finance	1,4%	HK
Kookmin Bank 4.50% 01/02/2029 GMTN	Finance	1,31%	KR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

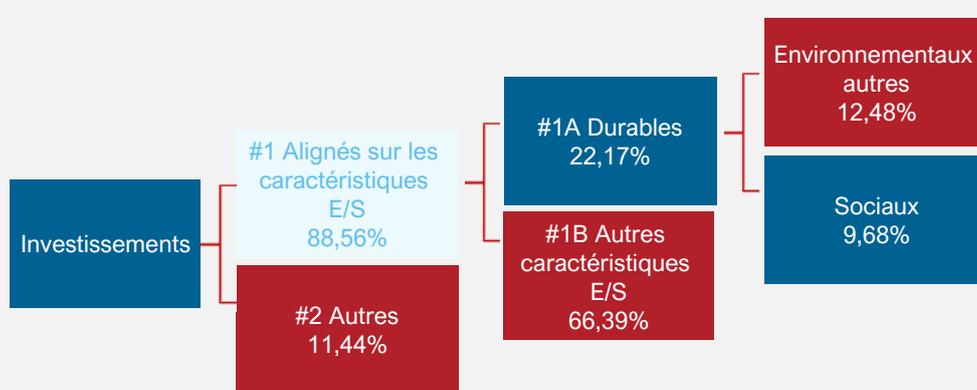
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 22,17 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 88,56 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 22,17 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12,48 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 9,68 % ont un objectif social.
- L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
- 90,23 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 26,98 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12,51 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 14,47 % ont un objectif social.



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	Bien Durables Pour Les Ménages	3,75%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,91%
	Automobiles	1,49%
	Vente Au Détail Multilignes	0,69%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Carburants Consommables	2,01%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6,68%
	Marchés De Capitaux	6,57%
	Assurances	4,56%
	Banques Commerciales	33,51%
	Financement À La Consommation	2,37%
Gouvernement	Gouvernement	5,5%
Immobilier	Revenu Fixe - Société Bds - Gestion Et Développement Immobilier - Re	1,92%
	Immobilier	0,11%
Industries	Équipement Électrique	2,54%
	Compagnies Aériennes	1,24%
	Infrastructure De Transport	1,03%
Matériaux	Produits Chimiques	1,55%
	Métaux Et Mines	0,97%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,93%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,41%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	5,41%
	Services Publics D'électricité	3,84%
	Services Publics De Gaz	1,39%
Technologies De L'information	Services Informatiques	1,09%
	Équipement Électronique Instruments Et Composants	1,02%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,88%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

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.

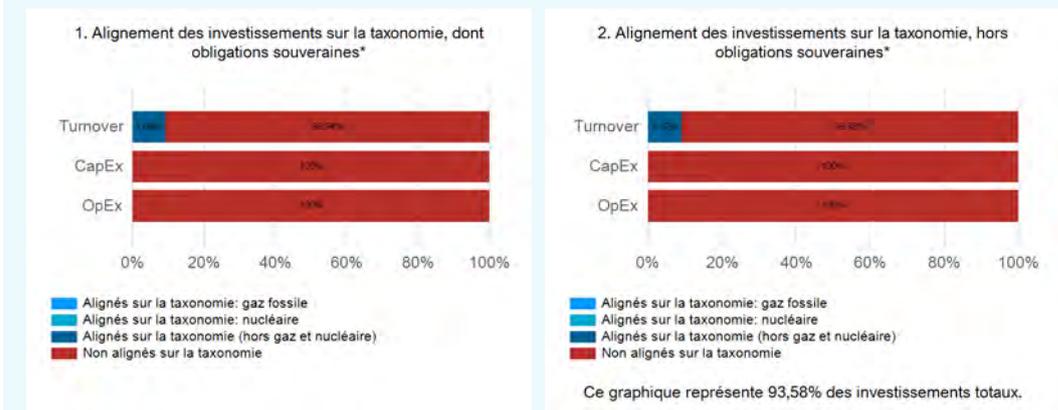
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,1 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,1%

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

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 a investi 12,48 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 9,68 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300L1AKMJ4PE06T04

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 47,5% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 92,54 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 47,5 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 30,11 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 14,7 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 89,85 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 38,74 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 22,06 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 12,09 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 47,5 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 3.75% 30/06/2030	Gouvernement	6,78%	US
US Treasury 4.125% 31/08/2030	Gouvernement	5,47%	US
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	Finance	3,93%	SU
US Treasury 3.75% 31/05/2030	Gouvernement	3,34%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,76%	IE
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	Finance	1,54%	SU
Brambles USA 4.125% 23/10/2025 144A	Matériaux	1,16%	US
Chile 5.33% 05/01/2054	Gouvernement	1,16%	CL
Linde 1.00% 31/03/2027 EMTN	Matériaux	1,03%	IE
Westfield Stratford City Finance NO 2 1.642% 04/08/2026	Finance	0,96%	GB
UNITEDHEALTH GR 5.05% 15/04/2053	Santé	0,94%	US
SOCALD 6.65% 01/04/2029	Services publics	0,87%	US
DS Smith 4.50% 27/07/2030 EMTN	Matériaux	0,85%	GB
Svenska Handelsbanken 1.418% VRN 11/06/2027 144A	Finance	0,81%	SE
Deutsche Bank AG/New York NY 5.882% VRN 08/07/2031	Finance	0,8%	DE

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

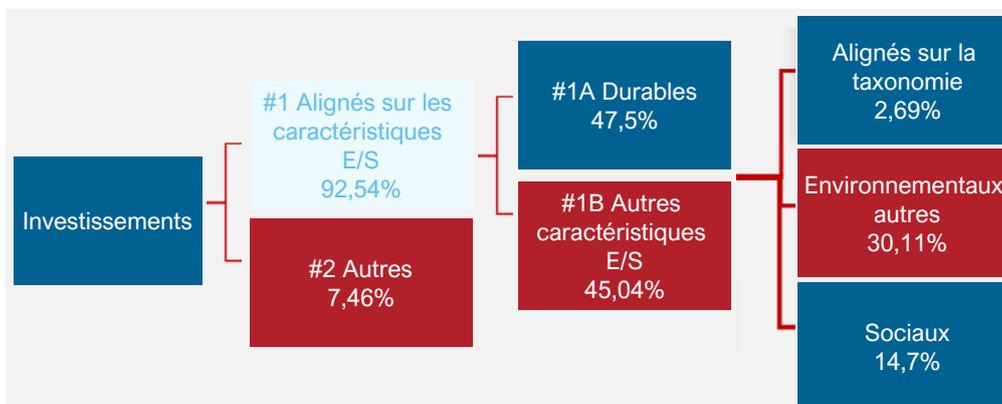
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 47,5 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 92,54 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 47,5 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,69 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 30,11 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 14,7 % ont un objectif social.
- L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
- 89,85 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 38,74 % de ses actifs dans des investissements durables dont 4,6 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 22,06 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 12,09 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	1,7%
	Boissons	1,52%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Produits De Base	0,45%
	Produits Ménagers	0,33%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,27%
	Détail Spécialisé	1,26%
	Composants Automobiles	0,79%
	Médias	0,79%
	Vente Au Détail Multilignes	0,5%
	Distributeurs	0,46%
Finance	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,32%
	Services Financiers Diversifiés	6,03%
	Marchés De Capitaux	2,19%
	Banques Commerciales	16,64%
	Assurance	1,16%
Fonds De Placement À Capital Variable	Financement À La Consommation	0,6%
	Fonds De Trésorerie À Terme Fermé	2,14%
Gouvernement	Gouvernement	2,43%
Immobilier	Revenu Fixe - Sociétés Immobilières - Gestion Et Développement Immobilier	4,51%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Détail	1,09%

Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Sociétés Spéciali	0,38%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,15%
Industries	Équipement Électrique	1,93%
	Route Et Ferroviaire	1,83%
	Infrastructure De Transport	1,81%
	Services Professionnels	1,26%
	Fret Aérien Et Courrier	0,9%
	Produits De Construction	0,78%
	Construction Et Ingénierie	0,73%
	Services Et Fournitures Commerciales	0,38%
	Compagnies Aériennes	0,36%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,22%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	3,32%
	Produits Chimiques	1,8%
	Papier Et Produits Forestiers	0,76%
	Cuivre	0,33%
Santé	Prestataires Et Services De Soins De Santé	2,43%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,38%
	Biotechnologie	1,28%
	Produits Pharmaceutiques	1,13%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	3,19%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,54%
	Médias	0,44%
Services Publics	Services D'électricité	9,5%
	Services D'adduction D'eau	7,4%
	Services Multi-Services	1,12%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,48%
Technologies De L'information	Équipement De Communication	1,71%
	Logiciels	1,38%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,9%
	Services Informatiques	0,68%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 2,69 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

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.

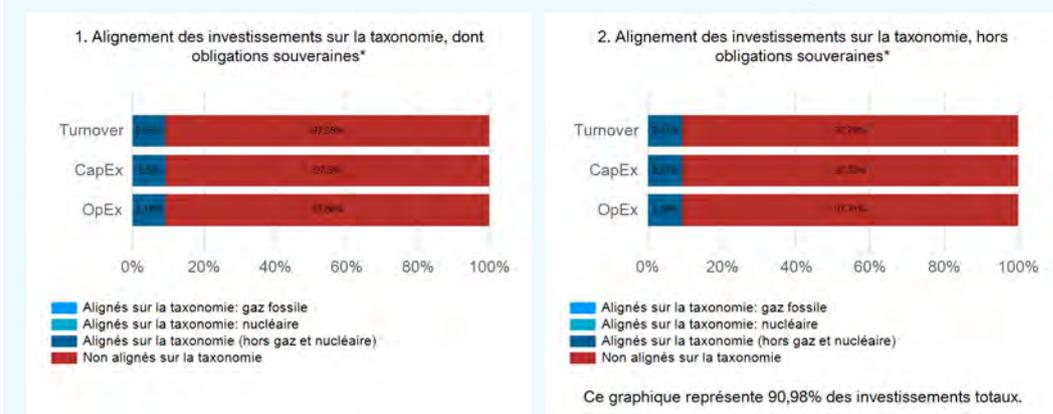
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
 - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
 - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés 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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,99 % ; et dans les activités transitoires à : 0,02 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 4,4 %
 Dépenses d'exploitation - 3 %
 Dépenses d'investissement - 3,8 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 4,6%
 Dépenses d'exploitation - 3,1 %
 Dépenses d'investissement - 4 %

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 a investi 30,11 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 14,7 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
RL7DB442ZD11XPI58179

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 16,4% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 91,43 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 16,4 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 8,81 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 6,1 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 89,26 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 11,75 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 5,82 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 4,83 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 16,4 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 5.44% 18/01/2024	Gouvernement	8,41%	US
US Treasury Bill 26/10/2023	Gouvernement	6,52%	US
US Treasury Bill 18/07/2024	Gouvernement	5,64%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2026	Gouvernement	5,46%	US
US Treasury Bill 18/04/2024	Gouvernement	5,39%	US
United Kingdom Treasury Bill 23/10/2023	Gouvernement	5,39%	GB
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Gouvernement	3,5%	NZ
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Gouvernement	2,8%	US
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	Gouvernement	2,05%	GB
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Gouvernement	1,32%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Gouvernement	1,26%	US
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 04/07/2025 EMTN	Finance	1,26%	DE
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Finance	1,26%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,25%	IE
Mexi 8.00% 24/05/2035	Gouvernement	1,23%	MX

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 16,4 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

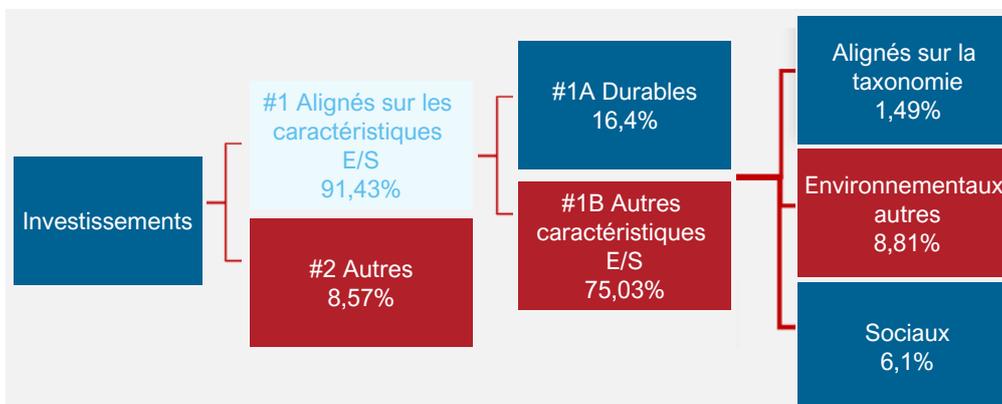
1. 91,43 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;

2. 16,4 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,49 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 8,81 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 6,1 % ont un objectif social.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 89,26 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;

2. 11,75 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,1 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 5,82 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 4,82 % ont un objectif social.



