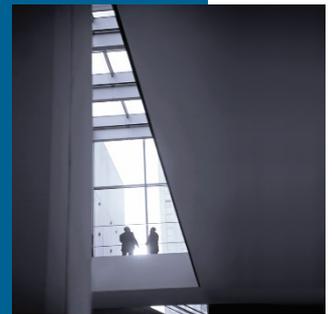


Rapport et Comptes annuels

pour l'exercice clos
le 30 avril 2023
audités



Rapport des Administrateurs	2		
Administrateurs et Dirigeants	7		
Rapport du Gérant de Portefeuille	7		
Notes de bas de page	9		
Analyses des Compartiments	10		
Inventaire du portefeuille-titres			
Compartiments d'Actions			
America Fund ⁸	10		
American Growth Fund ⁸	12		
ASEAN Fund ⁸	13		
Asia Pacific Opportunities Fund	14		
Asian Smaller Companies Fund	15		
Asian Special Situations Fund ⁸	16		
Australian Diversified Equity Fund	17		
China Consumer Fund ⁸	18		
China Focus Fund	19		
China Innovation Fund ⁸	20		
Emerging Asia Fund ⁸	21		
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	22		
Emerging Markets Fund ⁸	23		
Euro STOXX 50® Fund ²	24		
European Dynamic Growth Fund ⁸	25		
European Growth Fund ⁸	26		
European Larger Companies Fund ⁸	27		
European Low Volatility Equity Fund ^{4,8}	28		
European Smaller Companies Fund	29		
FIRST All Country World Fund ⁸	30		
Germany Fund	31		
Global Financial Services Fund ⁸	32		
Global Focus Fund ⁸	33		
Global Industrials Fund	34		
Global Low Volatility Equity Fund ⁴	35		
Global Technology Fund ⁸	36		
Global Thematic Opportunities Fund ⁸	37		
Greater China Fund ⁸	38		
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	39		
Iberia Fund ⁸	40		
India Focus Fund ^{7,8}	41		
Indonesia Fund	42		
Italy Fund ⁸	43		
Japan Growth Fund	44		
Japan Value Fund	45		
Latin America Fund	46		
Nordic Fund ⁸	47		
Pacific Fund ⁸	48		
Sustainable All China Equity Fund ^{4,8}	49		
Sustainable Asia Equity Fund ⁸	50		
Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	51		
Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	52		
Sustainable Biodiversity Fund ^{4,8}	53		
Sustainable China A Shares Fund ^{4,8}	54		
Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,8}	55		
Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	56		
Sustainable Demographics Fund ⁸	57		
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	58		
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	59		
Sustainable Europe Equity Fund ⁸	60		
Sustainable European Smaller Companies Fund ^{4,8}	61		
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁸	62		
Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,8}	63		
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	64		
Sustainable Global Health Care Fund ⁸	65		
Sustainable Japan Equity Fund ⁸	66		
Sustainable US Equity Fund ⁸	67		
Sustainable Water & Waste Fund ⁸	68		
Switzerland Fund ⁸	70		
Thailand Fund	71		
UK Special Situations Fund	72		
World Fund ⁸	73		
Equity Income Funds			
Asia Pacific Dividend Fund ⁸	74		
European Dividend Fund ⁸	75		
Global Dividend Fund ⁸	76		
Global Equity Income Fund ^{4,8}	78		
Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8}	79		
Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁸	80		
Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8}	82		
Compartiment d'allocation d'actifs			
Strategic European Fund ⁴	83		
Compartiments Multi Asset			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	84		
European Multi Asset Income Fund ⁸	85		
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴	86		
Global Multi Asset Dynamic Fund	87		
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	88		
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	89		
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹	91		
Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸	92		
Fidelity SMART Fund			
SYSTEMATIC MULTI ASSET RISK TARGETED (SMART)			
SMART Global Defensive Fund ⁴	93		
Compartiments Obligataires			
Asia Pacific Strategic Income Fund	94		
Asian Bond Fund	95		
Asian High Yield Fund	96		
China Government Bond Fund ⁴	98		
China High Yield Fund	99		
China RMB Bond Fund ⁸	100		
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	101		
Emerging Market Debt Fund ⁸	102		
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	104		
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	105		
Euro Bond Fund ⁸	106		
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	107		
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	108		
European High Yield Fund ⁸	109		
Flexible Bond Fund ⁸	111		
Global Bond Fund ⁸	112		
Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	113		
Global High Yield Fund ^{4,8}	114		
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}	115		
Global Income Fund ⁸	116		
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	117		
Global Short Duration Income Fund ⁸	118		
Structured Credit Income Fund ^{4,8}	120		
Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8}	121		
Sustainable Climate Bond Fund ^{4,8}	122		
Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	123		
Sustainable US High Yield Fund ^{4,8}	124		
US Dollar Bond Fund ⁸	125		
US High Yield Fund	126		
Compartiments Monétaires			
Euro Cash Fund ⁸	128		
US Dollar Cash Fund ⁸	129		
Compartiments Fidelity Lifestyle Fund			
Fidelity Target™ 2020 Fund	130		
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	131		
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	132		
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	133		
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	134		
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴	135		
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴	136		
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴	137		
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund ⁴	138		
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund ⁴	139		
Compartiments Institutionnel Target			
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}	140		
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	141		
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	142		
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	143		
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	144		
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	145		
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	146		
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	147		
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	148		
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	149		
Multi Asset Target Fund			
Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}	150		
Compartiments Absolute Return			
Absolute Return Asian Equity Fund ^{4,5}	151		
Absolute Return Global Equity Fund ⁴	152		
Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	153		
Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	154		
Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés			
Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	155		
Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,8}	156		
Institutional Global Focus Fund ^{4,8}	157		
Institutional Global Sector Fund ^{3,4}	158		
État de l'actif net	648		
État de la Valeur Liquidative par Action	670		
État des opérations et des variations de l'actif net	702		
État des statistiques sur les actions	758		
Annexes aux Comptes	759		
Rapport d'audit	815		
Informations complémentaires non auditées	816		
Répertoire	837		
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)	838		