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 Et De Produits De Base	0,74%
	Boissons	0,48%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	2,73%
	Composants Automobiles	1,22%
	Médias	0,91%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,9%
	Textiles Et Vêtements	0,62%
	Commerce De Détail Multiligne	0,53%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,43%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	2,2%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,06%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,14%
	Financement À La Consommation	2,64%
	Assurance	2,2%
	Banques Commerciales	11,67%
	Marchés De Capitaux	1,03%
	Épargne Et Financement Hypothécaire	0,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,7%
Gouvernement	Gouvernement	38,54%
	Obligations	0,12%

Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Re	1,83%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,44%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Industrie	0,41%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,28%
	Immobilier	0,01%
Industries	Services Et Fournitures Commerciaux	2,42%
	Infrastructures De Transport	1,15%
	Produits De Construction	0,49%
	Services Professionnels	0,45%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,35%
	Compagnies Aériennes	0,3%
	Machines	0,24%
	Équipement Électrique	0,17%
Matériaux	Métaux Et Mines	0,82%
	Produits Chimiques	0,78%
	Conteneurs Et Emballages	0,25%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,71%
	Produits Pharmaceutiques	1,54%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,55%
	Technologie Des Soins De Santé	0,21%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	1,38%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,5%
Services Publics	Services Publics D'électricité	2,52%
	Services Publics D'eau	1,22%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,6%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	1,54%
	Services Informatiques	0,96%
	Communications Équipement	0,35%
	Ordinateurs Et Périphériques	0,09%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 1,49 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

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.

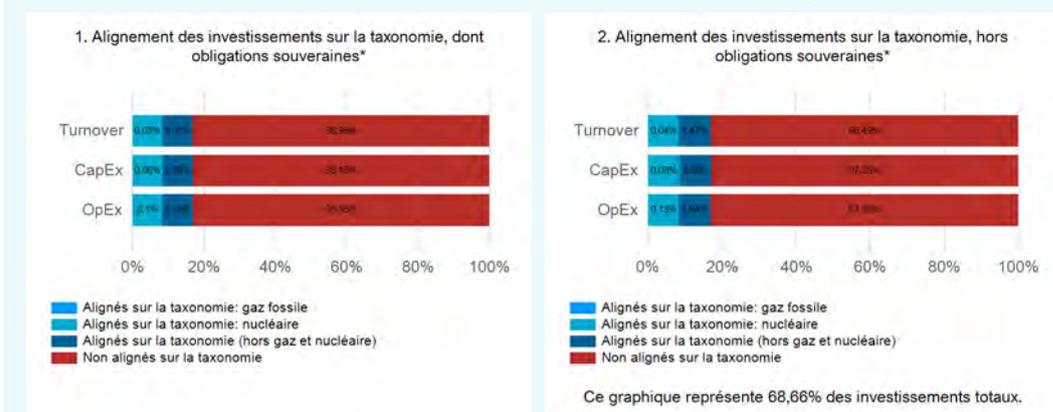
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
 - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
 - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts 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 vertes.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,58 % ; et dans les activités transitoires à : 0,02 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 2 %
 Dépenses d'exploitation - 1,9 %
 Dépenses d'investissement - 2,9 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 2,7 %
 Dépenses d'exploitation - 2,6 %
 Dépenses d'investissement - 3,9 %

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 a investi 8,81 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 6,1 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
757QSNCIZ38KH0VOQ986

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 11,11% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 91,74 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 11,11 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 5,94 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 4,71 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 89,13 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 8,81 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 3,96 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 4,44 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 11,11 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.00% 15/02/2034	Gouvernement	12,35%	US
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Gouvernement	10,86%	US
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Gouvernement	6,48%	US
US Treasury 4.50% 15/11/2033	Gouvernement	5,63%	US
US Treasury 4.00% 31/01/2029	Gouvernement	5,05%	US
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Gouvernement	4,33%	US
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Gouvernement	4,03%	US
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Gouvernement	3,54%	US
US Treasury 3.875% 15/08/2033	Gouvernement	3,33%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Gouvernement	2,47%	US
US Treasury 3.625% 15/02/2053	Gouvernement	2,26%	US
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Gouvernement	1,81%	US
US Treasury 4.125% 15/08/2053	Gouvernement	1,67%	US
US Treasury 3.375% 15/08/2042	Gouvernement	1,24%	US
US Treasury 3.00% 15/08/2052	Gouvernement	1,06%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

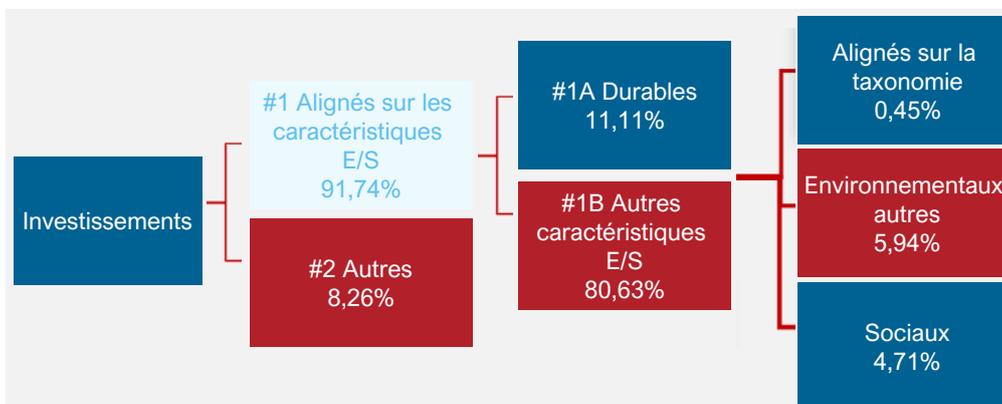
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 11,11 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 91,74 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
2. 11,11 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,45 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 5,94 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 4,71 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 1. 89,13 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 8,81 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,41 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 3,96 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 4,44 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	0,42%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	0,37%
	Boissons	0,33%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,48%
	Biens Ménagers Durables	0,8%
	Médias	0,7%
	Commerce De Détail Multiligne	0,61%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,2%
	Commerce De Détail Spécialisé	0,18%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Carburants	2,09%
	Consommables	
Finance	Financement À La Consommation	2,74%
	Services Financiers Diversifiés	2,14%
	Banques Commerciales	15,78%
	Marchés De Capitaux	1,41%
	Assurances	1,3%
	Épargne Et Financement Hypothécaire	0,39%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,29%
Gouvernement	Gouvernement	54,45%
Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,51%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Spéciali	0,42%

Immobilier	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Industrie	0,12%
	Fonds De Placement Immobilier (Fpi)	0,11%
Industries	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,2%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,54%
	Produits De Construction	0,45%
	Machinerie	0,16%
	Route Et Rail	0,08%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	0,46%
	Produits Chimiques	0,38%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,59%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,21%
	Biotechnologie	0,95%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,83%
	Technologie Des Soins De Santé	0,27%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,48%
	Services De Télécommunication Diversifiés	0,15%
Services Publics	Services Publics D'électricité	1,71%
Technologies De L'information	Logiciels	1%
	Ordinateurs Et Périphériques	0,11%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	0,05%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 0,45 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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.

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.

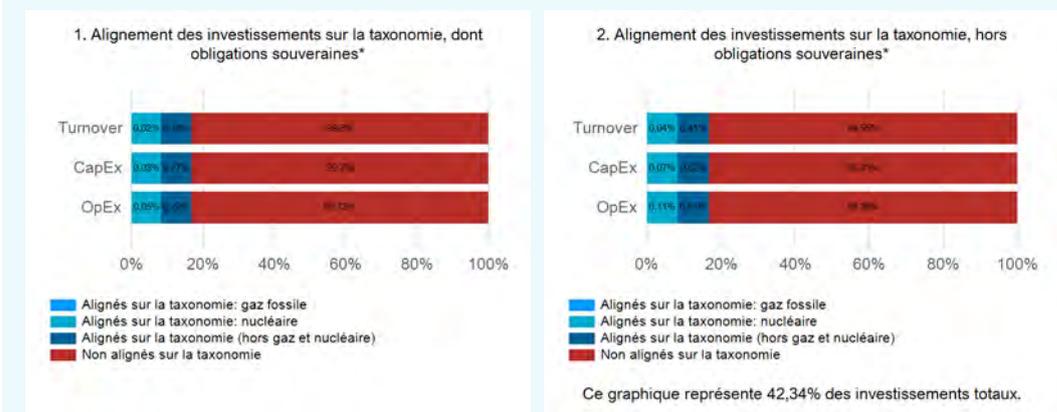
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,14 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0,3 %

Dépenses d'investissement - 0,5 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,8 %

Dépenses d'exploitation - 0,7 %

Dépenses d'investissement - 1 %



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 a investi 5,94 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 4,71 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - US High Yield Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493009BXYOCIRTXRS63

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 12,44% 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



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 élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier et 30 avril. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 63,05 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 12,44 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 7,3 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 4,98 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 12,44 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 23/01/2024-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,82%	IE
DISH Network 11.75% 15/11/2027 144A	Consommation non essentielle	1,06%	US
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital 10.50% 15/02/2028 144A	Immobilier	1,01%	US
CCO Holdings / CCO Holdings Capital 7.375% 01/03/2031 144A	Consommation non essentielle	0,75%	US
Clear Channel Outdoor Holdings 9.00% 15/09/2028 144A	Consommation non essentielle	0,75%	US
Civitas Resources 8.625% 01/11/2030 144A	Énergie	0,74%	US
Venture Global LNG 9.50% 01/02/2029 144A	Énergie	0,71%	US
Telecom Italia/Milano 7.875% 31/07/2028	Services de communication	0,7%	IT
Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 01/03/2031 144A	Finance	0,7%	US
ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029 144A	Technologies de l'information	0,69%	AT
Frontier Communications Holdings 8.75% 15/05/2030 144A	Services de communication	0,67%	US
LifePoint Health 9.875% 15/08/2030 144A	Santé	0,66%	US
Directv Financing 8.875% 01/02/2030 144A	Consommation non essentielle	0,66%	US
ROBLOX 3.875% 01/05/2030 144A	Consommation non essentielle	0,65%	US
Smyrna Ready Mix CoNCRete 8.875% 15/11/2031 144A	Matériaux	0,64%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 12,44 % de ses actifs dans des investissements durables.

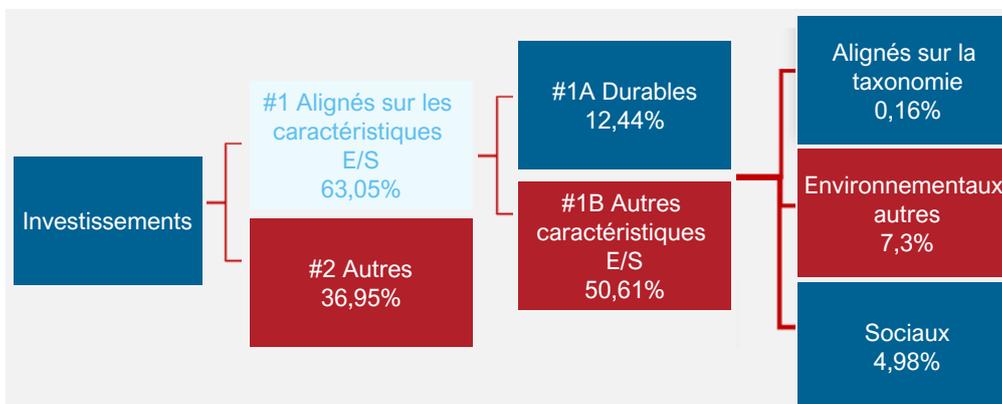
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 63,05 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 12,44 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,16 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 7,3 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 4,98 % ont un objectif social.

Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



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	Commerce De Détail D'aliments Et De Produits De Base	0,86%
	Produits Alimentaires	0,63%
	Produits Personnels	0,13%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	6,56%
	Composants Automobiles	3,28%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,66%
	Vente Au Détail Multiligne	2,2%
	Médias	11,18%
	Automobiles	0,96%
	Biens Ménagers Durables	0,92%
	Distributeurs	0,44%
	Textiles Et Vêtements	0,37%
Équipements Et Produits De Loisirs	0,31%	
Énergie	Pétrole, Gaz Et Consommables Carburants	8,82%
	Équipements Et Services Énergétiques	2,81%
Finance	Services Financiers Diversifiés	3,84%
	Financement À La Consommation	2,95%
	Assurance	2,32%
	Banques Commerciales	0,74%
	Marchés De Capitaux	0,2%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	3,26%

Immobilier	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	1,37%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Re	1,08%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,46%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Spéciali	0,03%
Industries	Services Et Fournitures Commerciaux	1,99%
	Machinerie	1,4%
	Compagnies Aériennes	1,33%
	Produits De Construction	0,87%
	Aérospatiale Et Défense	0,78%
	Routes Et Rails	0,76%
	Conglomérats Industriels	0,58%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,52%
	Équipement Électrique	0,4%
	Fret Aérien Et Coursiers	0,35%
	Services Professionnels	0,3%
	Construction Et Ingénierie	0,16%
	Marine	0,08%
Matériaux	Conteneurs Et Emballages	3,21%
	Produits Chimiques	2,52%
	Métaux Et Mines	1,77%
	Matériaux De Construction	1,58%
	Cuivre	0,14%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	5,12%
	Produits Pharmaceutiques	2,1%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	1,2%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	4,04%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,88%
	Médias	0,52%
Services Publics	Services Publics D'électricité	0,88%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,39%
Technologies De L'information	Logiciels	2,2%
	Ordinateurs Et Périphériques	1,98%
	Équipement De Communication	0,82%
	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,77%
	Logiciels Et Services Internet	0,77%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,52%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

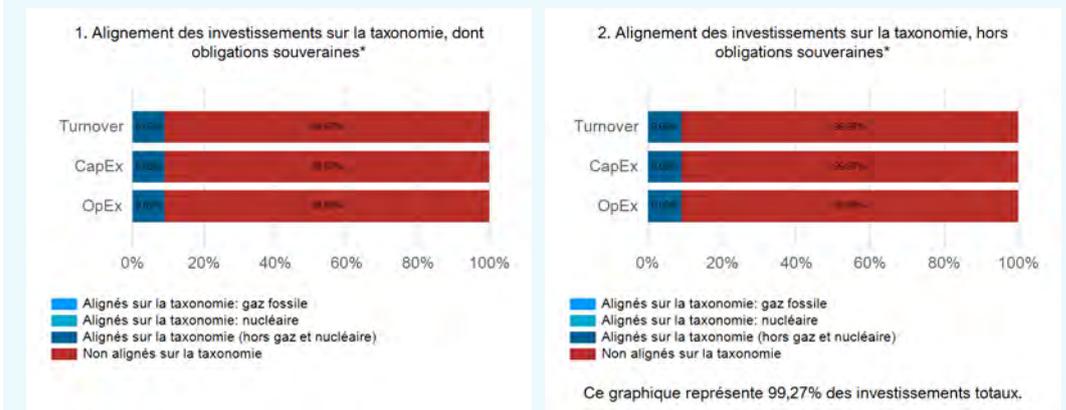
Le Compartiment a investi 0,16 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.

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**

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'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.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 7,3 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 4,98 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

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:
Fidelity Funds - Euro Cash Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930085GQE5XBYYS267

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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 80,66 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
 - ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).
- Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 80,59 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous).

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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 ?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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:

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AGENCE CENTRALE CP 3.93% 06/06/2024	Finance	3,3%	FR
Linde Finance CP 3.935% 05/01/2024	Matériaux	3,05%	NL
SG Issuer SA 21/09/2023	Finance	2,98%	LU
LA BANQUE POSTALE CP 3.41% 02/08/2023	Finance	2,93%	FR
MATCHPOINT FINA CP 3.49% 09/08/2023	Finance	2,92%	IE
Societe Generale 3.94% 20/09/2024 EMTN	Finance	2,46%	LU
Svenska Handelsbanken CP 3.9% 27/06/2024	Finance	1,79%	SE
UBS LON BRAN CP 3.88% 05/07/2024	Finance	1,79%	GB
CRED LDN VCD ESTRON+24 01/2024	Finance	1,4%	GB
BFCM Paris VCP ESTR+20 01/2024	Finance	1,4%	FR
BMW Finance CP 3.93% 04/12/2023	Consommation non essentielle	1,39%	NL
Barclays Bank CP 3.96% 05/01/2024	Finance	1,39%	GB
Credit Agricole CD 0% 02/01/2024	Finance	1,39%	FR
Mitsubishi UFJ TRUST & BANK CD 0% 08/01/2024	Finance	1,39%	JP
TD Bank London BRH CD 0.01% VRN 20/06/2024	Finance	1,25%	GB

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 0 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

1. 80,66 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

1. 80,59 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;



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
Consommation Courante	Produits Ménagers	5,28%
Énergie	Équipement Et Services Énergétiques	1,1%
Finance	Banques Commerciales	63,15%
	Services Financiers Diversifiés	23,32%
	Marchés De Capitaux	1,65%
	Financement À La Consommation	1,1%
Industries	Route Et Rail	2,19%
Matériaux	Produits Chimiques	2,21%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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 **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités**

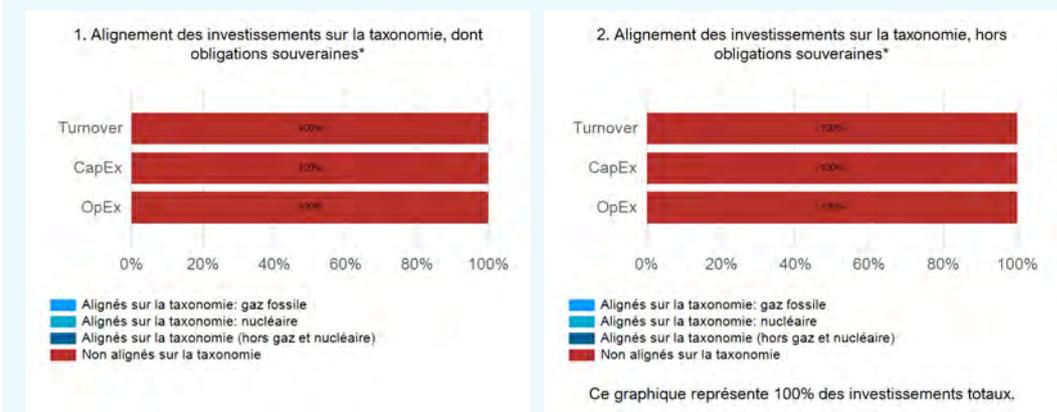
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative 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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente
 Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0 %
 Dépenses d'exploitation - 0 %
 Dépenses d'investissement - 0 %
 Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines
 Chiffre d'affaires - 0 %
 Dépenses d'exploitation - 0 %
 Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300VCV3WGOB2T4874

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 : __% <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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 81,21 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
 - ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous).
- Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 84,13 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
 - ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous).
- Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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 ?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'investissements durables.

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:

Cette question ne s'applique pas car le Compartiment n'avait pas d'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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RENTENBANK CP 5.36% 16/05/2024	Finance	2,59%	DE
MIZUHO LDN CD 0% 05/10/2023	Finance	2,48%	GB
BLB(UNGTD) CP 5.68% 02/02/2024	Finance	2,23%	DE
SWEDEN CP 5.36% 08/02/2024	Gouvernement	2,22%	SE
SWEDEN CP 5.52% 09/02/2024	Gouvernement	2,22%	SE
UBS LON BRAN CP 5.4% 05/07/2024	Finance	2,12%	GB
SG Issuer SA 07/03/2024	Finance	2%	LU
DNB BANK VCD SOFR+48 03/2026	Finance	1,66%	NO
NATIONAL AU VCD SOFR+36 17/01/2025	Finance	1,34%	AU
NATIONAL AUST VCD SOFR+40 01/2024	Finance	1,11%	AU
TD BANK LDN BR VCD SOFR+45 01/2024	Finance	1,11%	GB
LLOYDS BANK VCD SOFR+43 05/02/2024	Finance	1,11%	GB
SUMITOMO Y CD 24/01/2024	Finance	1,1%	JP
COOPERATIEVE VCD SOFR+38 01/2024	Finance	1,1%	NL
KOREA DEV BANK CD 0% 02/02/2024	Finance	1,09%	KR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



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 0 % de ses actifs dans des investissements durables.

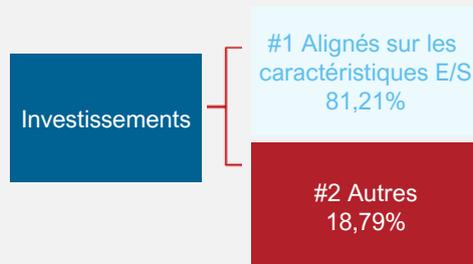
Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 81,21 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 0 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 0 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 0 % ont un objectif social.

L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :

- 84,13 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 0 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 0 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 0 % ont un objectif social.



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
Consommation Non Essentielle	Automobiles	0,52%
Finance	Banques Commerciales	75,12%
	Marchés De Capitaux	4,64%
	Services Financiers Diversifiés	19,07%
	Assurance	0,65%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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 **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

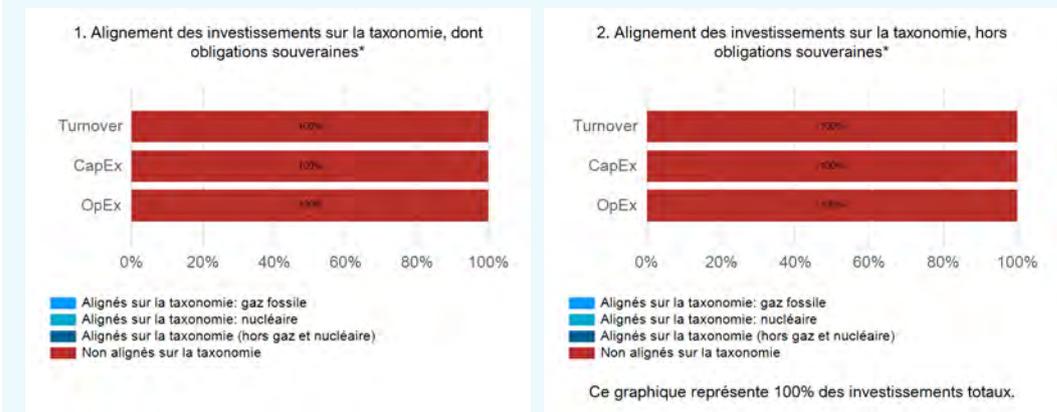
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative 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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0 %



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 a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
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 n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2025 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300JQL1HZ76MV0M05

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 12,83% 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 été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier et 30 avril. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 92,65 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 12,83 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 7,63 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 3,7 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 12,83 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 23/01/2024-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
German Treasury Bill 21/02/2024	Gouvernement	1,91%	DE
German Treasury Bill 15/05/2024	Gouvernement	1,37%	DE
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Gouvernement	0,61%	US
US Treasury 4.125% 15/08/2053	Gouvernement	0,55%	US
Italy 4.50% 01/10/2053	Gouvernement	0,55%	IT
US Treasury 0.625% 15/08/2030	Gouvernement	0,55%	US
US Treasury 0.75% 31/05/2026	Gouvernement	0,54%	US
US Treasury 0.75% 31/08/2026	Gouvernement	0,54%	US
US Treasury 1.875% 15/02/2041	Gouvernement	0,54%	US
US Treasury 2.25% 15/05/2041	Gouvernement	0,54%	US
Italy 5.00% 01/09/2040	Gouvernement	0,54%	IT
UK Treasury 3.50% 22/10/2025	Gouvernement	0,54%	GB
US Treasury 0.50% 28/02/2026	Gouvernement	0,54%	US
US Treasury 0.625% 15/05/2030	Gouvernement	0,54%	US
Italy 3.25% 01/03/2038	Gouvernement	0,54%	IT

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

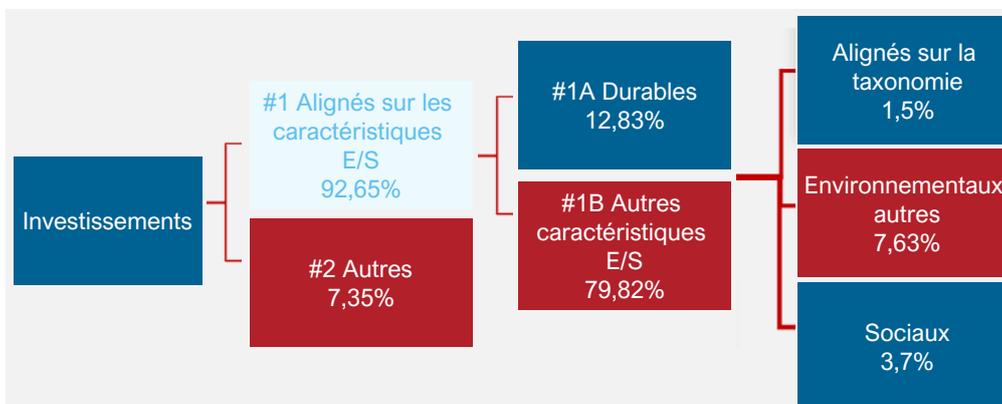
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 12,83 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 92,65 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 12,83 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,5 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 7,63 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 3,7 % ont un objectif social.
- Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Produits Ménagers	1,11%
	Boissons	0,33%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	0,19%
	Alimentation Produits	0,04%
	Produits Personnels	0,01%
Consommation Non Essentielle	Textiles Et Vêtements	0,39%
	Médias	0,36%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,35%
	Automobiles	0,34%
	Vente Au Détail Multilignes	0,12%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,07%
	Objets Ménagers Durables	0,03%
	Composants Automobiles	0,01%
	Distributeurs	0%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0%
Services Consommateurs Diversifiés	0%	
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	1,02%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,24%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,07%
	Banques Commerciales	13,98%
	Assurance	0,88%
	Financement À La Consommation	0,78%

Finance	Marchés De Capitaux	0,56%	
	Financement Spécialisé	0,04%	
	Épargne Et Financement Hypothécaire	0,01%	
Fonds De Placement À Capital Fixe	Fonds À Capital Social Fermé	1,81%	
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fermé	0,03%	
Gouvernement	Gouvernement	52,85%	
Immobilier	Revenu Fixe - Bds De Société - Gestion Et Développement Immobilier - Re	0,29%	
	Revenu Fixe - Obligations D'entreprises - Immobilier - Bureaux R	0,17%	
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Résidentiel	0,16%	
	Fiducies De Placement Immobilier (Fpi)	0,15%	
	Revenu Fixe - Obligations D'entreprises - Immobilier - Santé C	0,14%	
	Revenu Fixe - Obligations D'entreprises - Immobilier - Détail R	0,13%	
	Revenu Fixe - Obligations D'entreprises - Immobilier - Spécial	0,06%	
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0,05%	
	Revenu Fixe - Obligations D'entreprises - Immobilier - Industri	0,04%	
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Industrie	0,01%	
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Soins De Santé	0,01%	
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobilier - Immobilier	0%	
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureau	0%	
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Détail	0%	
	Actions - Drs Américains - Gestion Et Développement Immobilier - Immobilier	0%	
	Industries	Route Et Ferroviaire	0,83%
		Conglomérats Industriels	0,22%
Maquinerie		0,17%	
Services Professionnels		0,17%	
Sociétés Commerciales Et Distributeurs		0,16%	
Marine		0,12%	
Services Et Fournitures Commerciales		0,09%	
Construction Et Ingénierie		0,07%	
Fret Aérien Et Coursiers		0,07%	
Compagnies Aériennes		0,06%	
Produits De Construction		0,06%	
Équipement Électrique		0,05%	