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 de Luxembourg. Toutefois, les Actions des Compartiments réservés et des Compartiments réservés institutionnels 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 ses Comptes audités pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2023. Les Comptes audités sont présentés dans les pages 159 à 813 de ce Rapport annuel. Les résultats de l'exercice sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, pages 702 à 727. Les informations sur les dividendes des différents Compartiments sont exposées en détail dans les pages 770 à 802.

Un exemplaire du Rapport annuel est disponible sur : <https://statutory.fidelityinternational.com/fidelity-funds-annual-reports/>. 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 2022.

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 2023, le nombre d'Actionnaires inscrits dans les registres dépassait 11 510 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 2023, les actifs sous gestion dépassaient 142 milliards de dollars US.

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 Commission de surveillance du secteur financier (« CSSF »).

À la fin de l'exercice annuel, la Société comptait 139 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 759 à 813 des Annexes aux Comptes.

IV Conseil d'administration

La liste des Administrateurs de la Société en exercice au 30 avril 2023 figure à la page 6. Le Conseil considère que huit des dix Administrateurs en exercice au 30 avril 2023 sont des Administrateurs non exécutifs et que trois d'entre eux sont indépendants du Gérant de Portefeuille et libres de tout lien qui pourrait influencer leur jugement de façon significative dans l'exercice de leur mandat.

L'Assemblée générale annuelle des Actionnaires (l'« AGA ») qui s'est tenue le 6 octobre 2022 a approuvé l'élection / la réélection des Administrateurs suivants :

Mme Anouk Agnes
Dr Yousef A. Al-Awadi, K.B.E.
M. Romain Boscher
M. Didier Cherpitel
Mme Carine Feipel
M. Jeffery Lagarce
M. Glen Moreno
Mme Anne Richards
M. Jon Skillman
FIL (Luxembourg) S.A.

Mme Richards a quitté ses fonctions de Présidente du Conseil d'administration, mais elle reste membre du Conseil d'administration après la réunion du 23 février 2023.

Le Conseil a nommé M. Lagarce comme Président du Conseil d'administration.

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 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.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2023, les changements suivants ont eu lieu au sein du Conseil d'administration de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la « Société de gestion ») :

- M. Romain Boscher a été nommé à compter du 11 juillet 2022.
- Mme Sera Sadrettin-Perry a été nommée à compter du 11 juillet 2022.

Dirigeants

Les Dirigeants nommés par FIMLUX au 30 avril 2023 figuraient à la page 6.