Industries	Aérospatiale Et Défense	0,04%
	Infrastructure De Transport	0%
Matériaux	Produits Chimiques	1,26%
	Papier Et Produits Forestiers	0,13%
	Matériaux De Construction	0,12%
	Cuivre	0,08%
	Métaux Et Mines	0,07%
	Conteneurs Et Emballages	0,01%
Obligations Indexées Sur Actions	Obligations Liées À Des Actions	0%
	Produits Chimiques	0%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,38%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	0,31%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	0,14%
	Biotechnologie	0,06%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,01%
	Technologie De Soins De Santé	0,01%
Services De Communication	Services De Télécommunication Diversifiés	0,52%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,16%
	Médias	0,09%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	0,77%
	Électrique Services Publics	0,73%
	Services Publics De Gaz	0,51%
	Services Multi-Services	0,15%
	Services Publics D'eau	0%
Technologies De L'information	Équipement Et Produits Semi-Conducteurs	0,58%
	Logiciels	0,58%
	Services Informatiques	0,38%
	Logiciels Et Services Internet	0,2%
	Ordinateurs Et Périphériques	0,19%
	Équipement Électronique Instruments Et Composants	0,05%
	Équipement De Communication	0%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 1,5 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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:

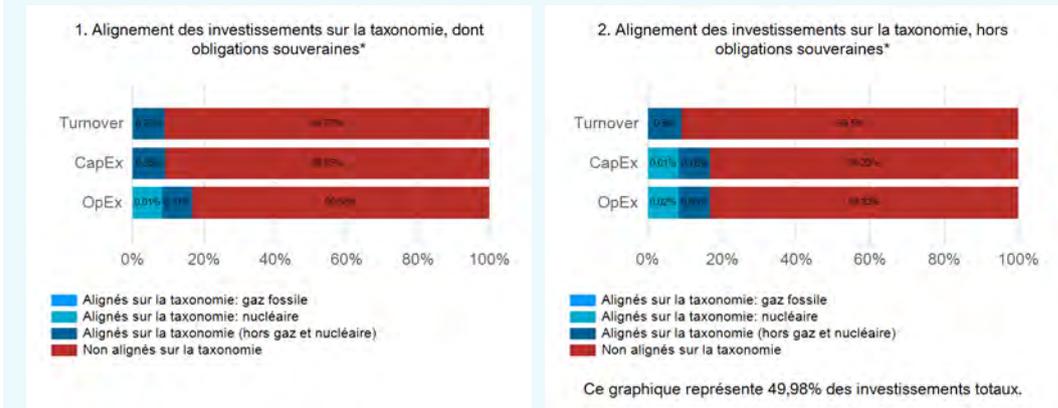
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,16 % ; et dans les activités transitoires à : 0,02 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.

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 a investi 7,63 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 3,7 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2030 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300D1BVEZ3TH0BG02

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 34,41% 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



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 élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier et 30 avril. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 80,56 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 34,41 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 19,58 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 13,05 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 34,41 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 23/01/2024-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finance	2,2%	IE
German Treasury Bill 15/05/2024	Gouvernement	2,07%	DE
US Treasury Bill 15/02/2024	Gouvernement	1,98%	US
German Treasury Bill 21/02/2024	Gouvernement	1,97%	DE
Microsoft	Technologies de l'information	1,92%	US
Apple	Technologies de l'information	1,89%	US
US Treasury Bill 22/02/2024	Gouvernement	1,71%	US
US Treasury Bill 16/05/2024	Gouvernement	1,51%	US
US Treasury Bill 02/05/2024	Gouvernement	1,46%	US
US Treasury Bill 07/05/2024	Gouvernement	1,46%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finance	1,46%	IE
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finance	1,39%	IE
NVIDIA	Technologies de l'information	1,23%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	0,88%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	0,77%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

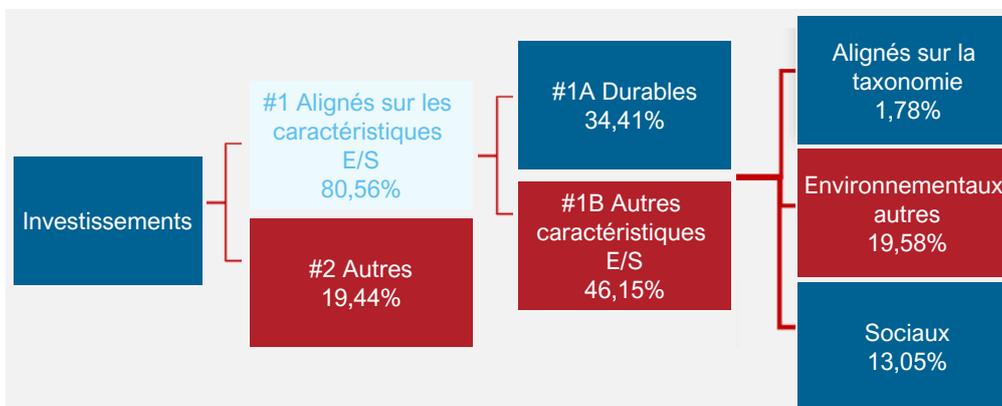
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 34,41 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 80,56 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 34,41 % de ses actifs dans des investissements durables dont 1,78 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 19,58 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 13,05 % ont un objectif social. Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Boissons	0,86%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	0,74%
	Produits Alimentaires	0,72%
	Produits Personnels	0,43%
	Produits Ménagers	0,41%
Consommation Non Essentielle	Médias	1,85%
	Commerce De Détail Multiligne	1,8%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,25%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,13%
	Textiles Et Vêtements	0,79%
	Composants Automobiles	0,71%
	Automobiles	0,56%
	Biens Ménagers Durables	0,23%
	Équipements Et Produits De Loisirs	0,09%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,07%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	2,18%
	Équipements Et Services Énergétiques	0,36%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,25%
	Banques Commerciales	4,73%
	Assurances	1,74%

Finance	Financement Spécialisé	1,29%
	Financement À La Consommation	0,45%
	Marchés De Capitaux	0,13%
	Épargne Et Hypothèques Finances	0%
Fonds De Placement À Capital Fixe	Fonds À Capital Fixe	2,74%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,26%
Gouvernement	Gouvernement	26,15%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0,54%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Santé C	0,33%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Gestion Et Développement Immobiliers - Ré	0,3%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Résidentiel	0,24%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Vente Au Détail R	0,16%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Soins De Santé	0,15%
	Fiducies De Placement Immobilier (Reit)	0,15%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Ré	0,14%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Spéciali	0,14%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Bureau R	0,13%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Industriel R	0,05%
	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,03%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Sociétés De Placement Immobilier De Bureaux	0,01%
	Revenu Fixe - Obligations De Sociétés - Immobilier - Industrie	0,01%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Sociétés De Placement Immobilier De Détail	0%
	Industries	Machines
Aérospatiale Et Défense		0,69%
Routes Et Chemins De Fer		0,63%
Équipement Électrique		0,59%
Services Professionnels		0,52%
Sociétés Commerciales Et Distributeurs		0,42%
Services Et Fournitures Commerciaux		0,4%
Produits De Construction		0,34%
Fret Aérien Et Coursiers		0,25%
Compagnies Aériennes		0,2%
Construction Et Ingénierie		0,18%

Industries	Conglomérats Industriels	0,13%
	Infrastructures De Transport	0,05%
	Marine	0,03%
Matériaux	Produits Chimiques	1,34%
	Conteneurs Et Emballages	0,75%
	Métaux Et Exploitation Minière	0,62%
	Cuivre	0,07%
	Matériaux De Construction	0,07%
	Papier Et Produits Forestiers	0,04%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Indexées Sur Actions	0,05%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,09%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,55%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	1,38%
	Biotechnologie	0,63%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,43%
	Technologie Des Soins De Santé	0,01%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,85%
	Médias	0,54%
	Services De Télécommunications Sans Fil	0,34%
Services Publics	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	1,26%
	Services Publics D'électricité	0,62%
	Multi-Services Publics	0,38%
	Services Publics De Gaz	0,12%
	Services Publics D'eau	0,05%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	4,59%
	Logiciels	3,76%
	Ordinateurs Et Périphériques	2,43%
	Logiciels Et Services Internet	2,38%
	Services Informatiques	0,71%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,45%
	Équipements De Communication	0,08%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 1,78 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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

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.

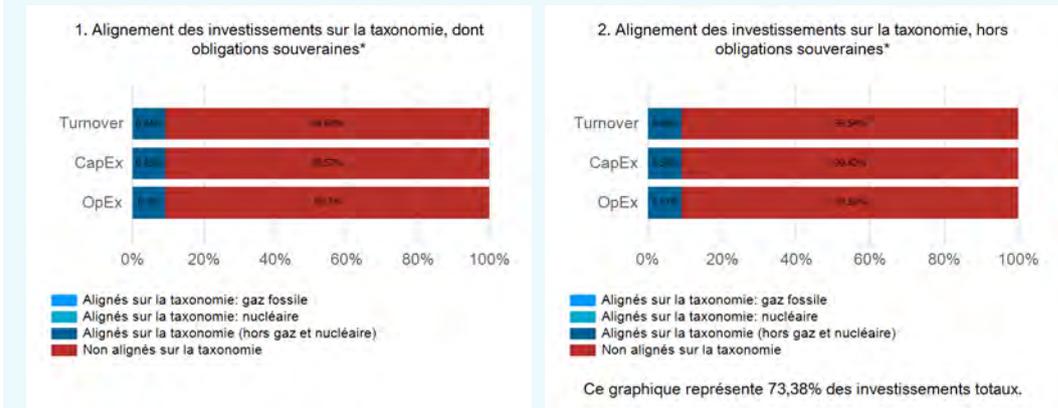
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
 - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
 - **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements 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 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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,23 % ; et dans les activités transitoires à : 0,02 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.

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 a investi 19,58 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 13,05 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2035 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300XULTNPDTV56Y50

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 51,12% 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



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 élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier et 30 avril. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 82,38 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 51,12 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 29,94 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 20,75 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51,12 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 23/01/2024-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	3,71%	US
Apple	Technologies de l'information	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finance	3,54%	IE
NVIDIA	Technologies de l'information	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finance	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Gouvernement	1,94%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	1,73%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finance	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,15%	US
Visa	Finance	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finance	0,97%	US
Alphabet	Technologies de l'information	0,96%	US
UnitedHealth Group	Santé	0,95%	US
Exxon Mobil	Énergie	0,85%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

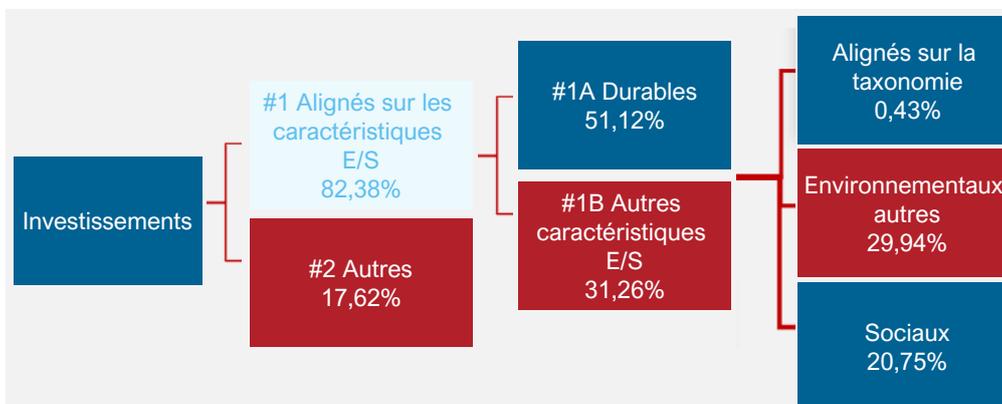
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 51,12 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 82,38 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 51,12 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,43 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,94 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 20,75 % ont un objectif social. Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Boissons	1,51%
	Produits Alimentaires	1,3%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	1,14%
	Produits Ménagers	0,81%
	Particuliers Produits	0,7%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	2,8%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,64%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,09%
	Textiles Et Vêtements	1,02%
	Médias	0,84%
	Automobiles	0,75%
	Composants Automobiles	0,56%
	Biens Ménagers Durables	0,33%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,17%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,15%
	Distributeurs	0,03%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,46%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,4%
Finance	Banques Commerciales	5,25%
	Assurances	2,92%
	Services Financiers Diversifiés	10,28%

Finance	Financement Spécialisé	1,32%
	Marchés De Capitaux	0,13%
	Financement À La Consommation	0,04%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,31%
Gouvernement	Gouvernement	5,9%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	1,04%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Soins De Santé	0,31%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,22%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - R	0,09%
	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,05%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureaux	0,02%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Vente Au Détail	0,01%
Industries	Machines	1,48%
	Aérospatiale Et Défense	1,2%
	Route Et Rail	1,02%
	Équipement Électrique	0,93%
	Services Professionnels	0,73%
	Produits De Construction	0,5%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,5%
	Fret Aérien Et Coursiers	0,42%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,37%
	Construction Et Ingénierie	0,3%
	Compagnies Aériennes	0,2%
	Conglomérats Industriels	0,14%
	Infrastructures De Transport	0,03%
Matériaux	Produits Chimiques	2,01%
	Conteneurs Et Emballages	0,45%
	Métaux Et Mines	0,39%
	Cuivre	0,07%
	Matériaux De Construction	0,05%
	Papier Et Produits Forestiers	0,02%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Liées Aux Actions	0,09%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,4%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,37%
	Prestataires Et Services De Soins De Santé	1,84%
	Biotechnologie	1,28%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,77%
	Technologie Des Soins De Santé	0,01%

Services De Communication	Médias	0,84%
	Services De Télécommunications Sans Fil	0,52%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,26%
Services Publics	Multi-Services Publics	0,7%
	Services Publics D'électricité	0,63%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,06%
	Services Publics D'eau	0,06%
	Services Publics De Gaz	0,01%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	8,11%
	Logiciels	6,65%
	Logiciels Et Services Internet	4,36%
	Ordinateurs Et Périphériques	4,34%
	Services Informatiques	1,23%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,72%
	Équipement De Communication	0,15%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,43 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **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

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'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

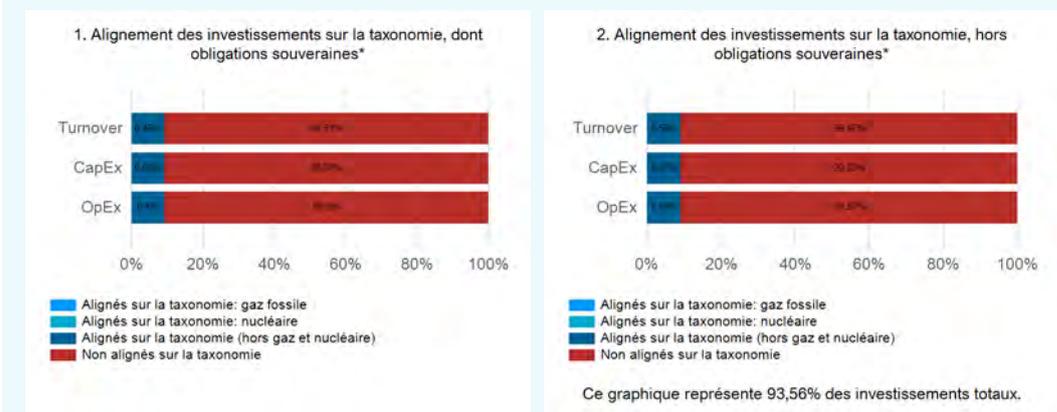
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,31 % ; et dans les activités transitoires à : 0,03 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.



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 a investi 29,94 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 20,75 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2040 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300CNQ4TMHDTV47

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 51,12% 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 été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier et 30 avril. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 82,37 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 51,12 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 29,94 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 20,75 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51,12 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 23/01/2024-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	3,71%	US
Apple	Technologies de l'information	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finance	3,54%	IE
NVIDIA	Technologies de l'information	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finance	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Gouvernement	1,94%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	1,73%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finance	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,15%	US
Visa	Finance	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finance	0,97%	US
Alphabet	Technologies de l'information	0,96%	US
UnitedHealth Group	Santé	0,94%	US
Exxon Mobil	Énergie	0,85%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

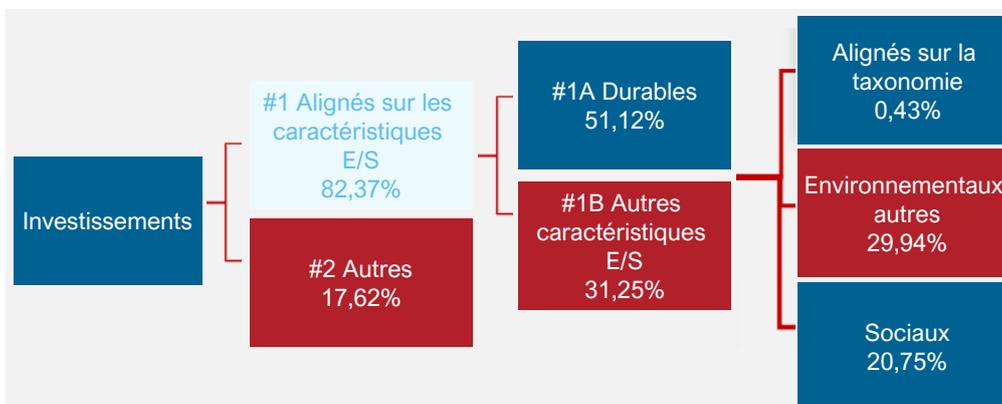
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 51,12 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 82,37 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 51,12 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,43 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,94 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 20,75 % ont un objectif social. Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Boissons	1,51%
	Produits Alimentaires	1,3%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	1,14%
	Produits Ménagers	0,81%
	Produits Personnels	0,7%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	2,8%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,64%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,09%
	Textiles Et Vêtements	1,02%
	Médias	0,84%
	Automobiles	0,75%
	Composants Automobiles	0,56%
	Biens Ménagers Durables	0,33%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,17%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,15%
Distributeurs	0,03%	
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,46%
	Énergie Équipement Et Services	0,4%
Finance	Banques Commerciales	5,25%
	Assurances	2,92%
	Services Financiers Diversifiés	10,28%

Finance	Financement Spécialisé	1,32%
	Marchés De Capitaux	0,13%
	Financement À La Consommation	0,04%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,31%
Gouvernement	Gouvernement	5,9%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	1,04%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Soins De Santé	0,31%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,22%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - R	0,09%
	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,05%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureaux	0,02%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Vente Au Détail	0,01%
Industries	Machines	1,48%
	Aérospatiale Et Défense	1,2%
	Route Et Rail	1,02%
	Équipement Électrique	0,93%
	Services Professionnels	0,73%
	Produits De Construction	0,5%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,5%
	Fret Aérien Et Coursiers	0,42%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,37%
	Construction Et Ingénierie	0,3%
	Compagnies Aériennes	0,2%
	Conglomérats Industriels	0,14%
	Infrastructures De Transport	0,03%
Matériaux	Produits Chimiques	2,01%
	Conteneurs Et Emballages	0,45%
	Métaux Et Mines	0,39%
	Cuivre	0,07%
	Matériaux De Construction	0,05%
	Papier Et Produits Forestiers	0,02%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Liées Aux Actions	0,09%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,4%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,37%
	Prestataires Et Services De Soins De Santé	1,84%
	Biotechnologie	1,28%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,77%
	Technologie Des Soins De Santé	0,01%

Services De Communication	Médias	0,84%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,52%
	Services De Télécommunication Diversifiés	0,26%
Services Publics	Multi-Services Publics	0,7%
	Services Publics D'électricité	0,63%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,06%
	Services Publics D'eau	0,06%
	Services Publics De Gaz	0,01%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	8,11%
	Logiciels	6,65%
	Logiciels Et Services Internet	4,36%
	Ordinateurs Et Périphériques	4,34%
	It Services	1,23%
	Équipement Électronique, Instruments Et Composants	0,72%
	Équipement De Communication	0,15%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,43 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **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

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'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

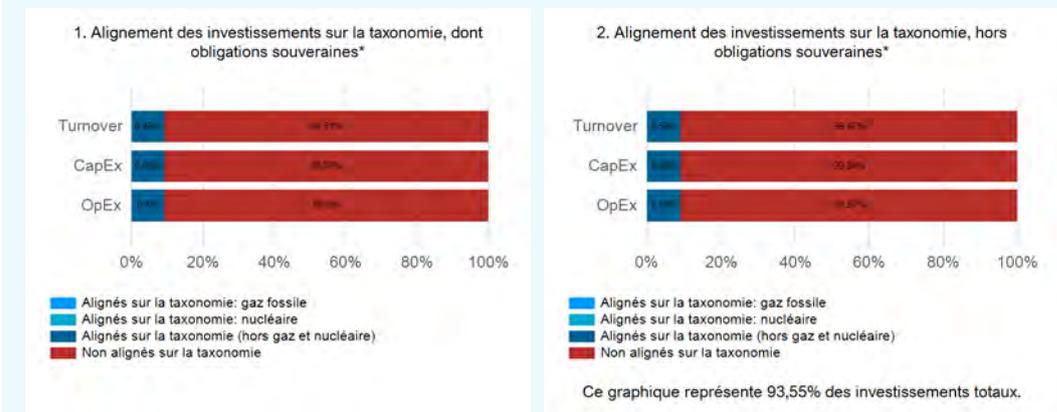
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,33 % ; et dans les activités transitoires à : 0,03 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.



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 a investi 29,94 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 20,75 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2045 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300Q8NRARUSN1XS58

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 51,1% 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



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 élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier et 30 avril. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 82,33 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 51,1 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 29,92 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 20,75 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51,1 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 23/01/2024-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	3,71%	US
Apple	Technologies de l'information	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finance	3,54%	IE
NVIDIA	Technologies de l'information	2,37%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finance	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Gouvernement	1,94%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	1,73%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finance	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,15%	US
Visa	Finance	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finance	0,97%	US
Alphabet	Technologies de l'information	0,96%	US
UnitedHealth Group	Santé	0,94%	US
Exxon Mobil	Énergie	0,85%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

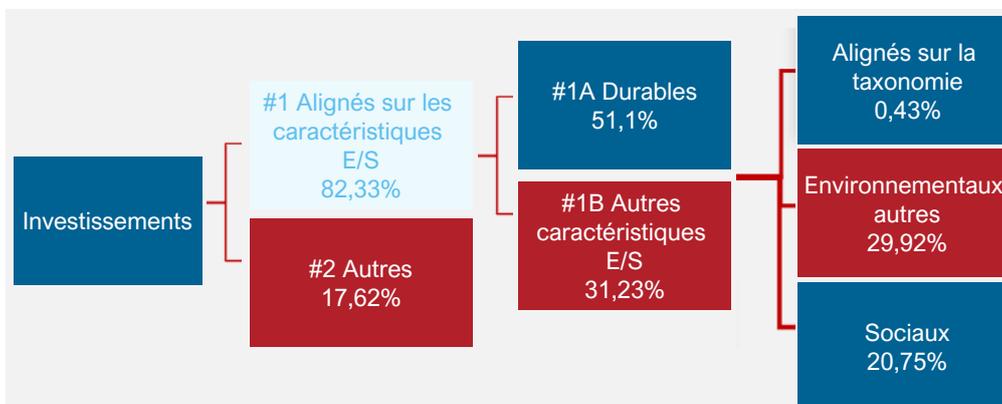
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 51,1 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 82,33 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 51,1 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,43 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,92 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 20,75 % ont un objectif social. Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Boissons	1,51%
	Produits Alimentaires	1,3%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	1,14%
	Produits Ménagers	0,81%
	Produits Personnels	0,7%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	2,8%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,64%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,09%
	Textiles Et Vêtements	1,02%
	Médias	0,84%
	Automobiles	0,75%
	Composants Automobiles	0,56%
	Biens Ménagers Durables	0,33%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,17%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,15%
	Distributeurs	0,03%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,45%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,4%
Finance	Banques Commerciales	5,23%
	Assurances	2,92%
	Finance Diversifiée Services	10,28%

Finance	Financement Spécialisé	1,32%
	Marchés De Capitaux	0,13%
	Financement À La Consommation	0,04%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,31%
Gouvernement	Gouvernement	5,9%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	1,04%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Soins De Santé	0,31%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,22%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Industriel	0,09%
	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,05%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureaux	0,02%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Détail	0,01%
	Industries	Machines
Aérospatiale Et Défense		1,2%
Route Et Rail		1,02%
Équipement Électrique		0,93%
Services Professionnels		0,73%
Produits De Construction		0,5%
Services Et Fournitures Commerciaux		0,5%
Fret Aérien Et Coursiers		0,42%
Sociétés Commerciales Et Distributeurs		0,37%
Construction Et Ingénierie		0,3%
Compagnies Aériennes		0,2%
Conglomérats Industriels		0,14%
Infrastructures De Transport		0,03%
Matériaux	Produits Chimiques	2,03%
	Conteneurs Et Emballages	0,45%
	Métaux Et Exploitation Minière	0,39%
	Cuivre	0,07%
	Matériaux De Construction	0,05%
	Papier Et Produits Forestiers	0,02%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Indexées Sur Actions	0,09%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,4%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,37%
	Prestataires Et Services De Soins De Santé	1,84%
	Biotechnologie	1,28%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,77%
	Technologie Des Soins De Santé	0,01%

Services De Communication	Médias	0,84%
	Services De Télécommunications Sans Fil	0,52%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,26%
Services Publics	Multi-Services Publics	0,7%
	Services Publics D'électricité	0,63%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,06%
	Services Publics D'eau	0,06%
	Services Publics De Gaz	0,01%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	8,11%
	Logiciels	6,65%
	Logiciels Et Services Internet	4,36%
	Ordinateurs Et Périphériques	4,34%
	Services Informatiques	1,23%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,72%
	Équipements De Communication	0,15%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,43 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **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

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'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

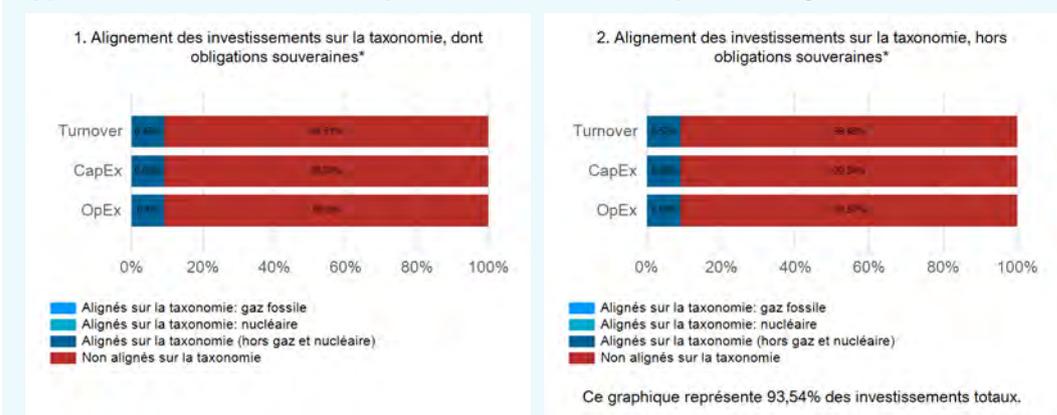
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,33 % ; et dans les activités transitoires à : 0,03 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.