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 avoirs 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 2023.
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 2023. La rémunération des Administrateurs, qui n'ont pas renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2023, représentait la somme cumulée de 360 246 USD, soumise à l'approbation des Actionnaires, comme indiqué à la page 766 de ce Rapport annuel. À titre comparatif, cette rémunération équivaut à 344 583 euros.
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 Autres informations

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 76 029 093 USD.

Investisseurs suisses

Les investisseurs suisses sont informés que, à l'exception des Compartiments Sustainable Asian Equity II Fund, Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, Greater China Fund II, Greater China Multi Asset growth & Income 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 5 octobre 2023 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 2023 ;
- 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 DE

FIDELITY FUNDS

31 juillet 2023

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 2023

Jeffrey Lagarce

Président du Conseil d'Administration
États-Unis

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

Glen Moreno [^]

Administrateur
États-Unis

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

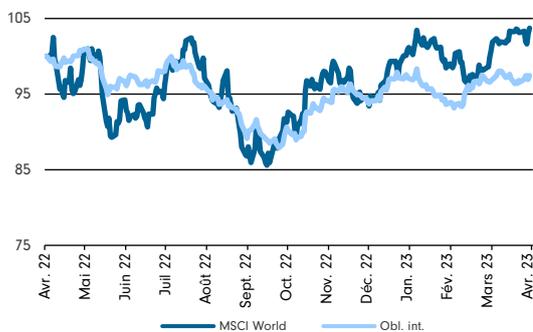
Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

[^] Administrateur non exécutif

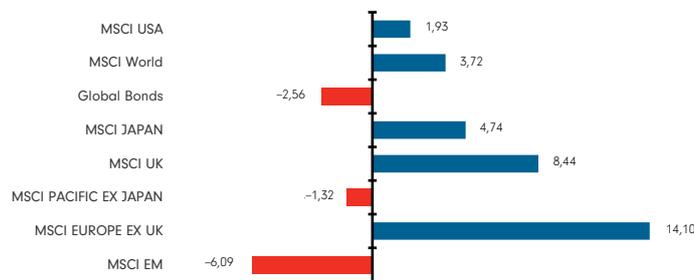
^{*} Considéré indépendant par le Conseil

Marchés des actions

Au cours de l'exercice annuel terminé en avril 2023, les actions internationales ont progressé, bien que ces gains aient été limités par une augmentation inquiétante de l'inflation et des taux d'intérêt. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont glissé car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci fermement leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les marchés ont récupéré car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire et ont amplifié les craintes concernant la stabilité financière mondiale. Toutefois, les décideurs politiques ont réagi rapidement pour contenir les risques de contagion.



Source : Refinitiv DataStream, rendement total en dollars US, recalculé sur une base 100, MSCI World Index et BofA ML Global Broad Market Index, 30/04/2022 – 30/04/2023



Source : Refinitiv DataStream, rendement total (%) en dollars US, 30/04/2022 – 30/04/2023

Au niveau des régions, les actions européennes (hors R.-U.) ont dégagé les meilleurs gains. Les actions britanniques, japonaises et américaines ont également enregistré des rendements positifs. Les marchés émergents et la région du Pacifique (hors Japon) ont été les plus décevants. Au niveau sectoriel, les sociétés des secteurs énergétiques, industriels et informatiques ont enregistré les meilleurs gains, tandis que les actions de l'immobilier et des matériaux ont été les plus préjudiciables.

Les actions européennes ont gagné du terrain. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation et la crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine ont encore pesé sur les marchés. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de certaines banques américaines ainsi que l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les résultats positifs des sociétés.

Les actions britanniques ont progressé, en dépit d'une vague de difficultés, notamment une montée des pressions inflationnistes et une absence de progrès dans le conflit entre la Russie et l'Ukraine. Parallèlement, la Banque d'Angleterre a appliqué 11 hausses consécutives des taux d'intérêt, portant son taux directeur à 4,25 % en mars, son niveau le plus élevé depuis 2008 afin de faire baisser une inflation élevée. Le R.-U. a également été confronté à une liquidation des actions en septembre après l'échec d'un mini-budget du gouvernement alors dirigé par Elizabeth Truss, mais il a récupéré par la suite lorsque le nouveau ministre des finances Jeremy Hunt a presque totalement inversé la politique en octobre. Ce rythme favorable s'est poursuivi au début du mois de novembre, alors que quelques signes d'apaisement des pressions inflationnistes aux États-Unis ont réveillé l'idée d'un ralentissement du cycle de durcissement de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine (la Fed). Toutefois, une série d'excellents rapports économiques publiés vers la fin de l'exercice a laissé craindre que les taux des banques centrales puissent rester élevés plus longtemps que prévu. En mars, la volatilité a fait son retour à cause de la tourmente qui a soufflé sur le secteur bancaire, rendant la stabilité du système financier incertaine.