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 a investi 29,92 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 20,75 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

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:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2050 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300J4YDP2CV913309

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 51,11% 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



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 élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier et 30 avril. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 82,34 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 51,11 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 29,93 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 20,75 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51,11 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 23/01/2024-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	3,71%	US
Apple	Technologies de l'information	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finance	3,54%	IE
NVIDIA	Technologies de l'information	2,37%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finance	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Gouvernement	1,94%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	1,73%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finance	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,15%	US
Visa	Finance	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finance	0,97%	US
Alphabet	Technologies de l'information	0,96%	US
UnitedHealth Group	Santé	0,94%	US
Exxon Mobil	Énergie	0,85%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

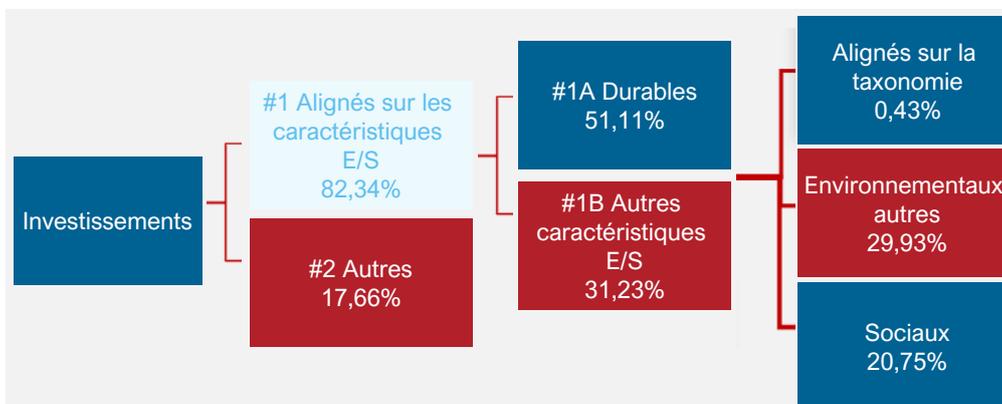
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 51,11 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 82,34 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 51,11 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,43 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,93 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 20,75 % ont un objectif social. Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Boissons	1,51%
	Produits Alimentaires	1,3%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	1,14%
	Produits Ménagers	0,81%
	Produits Personnels	0,7%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	2,8%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,64%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,09%
	Textiles Et Vêtements	1,02%
	Médias	0,84%
	Automobiles	0,75%
	Composants Automobiles	0,56%
	Biens Ménagers Durables	0,33%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,17%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,15%
Distributeurs	0,03%	
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,45%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,4%
Finance	Banques Commerciales	5,24%
	Assurances	2,92%
	Services Financiers Diversifiés	10,28%

Finance	Finances Spécialisées	1,32%
	Marchés De Capitaux	0,13%
	Consommateur Finances	0,04%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,31%
Gouvernement	Gouvernement	5,9%
Immobilier	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	1,04%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Soins De Santé	0,31%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,22%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - R	0,09%
	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,05%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureaux	0,02%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Vente Au Détail	0,01%
Industries	Machines	1,48%
	Aérospatiale Et Défense	1,2%
	Routes Et Chemins De Fer	1,02%
	Équipement Électrique	0,93%
	Services Professionnels	0,73%
	Produits De Construction	0,5%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,5%
	Fret Aérien Et Coursiers	0,42%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	0,37%
	Construction Et Ingénierie	0,3%
	Compagnies Aériennes	0,2%
	Conglomérats Industriels	0,14%
	Infrastructures De Transport	0,03%
Matériaux	Produits Chimiques	2,03%
	Conteneurs Et Emballages	0,45%
	Métaux Et Mines	0,39%
	Cuivre	0,07%
	Matériaux De Construction	0,05%
	Papier Et Produits Forestiers	0,02%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Indexées Sur Actions	0,09%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,4%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	2,37%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,84%
	Biotechnologie	1,28%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,77%
	Technologie Des Soins De Santé	0,01%

Services De Communication	Médias	0,84%
	Services De Télécommunications Sans Fil	0,52%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,26%
Services Publics	Multi-Services Publics	0,7%
	Services Publics D'électricité	0,63%
	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	0,06%
	Services Publics D'eau	0,06%
	Services Publics De Gaz	0,01%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	8,11%
	Logiciels	6,65%
	Logiciels Et Services Internet	4,36%
	Ordinateurs Et Périphériques	4,34%
	Services Informatiques	1,23%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,72%
	Équipements De Communication	0,15%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,43 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **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

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'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

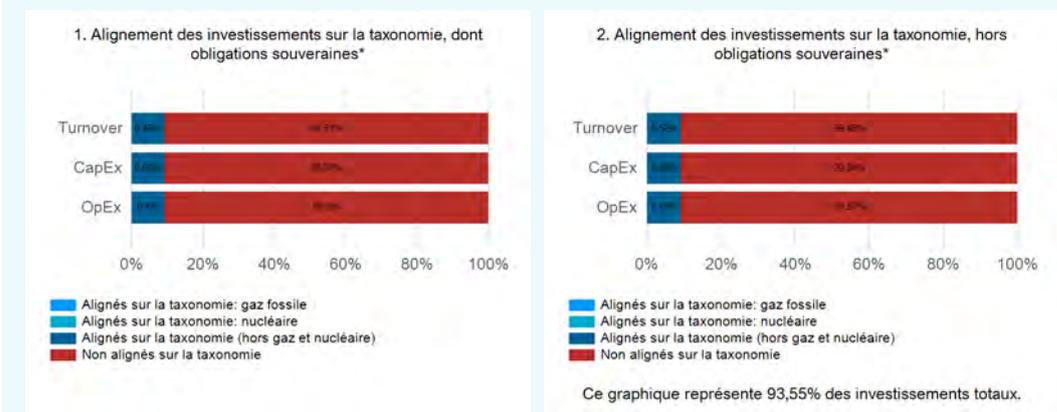
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,33 % ; et dans les activités transitoires à : 0,03 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.



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 a investi 29,93 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 20,75 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2055 Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900MPPNN4DLXDKB92

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 51,1% 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



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 élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier et 30 avril. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 82,39 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 51,1 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 29,95 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 20,72 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51,1 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 23/01/2024-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	3,71%	US
Apple	Technologies de l'information	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finance	3,55%	IE
NVIDIA	Technologies de l'information	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finance	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Gouvernement	1,94%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	1,73%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finance	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,15%	US
Visa	Finance	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finance	0,97%	US
Alphabet	Technologies de l'information	0,96%	US
UnitedHealth Group	Santé	0,95%	US
Exxon Mobil	Énergie	0,85%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

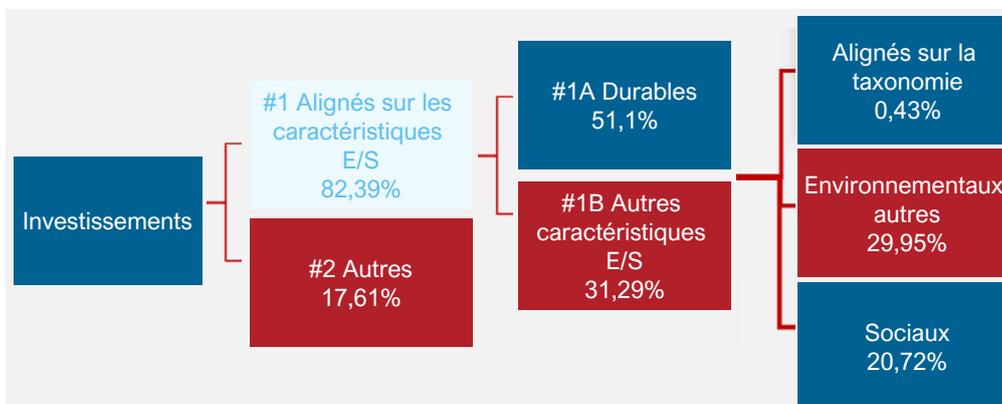
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 51,1 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 82,39 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 51,1 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,43 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,95 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 20,72 % ont un objectif social. Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Boissons	1,51%
	Produits Alimentaires	1,3%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Première Nécessité	1,14%
	Produits Ménagers	0,81%
	Produits Personnels	0,7%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	2,8%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,64%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,09%
	Textiles Et Vêtements	1,03%
	Médias	0,84%
	Automobiles	0,75%
	Composants Automobiles	0,56%
	Biens Ménagers Durables	0,33%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,17%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,15%
Distributeurs	0,03%	
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,46%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,4%
Finance	Banques Commerciales	5,26%
	Assurances	2,92%
	Services Financiers Diversifiés	10,31%

Finance	Finances Spécialisées	1,32%
	Marchés De Capitaux	0,13%
	Financement À La Consommation	0,04%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,31%
Gouvernement	Gouvernement	5,9%
Immobilier	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	1,04%
	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Immobilier - Santé Soins	0,31%
	Equity - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,22%
	Equity - Actions Ordinaires - Immobilier - R	0,09%
	Equity - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,05%
	Equity - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureaux	0,02%
	Equity - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Vente Au Détail	0,01%
	Industries	Machines
Aérospatiale Et Défense		1,2%
Routes Et Chemins De Fer		1,02%
Équipement Électrique		0,93%
Services Professionnels		0,73%
Produits De Construction		0,5%
Services Et Fournitures Commerciaux		0,5%
Fret Aérien Et Coursiers		0,42%
Sociétés Commerciales Et Distributeurs		0,37%
Construction Et Ingénierie		0,3%
Compagnies Aériennes		0,2%
Conglomérats Industriels		0,14%
Infrastructures De Transport		0,03%
Matériaux	Produits Chimiques	2%
	Conteneurs Et Emballages	0,45%
	Métaux Et Mines	0,39%
	Cuivre	0,07%
	Matériaux De Construction	0,05%
	Papier Et Produits Forestiers	0,02%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Indexées Sur Actions	0,09%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,4%
	Équipements Et Fournitures De Soins De Santé	2,37%
	Fournisseurs De Soins De Santé & Services	1,84%
	Biotechnologie	1,28%
	Sciences De La Vie Outils Et Services	0,77%
	Technologie Des Soins De Santé	0,01%
Services De Communication	Médias	0,84%

Services De Communication	Services De Télécommunications Sans Fil	0,52%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,26%
Services Publics	Multi-Services Publics	0,7%
	Services Publics D'électricité	0,63%
	Producteurs D'énergie Indépendants Et Négociants En Énergie	0,06%
	Services Publics D'eau	0,06%
	Services Publics De Gaz	0,01%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	8,11%
	Logiciels	6,65%
	Logiciels Et Services Internet	4,36%
	Ordinateurs Et Périphériques	4,34%
	Services Informatiques	1,23%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,72%
	Équipements De Communication	0,15%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,43 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **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

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.

effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

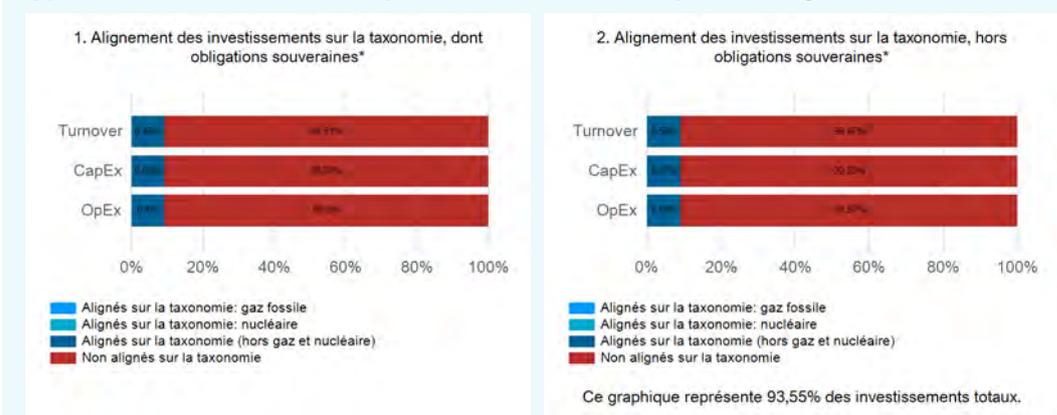
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,33 % ; et dans les activités transitoires à : 0,03 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.