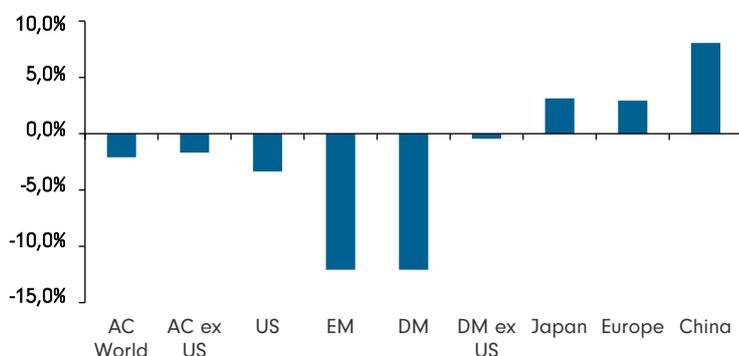
Les actions américaines ont progressé au cours de l'exercice annuel considéré. L'exercice a démarré sous de mauvais auspices car la poursuite du conflit entre la Russie et l'Ukraine a entraîné une hausse du coût des produits de base essentiels. Au troisième trimestre, l'adoption de la loi européenne sur les semi-conducteurs « CHIPS ACT » et de la loi américaine sur la réduction de l'inflation « Inflation Reduction Act » a soutenu les marchés. L'année 2023 a bien démarré après une baisse de l'indice des prix à la consommation, donnant plus de substance à une petite hausse des taux d'intérêt de la Fed américaine. Malgré la volatilité, les actions ont progressé au mois de mars car l'apaisement des craintes de contagion après les faillites de la Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis a soutenu la confiance. Les investisseurs ont également bien réagi aux résultats anticipés publiés pour le premier trimestre.

Les actions japonaises ont progressé au cours de l'exercice. Toutefois, la progression des prix des actions a été limitée par les risques d'inflation grandissants ainsi que par une hausse des taux d'intérêt qui ont pesé sur les prix des actions. Confrontée à une montée des pressions sur les prix, la Fed américaine a réagi par une série de hausses des taux d'intérêt, ce qui a entraîné une dépréciation brutale du yen face au dollar US. Par conséquent, le ministère des finances japonais est intervenu sur le marché monétaire en septembre, pour la première fois depuis 1998. Auparavant, les prix des actions ont grimpé grâce à une excellente dynamique des gains et à des événements politiques intérieurs. Les signes d'un pic de l'inflation aux États-Unis et la reprise anticipée de l'économie chinoise ont également participé à améliorer la confiance. Toutefois, la politique plus ferme de la Fed et la décision inattendue de la Banque du Japon d'ajuster sa politique de contrôle de la courbe de rendements pendant la dernière partie de l'exercice ont entraîné une chute brutale du prix des actions.

Les actions de la région du Pacifique (hors Japon) ont glissé. En dépit de dernières améliorations marginales, les pressions inflationnistes sont restées élevées sur la plupart des marchés mondiaux, incitant les grandes banques centrales à annoncer plusieurs hausses de taux. Cette situation a continué de saper le sentiment du marché dans un climat d'amplification des craintes de récession. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés. L'optimisme engendré par la réouverture de la Chine et la reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des marchés ; cependant, ces gains ont été partiellement effacés par des tensions géopolitiques grandissantes entre les États-Unis et la Chine. Dans ce contexte, les actions chinoises ont brutalement reculé. Les actions australiennes ont également reculé, mais ont devancé le reste du marché.