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 a investi 29,95 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 20,72 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2060 Fund

Identifiant d'entité juridique:
2549004RGYR26MYR1T34

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 51,1% 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



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 élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier et 30 avril. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 82,38 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 51,1 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 29,94 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 20,73 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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 qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51,1 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 23/01/2024-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	3,71%	US
Apple	Technologies de l'information	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Finance	3,55%	IE
NVIDIA	Technologies de l'information	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Finance	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Gouvernement	1,94%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	1,73%	US
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS	Finance	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,15%	US
Visa	Finance	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Finance	0,97%	US
Alphabet	Technologies de l'information	0,96%	US
UnitedHealth Group	Santé	0,94%	US
Exxon Mobil	Énergie	0,85%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

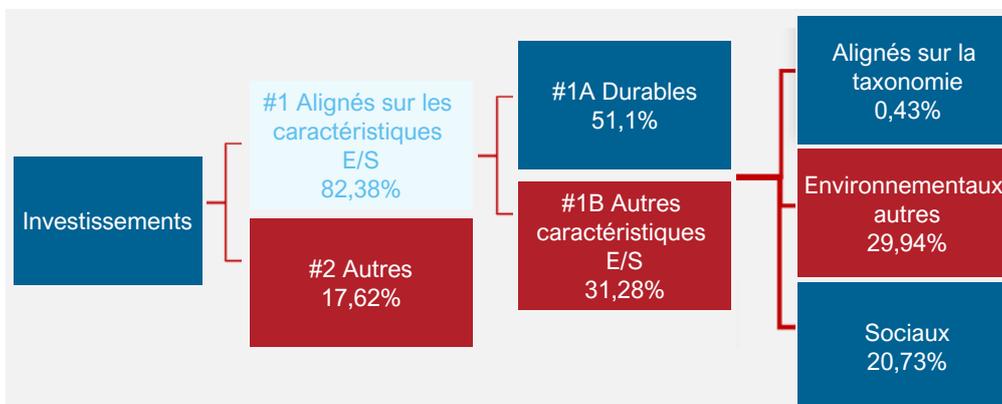
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 51,1 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 82,38 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 51,1 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,43 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,94 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 20,73 % ont un objectif social. Il n'y a pas d'allocation d'actifs pour la période de référence précédente, car il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



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	Boissons	1,51%
	Produits Alimentaires	1,3%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Première Nécessité	1,14%
	Produits Ménagers	0,81%
	Produits Personnels	0,7%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	2,8%
	Commerce De Détail Spécialisé	1,64%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	1,09%
	Textiles Et Vêtements	1,02%
	Médias	0,84%
	Automobiles	0,75%
	Composants Automobiles	0,56%
	Biens Ménagers Durables	0,33%
	Équipement Et Produits De Loisirs	0,17%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,15%
Distributeurs	0,03%	
Énergie	Pétrole, Gaz Et Combustibles Consommables	3,46%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,4%
Finance	Banques Commerciales	5,25%
	Assurances	2,92%
	Services Financiers Diversifiés	10,29%

Finance	Finances Spécialisées	1,32%
	Marchés De Capitaux	0,13%
	Financement À La Consommation	0,04%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,31%
Gouvernement	Gouvernement	5,9%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Spécialisé	1,04%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Soins De Santé	0,31%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,22%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - R	0,09%
	Actions - American Drs - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	0,05%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Bureaux	0,02%
	Actions - Actions Ordinaires - Immobilier - Fpi De Vente Au Détail	0,01%
	Industries	Machines
Aérospatiale Et Défense		1,2%
Routes Et Chemins De Fer		1,02%
Équipement Électrique		0,93%
Services Professionnels		0,73%
Produits De Construction		0,5%
Services Et Fournitures Commerciaux		0,5%
Fret Aérien Et Messageries		0,42%
Sociétés Commerciales Et Distributeurs		0,37%
Construction Et Ingénierie		0,3%
Compagnies Aériennes		0,2%
Conglomérats Industriels		0,14%
Infrastructures De Transport		0,03%
Matériaux	Produits Chimiques	1,99%
	Conteneurs Et Emballages	0,45%
	Métaux Et Mines	0,39%
	Cuivre	0,07%
	Matériaux De Construction	0,05%
	Papier Et Produits Forestiers	0,02%
Obligations Indexées Sur Actions	Notes Indexées Sur Actions	0,09%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,4%
	Équipements Et Fournitures De Soins De Santé	2,37%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,84%
	Biotechnologie	1,28%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	0,77%
	Soins De Santé Technologie	0,01%

Services De Communication	Médias	0,84%
	Services De Télécommunications Sans Fil	0,52%
	Télécommunications Diversifiées Services	0,26%
Services Publics	Multi-Services Publics	0,7%
	Services Publics D'électricité	0,63%
	Producteurs D'électricité Indépendants Et Négociants En Énergie	0,06%
	Services Publics D'eau	0,06%
	Services Publics De Gaz	0,01%
Technologies De L'information	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	8,11%
	Logiciels	6,65%
	Logiciels Et Services Internet	4,36%
	Ordinateurs Et Périphériques	4,34%
	Services Informatiques	1,23%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,72%
	Équipements De Communication	0,15%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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 a investi 0,43 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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 **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

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'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

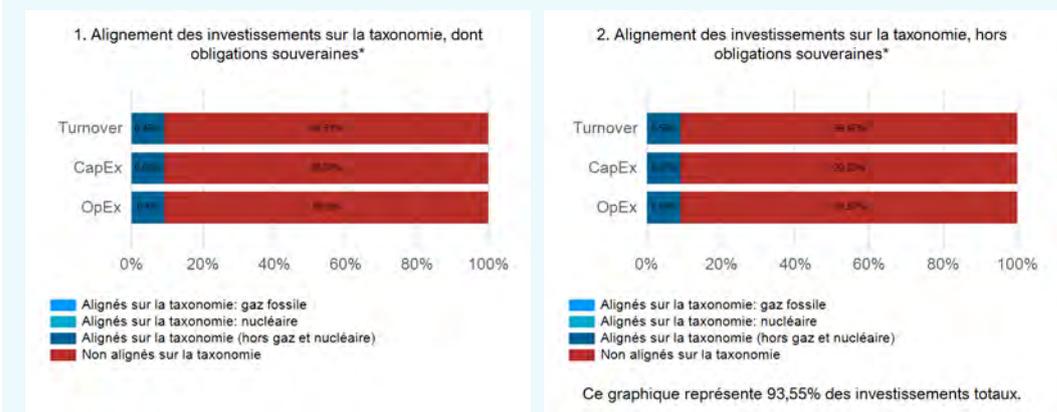
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,33 % ; et dans les activités transitoires à : 0,03 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 car il s'agit de la première période de reporting du fonds.



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 a investi 29,94 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 20,73 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets
Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300APJHM18WNUFH86

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 52,96% 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 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Le Compartiment n'a pas effectué d'investissements durables dont les objectifs environnementaux étaient alignés sur la Taxonomie de l'UE. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,65 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 52,96 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 20,97 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 31,99 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 86,45 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 45,69 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 14,87 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 30,83 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 52,96 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : "[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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8,46%	TW
Samsung Electronics	Technologies de l'information	4,85%	KR
HDFC Bank	Finance	4,76%	IN
Naspers	Consommation non essentielle	4,04%	ZA
Kaspi.KZ	Finance	4%	KZ
Grupo Mexico (B)	Matériaux	3,33%	MX
AIA Group	Finance	3,19%	HK
Bank Central Asia	Finance	3,17%	ID
ICICI Bank ADR	Finance	3,06%	IN
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finance	3,04%	BR
China Mengniu Dairy	Consommation courante	2,76%	HK
Axis Bank	Finance	2,64%	IN
MakeMyTrip	Consommation non essentielle	2,46%	IN
Samsonite International SA (A)	Consommation non essentielle	2,22%	US
MediaTek	Technologies de l'information	2,15%	TW

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

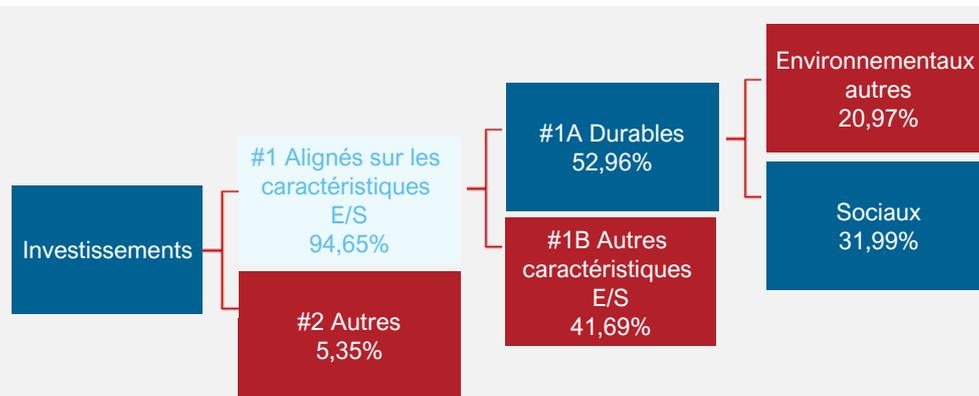
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 52,96 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 94,65 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 52,96 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 20,97 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 31,99 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 86,45 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 45,69 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 14,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 30,83 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	2,78%
	Vente Au Détail De Produits Alimentaires Et De Base	1,2%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multilignes	8,87%
	Textiles Et Vêtements	5,19%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	4,66%
	Automobiles	3,58%
	Biens Ménagers Durables	1,07%
	Médias	0,49%
	Commerce De Détail Spécialisé	0,43%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Carburants Consommables	0,97%
Finance	Consommateur Finances	4,75%
	Banques Commerciales	23,41%
	Assurances	2,76%
	Marchés De Capitaux	1,8%
	Services Financiers Diversifiés	0,63%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,43%
Industries	Infrastructures De Transport	2,54%
	Sociétés Commerciales Et Distributeurs	1,21%
	Route Et Rail	0,92%
	Machinerie	0,81%
	Services Et Fournitures Commerciaux	0,35%
Matériaux	Métaux Et Mines	5,81%
	Cuivre	1,21%
	Produits Chimiques	0%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	0,9%
Technologies De L'information	Ordinateurs Et Périphériques	5,81%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	14,37%
	Services Informatiques	1,98%
	Logiciels Et Services Internet	1,69%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

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.

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.

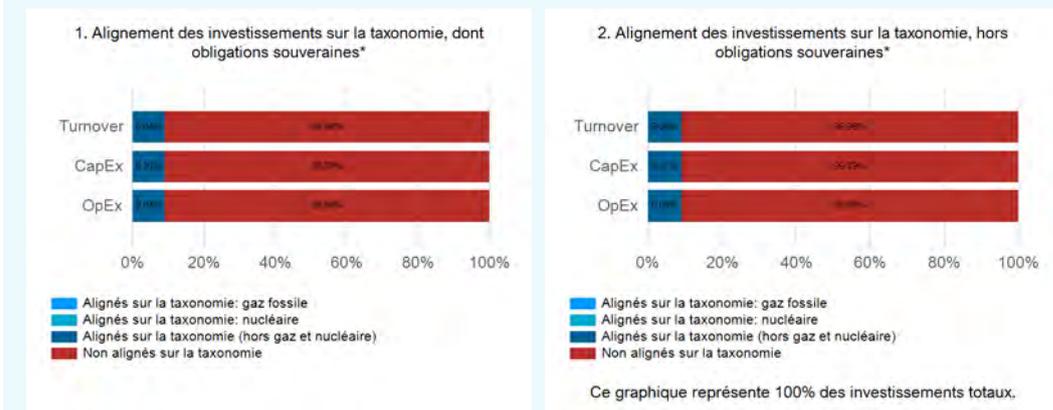
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0,2 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0 %

Dépenses d'exploitation - 0 %

Dépenses d'investissement - 0,2 %

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 a investi 20,97 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 31,99 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Institutional European Larger Companies Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300ORQ1QXBQUTFE13

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 68,33% 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



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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 94,18 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 68,33 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 29,51 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 35,92 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 92,66 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 55,51 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 23,02 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 32,21 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 68,33 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social. Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Roche Holding AG	Santé	4,47%	CH
SAP SE	Technologies de l'information	4,29%	DE
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	3,87%	ES
Reckitt Benckiser Group	Consommation courante	3,67%	GB
Sanofi	Santé	3,63%	FR
National Grid	Services publics	3,6%	GB
Associated British Foods	Consommation courante	3,56%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	3,08%	IE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Technologies de l'information	2,96%	SE
Barclays	Finance	2,95%	GB
British American Tobacco	Consommation courante	2,76%	GB
Ahold Delhaize	Consommation courante	2,72%	NL
Vonovia SE	Immobilier	2,59%	DE
TotalEnergies SE	Énergie	2,56%	FR
SCOR SE	Finance	2,52%	FR