Les marchés émergents ont brutalement chuté à cause de plusieurs facteurs, y compris les tensions géopolitiques constantes, l'impact continu de la pandémie de COVID-19 et la hausse de l'inflation. Les marchés ont souffert lorsque la Fed américaine a signalé un durcissement des conditions financières avant d'augmenter résolument ses taux pour juguler l'inflation. Les banques centrales des marchés émergents ont également réagi très tôt et durci leurs politiques monétaires de façon agressive, lorsque l'inflation a largement dépassé leurs objectifs respectifs, exacerbée par la guerre en Ukraine, ce qui a conduit à une flambée des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. Pendant la deuxième moitié de l'exercice considéré, les marchés se sont quelque peu renforcés, soutenus par la réouverture économique de la Chine, bien qu'un environnement plus sensible au risque ait émergé en mars en réaction à la tourmente qui a soufflé sur le secteur bancaire des marchés développés.

Durcissement des conditions de crédit et ralentissement de la demande susceptibles de peser sur la croissance des gains



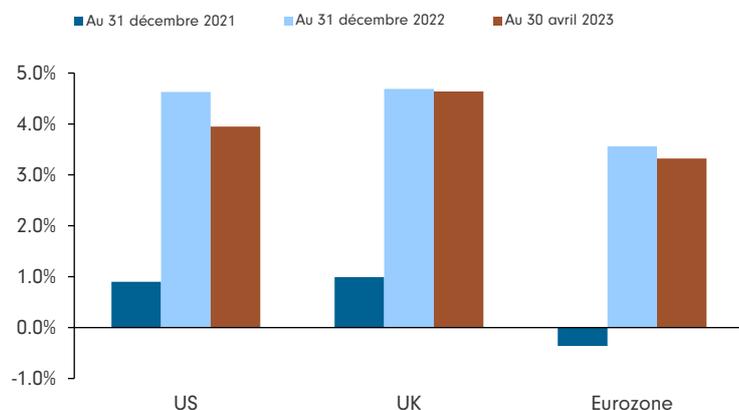
Source : IBES, Refinitiv DataStream, 30/04/2023
Données pour les indices MSCI

Globalement, la prudence reste de mise s'agissant des actions mondiales, et nous anticipons un regain de volatilité lorsque les pressions sur les chiffres d'affaires vont s'accroître dans les prochains mois au vu de l'augmentation des coûts de la main-d'œuvre et du financement et de la faiblesse des autres indicateurs cycliques. Les projections de gains ont commencé à baisser, et il est probable que les révisions à la baisse soient plus nombreuses dans l'avenir. Aux États-Unis, l'impact négatif du durcissement des conditions de crédit et de l'inflation sur le comportement des ménages devrait peser sur les gains des sociétés, affaiblissant leurs marges, ce qui finira par affecter la création de revenus. En Europe, les gains prévisionnels pour les exercices annuels 2023 et 2024 devraient souffrir d'un affaiblissement prévisionnel de la demande. Au Japon, même s'il est peu probable que les mauvaises surprises soient importantes, les prévisions consensuelles ont été revues à la baisse depuis le début de l'année 2023, et les attentes ne sont pas spécialement élevées. En Asie, les gains régionaux pour l'exercice annuel 2023 restent encourageants par rapport aux marchés mondiaux. La reprise de la consommation en Chine devrait rester solide au premier semestre, soutenue par l'épargne et un éventuel assouplissement monétaire/fiscal.

Marchés obligataires

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devant les titres souverains. Les marchés ont été aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt des banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Les marchés ont regagné une partie du terrain perdu vers la fin de l'année 2022 et au début de l'année 2023 au fil d'une amélioration de l'appétit pour le risque. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables. En Europe, les prix de l'énergie ont chuté à leur niveau le plus bas en 18 mois en février 2023, mais l'impact éventuel sur le coût de la vie a été limité en raison d'un effet retard. Les banques centrales ont annoncé des hausses des taux en février et en mars 2023 car l'inflation restait élevée. En mars, la volatilité a fait son retour sur les marchés à cause de la tourmente qui a soufflé sur le secteur bancaire et du risque de contagion à tout le système bancaire, ce qui a incité les investisseurs à réévaluer les futures hausses des taux, permettant aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice annuel écoulé jusqu'ici en 2023, après une période maussade en 2022.

Modification anticipée sur un an du taux directeur des banques centrales



Source : Bloomberg, 30/04/2023

La récente tourmente des marchés qui a fait suite aux faillites des banques américaines Silicon Valley Bank et Signature Bank et aux difficultés de Credit Suisse en Europe, a poussé les investisseurs à revoir à la baisse les futures hausses des taux d'intérêt. Toutefois, la Fed américaine a maintenu sa politique monétaire agressive car l'inflation ne baisse toujours pas et que les marchés de l'emploi sont solides. Les tensions de marché actuelles, symptomatiques de l'ampleur et de la rapidité du durcissement des politiques monétaires jusqu'ici, ont des retombées plus importantes sur l'économie réelle par le biais du canal du prêt bancaire. Alors que cela ne reflète pas un quelconque risque systémique au sein du système bancaire, si les taux restent élevés plus longtemps, les pressions vont s'accroître sur les systèmes financiers. Une récession cyclique sur un an reste la conséquence la plus probable, mais une récession plus importante serait possible si la Fed américaine devait maintenir sa politique restrictive tout au long de l'année 2023.

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. EURO STOXX 50® est une marque déposée appartenant à STOXX Limited sur laquelle Fidelity Funds bénéficie d'une licence pour certaines utilisations.
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 investit dans des actions indiennes par le biais d'une filiale mauricienne détenue à 100 %, FIL Investments (Mauritius) Limited.
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. Une nouvelle section du Règlement SFDR a été ajoutée à la fin du rapport couvrant les exigences de publication d'informations en matière de durabilité.
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. Une nouvelle section du Règlement SFDR a été ajoutée à la fin du Rapport couvrant les exigences de publication d'informations en matière de durabilité

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 761, 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 du Compartiment jusqu'au 30 avril 2023.

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 30.04.2023 : 3 215 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions américaines ont progressé au cours de l'exercice annuel considéré. L'exercice a démarré sous de mauvais auspices car la poursuite du conflit entre la Russie et l'Ukraine a entraîné une hausse du coût des produits de base essentiels. Au troisième trimestre, la loi européenne sur les semi-conducteurs (Chips Act) et la loi américaine sur la réduction de l'inflation de 2022 (Inflation Reduction Act ou IRA) de l'administration de Joe Biden ont été adoptées et ont soutenu les actions. Les marchés ont également bien réagi aux gains publiés pour le troisième trimestre. L'année 2023 a bien démarré après une baisse de l'indice des prix à la consommation (IPC), donnant plus de substance à une petite hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (la Fed). Malgré la volatilité, les actions ont progressé au mois de mars car l'apaisement des craintes de contagion après la faillite de la Silicon Valley Bank aux États-Unis a soutenu la confiance. Les investisseurs ont également bien réagi aux résultats anticipés publiés pour le premier trimestre. Dans un tel climat, les secteurs de l'énergie et des industries ont généré les meilleures performances, tandis que l'immobilier et la consommation non essentielle sont restés à la traîne.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La compagnie d'assurance RenaissanceRe a progressé car ses gains et ses intérêts créditeurs nets du quatrième trimestre ont été plus élevés que prévu. La participation dans la société pharmaceutique McKesson a progressé après l'annonce de ses gains pour l'exercice annuel 2023. Ses revenus étaient conformes aux prévisions des analystes et ses gains ont dépassé les estimations. Le bénéfice d'exploitation de cette société a augmenté en glissement annuel, grâce à une hausse du volume de produits spécialisés et du nombre de comptes-clients pour son réseau de distribution national. Le manque d'exposition à Tesla a constitué la meilleure contribution à la performance relative. Les actions de ce fabricant de véhicules électriques ont glissé lorsqu'il a lancé une stratégie tarifaire agressive, qu'il n'a pauteint les prévisions consensuelles concernant ses gains avant intérêts et taxes (EBIT) pour le premier trimestre et qu'il a annoncé des marges inférieures aux prévisions.

La position dans First Republic Bank a affaibli la performance vers la fin de l'exercice. Les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank ont déclenché une vaste liquidation des actions de First Republic et des autres banques régionales américaines. La participation dans la société de fret ferroviaire Norfolk Southern a reculé après la publication de gains légèrement supérieurs aux prévisions, mais avec des projections assez limitées pour 2023, des ventes stables et aucune prévision concernant ses recettes d'exploitation. Suite à des résultats inférieurs aux prévisions pendant la période d'inscription ouverte à Medicare Advantage, CVS Health Corporation a glissé, signalant une décélération de la croissance des adhésions dans ce secteur.