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

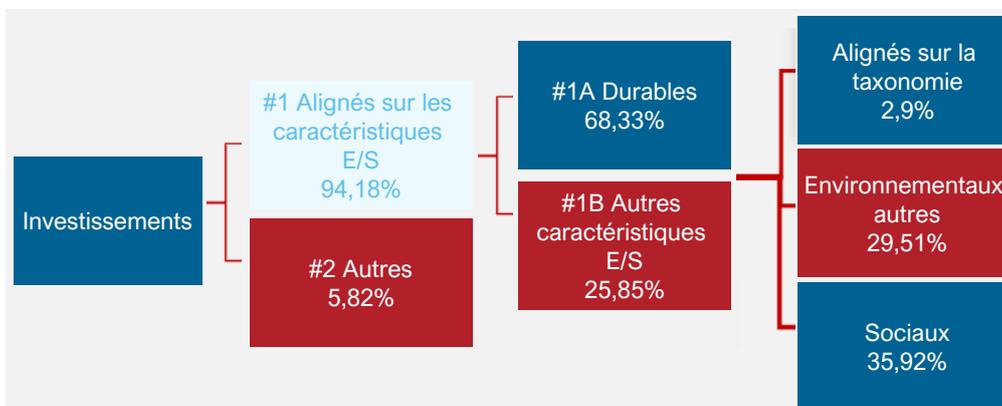
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 68,33 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 94,18 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 68,33 % de ses actifs dans des investissements durables dont 2,9 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,51 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 35,92 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 92,66 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 55,51 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,28 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 23,02 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 32,21 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	4,3%
	Produits Personnels	4,17%
	Boissons	3,58%
	Vente Au Détail D'aliments Et De Produits De Première Nécessité	3%
	Tabac	2,89%
	Produits Ménagers	2,61%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	4,98%
	Vente Au Détail Multiligne	1,94%
	Textiles Et Vêtements	1,65%
	Médias	1,46%
	Composants Automobiles	0,93%
	Hôtels, Restaurants Et Loisirs	0,46%
Énergie	Pétrole, Gaz Et Carburants Consommables	4,14%
	Équipement Et Services Énergétiques	0,39%
Finance	Banques Commerciales	9,95%
	Assurances	11,13%
	Services Financiers Diversifiés	0,5%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	2,43%
Immobilier	Capitaux Propres - Actions Ordinaires - Gestion Et Développement Immobiliers - Immobilier	2,89%
Industries	Services Professionnels	3,07%
	Compagnies Aériennes	2,89%
	Construction Et Ingénierie	1%
	Machinerie	0,4%
Santé	Produits Pharmaceutiques	7,73%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	3,43%
	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,68%
Services Publics	Multi-Services Publics	3,93%
	Services Publics D'électricité	1,25%
Technologies De L'information	Logiciels	5,91%
	Équipement De Communication	3,5%
	Logiciels Et Services Internet	1,12%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 2,9 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

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:

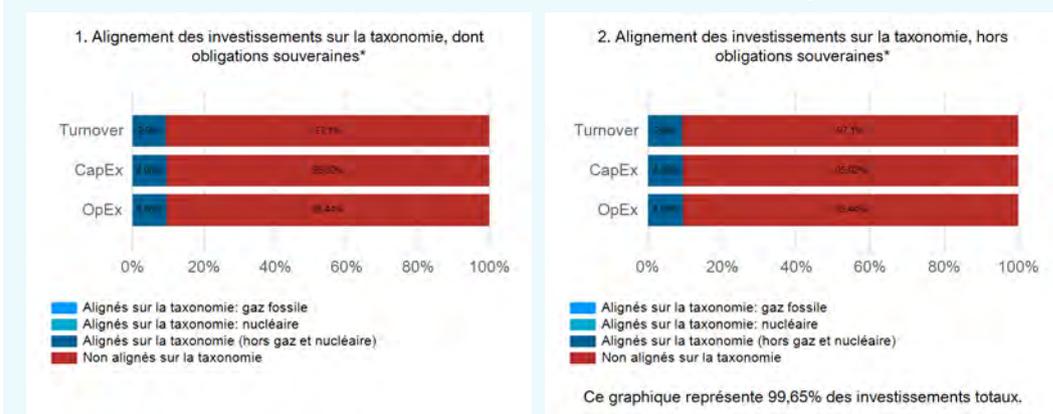
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 2,57 % ; et dans les activités transitoires à : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,4 %

Dépenses d'exploitation - 1,9 %

Dépenses d'investissement - 2,7 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 1,4 %

Dépenses d'exploitation - 1,9 %

Dépenses d'investissement - 2,7 %

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 a investi 29,51 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 35,92 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

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:
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493003YW9GTX4AB509

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 64,23% 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.

Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables 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'énergie, l'efficacité, 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. Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs sociaux, cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour du trimestre à la fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues a été la suivante :

- i) 86,56 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs dans des sociétés émettrices, 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 64,23 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 34,48 % des actifs du Compartiment placés 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) ; et
- v) 29,56 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

La performance des indicateurs de durabilité utilisés par le Compartiment pour mesurer le respect des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues au cours de la période de rapport précédente était la suivante :

- i) 82,75 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment ont été investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (telles que définies ci-dessous) ;
- iii) 54,78 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ;
- iv) 30,66 % des actifs du Compartiment ont été placés 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) ; et
- v) 24,01 % des actifs du Compartiment ont été placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

Les indicateurs de durabilité du Compartiment n'ont pas été contrôlés par les réviseurs d'entreprises ni analysés par des 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?

Bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 64,23 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment a déterminé un investissement durable selon les critères suivants :

- (a) les émetteurs ayant des activités économiques qui contribuent à 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. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE ; ou
- (b) les émetteurs dont la majorité des activités (plus de 50 % des revenus) a contribué à des objectifs environnementaux ou sociaux conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (c) les émetteurs qui se sont fixé un objectif de décarbonisation conforme à un scénario de réchauffement climatique de 1,5 degré ou moins (vérifié par l'initiative Science Based Target ou une Notation climatique propriétaire de Fidelity) considéré comme contribuant aux objectifs environnementaux ; à condition qu'ils ne causent pas de préjudice important et qu'ils respectent des garanties minimales et des critères de bonne gouvernance.

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 ont été 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 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'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a 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.



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 ont été prises en compte et intégrées aux décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Due Diligence : une analyse visant à déterminer si les principales incidences négatives ont été importantes et négatives.

(ii) la notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent les 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.

(iii) les Exclusions : pour aborder les questions ESG, nous avons adopté une approche fondée sur des principes. En conséquence, nous plaçons les sociétés que nous considérons comme des investissements inappropriés sur une Liste d'exclusion, y compris, mais sans s'y limiter, les listes suivantes : une liste d'exclusions à l'échelle de l'entreprise, qui comprend les armes biologiques, les armes chimiques, le stockage excessif, la production et le transfert de mines antipersonnel ; le Traité de non-prolifération des armes nucléaires et les directives de l'ONU, de la Banque mondiale et d'autres autorités mondiales respectant les principes ESG.

(iv) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme un outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et, dans certaines circonstances, préconiser une atténuation de ces principales incidences négatives et une amélioration des mesures de durabilité. 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).

(v) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprenait des normes minimales explicites pour la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement face aux changements climatiques. Fidelity peut également voter en faveur de l'amélioration de la performance des émetteurs en fonction d'autres indicateurs.

(vi) 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 tient compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs sont 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. Veuillez consulter ce site Web pour plus d'informations : ["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: 01/05/2023-30/04/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Berkshire Hathaway (B)	Finance	4,21%	US
Microsoft	Technologies de l'information	4,02%	US
Amazon.com	Consommation non essentielle	3,59%	US
Arthur J Gallagher &	Finance	3,44%	US
Visa	Finance	3,32%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,31%	IE
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3%	US
S&P Global	Finance	2,8%	US
QUALCOMM	Technologies de l'information	2,56%	US
Airbus SE	Industries	2,56%	FR
Canadian Pacific Kansas City	Industries	2,41%	CA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2,33%	TW
Canadian National Railway	Industries	2,21%	CA
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	2,08%	US
Norfolk Southern	Industries	1,88%	US

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. La classification des titres – classification sectorielle et géographique comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

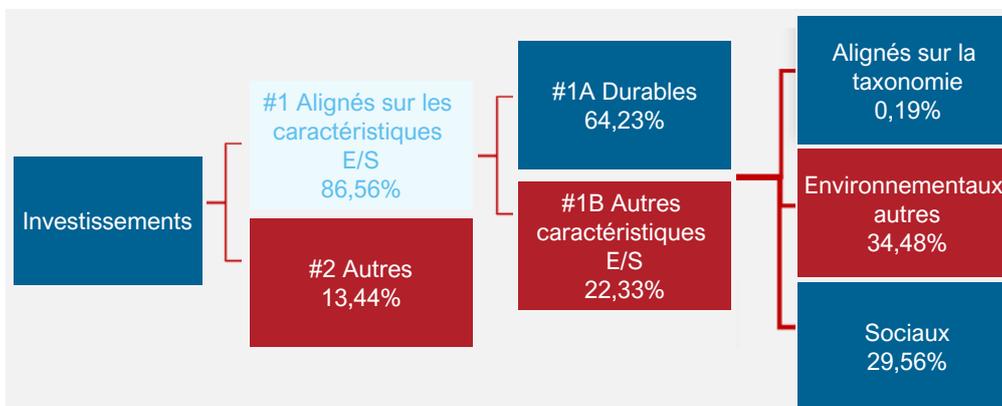
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 64,23 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi :

- 86,56 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 64,23 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,19 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 34,48 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 29,56 % ont un objectif social. L'allocation d'actifs pour la période de référence précédente était la suivante. Le Compartiment a investi :
 - 82,75 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 54,78 % de ses actifs dans des investissements durables dont 0,1 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 30,66 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), et 24,01 % ont un objectif social.



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	Produits Alimentaires	0,98%
	Produits Personnels	0,77%
	Boissons	0,48%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multisectoriel	5,44%
	Composants Automobiles	1,11%
	Biens Ménagers Durables	1,07%
	Textiles Et Vêtements	0,98%
Finance	Assurances	8,5%
	Banques Commerciales	7,37%
	Services Financiers Diversifiés	13,41%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds De Trésorerie À Capital Fixe	0,56%
Industries	Route Et Rail	6,22%
	Aérospatiale Et Défense	6,08%
	Conglomérats Industriels	0,98%
Matériaux	Produits Chimiques	1,54%
Santé	Fournisseurs Et Services De Soins De Santé	1,49%
	Équipement Et Fournitures De Soins De Santé	1,47%
	Outils Et Services Des Sciences De La Vie	1,06%
Services De Communication	Médias	0,49%
Technologies De L'information	Logiciels Et Services Internet	6,18%
	Ordinateurs Et Périphériques	4,47%
	Équipements Et Produits Semi-Conducteurs	13,89%
	Logiciels	13,87%
	Services Informatiques	1,46%
	Équipements Électroniques, Instruments Et Composants	0,29%

Les données suivantes sont valides au 30 avril 2024. Ces données comprennent tous les titres, à l'exception des instruments dérivés. 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.

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



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 0,19 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs économiques d'atténuation des changements climatiques.

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.

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.

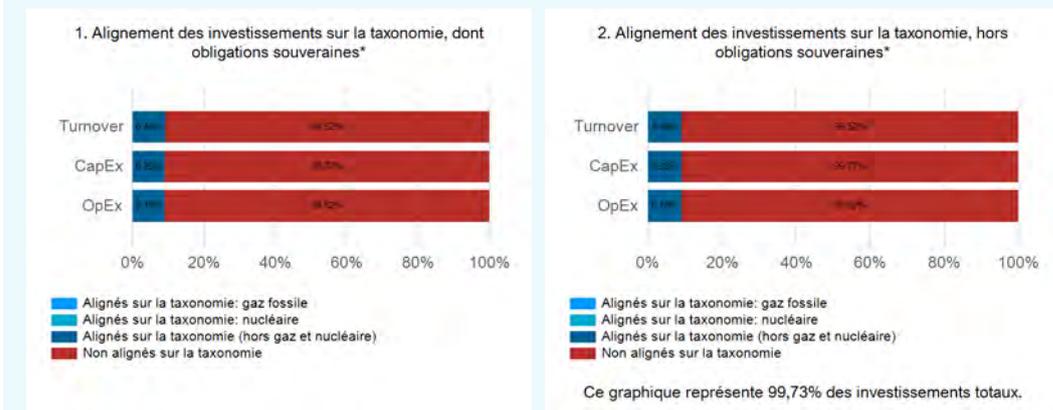
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **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.

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.

Les données suivantes sont une moyenne trimestrielle des dates de fin de mois suivantes : 31 juillet 2023, 31 octobre 2023, 31 janvier 2024 et 30 avril 2024. Les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués peuvent diverger 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 du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 0,24 % ; et dans les activités transitoires à : 0,02 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Période de référence précédente

Taxonomie - alignement des investissements, y compris les obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0,1 %

Dépenses d'investissement - 0,3 %

Taxonomie - alignement des investissements hors obligations souveraines

Chiffre d'affaires - 0,3 %

Dépenses d'exploitation - 0,1 %

Dépenses d'investissement - 0,3 %

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 a investi 34,48 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxonomie de l'UE, comme le permet et conformément à la politique d'investissement et aux pourcentages minimaux figurant dans le document d'informations précontractuel.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment a investi 29,56 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.



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 des instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés pouvant être 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 investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
3. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
4. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

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?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut



Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole **F** sont des marques déposées de FIL Limited.