Les gestionnaires ont adopté une nouvelle position dans le cabinet américain de services techniques professionnels, Jacobs Solutions. Cette société fournit des services d'ingénierie, techniques, professionnels et de construction, ainsi que des conseils scientifiques et spécialisés à l'intention d'un large éventail de clients à travers le monde. La valorisation de cette société est intéressante et elle travaille au sein d'un secteur plutôt défensif avec des contrats gouvernementaux importants et des contrats remboursables. Les gestionnaires ont abandonné la participation dans First Republic, car la faillite des banques américaines a augmenté les risques pour ce modèle d'entreprise. L'exposition à FedEx a été renforcée car ce leader mondial de la logistique des petits colis est le numéro un mondial du transport aérien de marchandises. Parallèlement, les positions dans Barrick Gold et Becton Dickinson ont été vendues.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Berkshire Hathaway (B)	148 568 812	4,62
Baker Hughes	134 129 961	4,17
Cheniere Energy	130 874 722	4,07
FedEx	113 784 383	3,54
AmerisourceBergen	106 874 367	3,32
McKesson	106 098 355	3,30
Alphabet (A)	104 014 916	3,23
Sempra Energy	102 201 443	3,18
Norfolk Southern	98 612 379	3,07
Wells Fargo	97 999 084	3,05

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Santé	19,11
Industries	15,60
Consommation courante	11,46
Énergie	11,13
Technologies de l'information	11,08
Finance	9,21
Services publics	7,74
Services de communication	4,18
Matériaux	3,56
Consommation non essentielle	2,86
Immobilier	2,33
Fonds de placement ouvert	0,00

Rendement total au 30.04.2023**

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)	01.10.1990	01.10.1990	-7,3 %	2,1 %	27,4 %	67,5 %	5,0 %	1 293,4 %	2 140,5 %	8,4 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-11,5 %	-2,4 %	39,4 %	83,3 %	6,9 %	317,8 %	449,8 %	7,7 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-7,4 %	2,0 %	39,3 %	83,5 %	6,9 %	333,9 %	511,3 %	9,1 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-10,6 %	-1,3 %	28,3 %	68,7 %	5,1 %	138,6 %	244,7 %	5,3 %
Actions A (SGD) (hedged)	12.03.2012	12.03.2012	-8,1 %	0,9 %	23,2 %	60,9 %	4,3 %	143,1 %	239,2 %	8,3 %
Actions A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	-7,3 %	2,1 %	27,5 %	67,5 %	5,0 %	193,8 %	312,7 %	6,6 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-11,5 %	-2,4 %	39,4 %	83,3 %	6,9 %	239,2 %	378,6 %	7,5 %
Actions A-ACC (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	-3,2 %	7,0 %	42,3 %	96,5 %	7,3 %	73,8 %	167,9 %	7,0 %
Actions A-ACC (AUD) (hedged)	30.08.2013	30.08.2013	-9,3 %	-0,5 %	17,4 %	51,6 %	3,3 %	96,1 %	177,6 %	7,2 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	-5,3 %	4,9 %	25,6 %	63,6 %	4,7 %	72,3 %	145,2 %	5,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.07.2013	12.07.2013	-10,2 %	-0,9 %	13,5 %	48,0 %	2,6 %	69,1 %	136,6 %	5,5 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	-0,4 %	10,9 %	30,8 %	70,8 %	5,5 %	91,4 %	172,8 %	7,1 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	-4,6 %	6,0 %	27,9 %	66,4 %	5,0 %	100,5 %	189,9 %	7,5 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-12,0 %	-2,4 %	35,9 %	83,3 %	6,3 %	49,2 %	124,4 %	5,8 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-12,2 %	-2,4 %	34,2 %	83,3 %	6,1 %	85,4 %	195,9 %	2,8 %
Actions I-ACC (USD)	24.06.2015	24.06.2015	-6,3 %	2,1 %	34,0 %	67,5 %	6,0 %	56,4 %	119,2 %	5,9 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	-10,6 %	-2,4 %	46,0 %	83,3 %	7,9 %	47,2 %	91,1 %	6,9 %

* Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31 décembre 1998. Depuis cette date, l'indice est Standard & Poor's 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 30.04.2023**

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 I-ACC (EUR) (hedged)	08.02.2016	08.02.2016	-9,4 %	-0,9 %	19,4 %	48,0 %	3,6 %	54,5 %	108,7 %	6,2 %
Actions SR-ACC (USD)	12.06.2015	12.06.2015	-7,1 %	2,1 %	28,7 %	67,5 %	5,2 %	48,0 %	120,7 %	5,1 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-10,4 %	-1,3 %	29,6 %	68,7 %	5,3 %	46,8 %	119,1 %	5,0 %
Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	12.06.2015	12.06.2015	-8,0 %	0,9 %	24,6 %	60,9 %	4,5 %	42,5 %	111,5 %	4,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-6,6 %	2,0 %	45,4 %	83,5 %	7,8 %	146,0 %	233,3 %	10,3 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	-8,2 %	-0,2 %	22,9 %	52,5 %	4,2 %	31,6 %	77,9 %	4,5 %
Actions Y (USD)	23.05.2014	23.05.2014	-6,6 %	2,1 %	33,0 %	67,5 %	5,9 %	82,3 %	146,9 %	6,9 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-10,8 %	-2,4 %	45,4 %	83,3 %	7,8 %	153,9 %	239,4 %	10,2 %
Actions Y (EUR) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	-9,6 %	-0,9 %	18,5 %	48,0 %	3,5 %	55,6 %	107,4 %	5,1 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-6,5 %	2,1 %	33,0 %	67,5 %	5,9 %	179,2 %	244,9 %	6,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	-10,8 %	-2,4 %	45,3 %	83,3 %	7,8 %	221,5 %	312,6 %	11,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	-9,6 %	-0,9 %	18,0 %	48,0 %	3,4 %	76,3 %	133,9 %	6,1 %

* Indice de comparaison : S&P 500 (Gross) jusqu'au 31 décembre 1998. Depuis cette date, l'indice est Standard & Poor's 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 30.04.2023 : 1 035 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions américaines ont progressé au cours de l'exercice annuel considéré. L'exercice a démarré sous de mauvais auspices car la poursuite du conflit entre la Russie et l'Ukraine a entraîné une hausse du coût des produits de base essentiels. Au troisième trimestre, la loi européenne sur les semi-conducteurs (Chips Act) et la loi américaine sur la réduction de l'inflation de 2022 (Inflation Reduction Act ou IRA) de l'administration de Joe Biden ont été adoptées et ont soutenu les actions. Les marchés ont également bien réagi aux gains publiés pour le troisième trimestre. L'année 2023 a bien démarré après une baisse de l'indice des prix à la consommation (IPC), donnant plus de substance à une petite hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (la Fed). Malgré la volatilité, les actions ont progressé au mois de mars car l'apaisement des craintes de contagion après la faillite de la Silicon Valley Bank aux États-Unis a soutenu la confiance. Les investisseurs ont également bien réagi aux résultats anticipés publiés pour le premier trimestre. Dans un tel climat, les secteurs de l'énergie et des industries ont généré les meilleures performances, tandis que l'immobilier et la consommation non essentielle sont restés à la traîne.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La compagnie d'assurance RenaissanceRe a progressé car ses gains et ses intérêts créditeurs nets du quatrième trimestre ont été plus élevés que prévu. Le manque d'exposition à Tesla a constitué la meilleure contribution à la performance relative. Les actions de ce fabricant de véhicules électriques ont glissé lorsqu'il a lancé une stratégie tarifaire agressive, qu'il n'a pu atteindre les prévisions consensuelles concernant ses gains avant intérêts et taxes (EBIT) pour le premier trimestre et qu'il a annoncé des marges inférieures aux prévisions. La participation dans le fournisseur de soins Humana a augmenté la valeur du portefeuille. Les gains défensifs de cette société ont stimulé ses actions. En outre, l'amélioration des perspectives des fournisseurs de gestion des soins grâce aux prévisions de croissance et au pouvoir de tarification des entreprises exposées aux secteurs commerciaux a soutenu la performance des actions dans ce segment.

La participation dans Tyson Foods a glissé après l'annonce de résultats inférieurs aux prévisions pour le premier trimestre, ses gains et ses revenus étant inférieurs aux estimations des analystes. Cette société a également diminué ses marges d'exploitation prévisionnelles pour trois de ses quatre secteurs d'activité. Elle a cependant maintenu l'estimation de son chiffre d'affaires annuel. La participation dans le fournisseur de services aux entreprises Concentrix a affaibli la performance lorsqu'il a annoncé l'acquisition de la société de gestion de l'expérience client Webhelp. Son action s'est repliée en raison des risques provoqués par une fusion de cette ampleur pendant une période de récession économique. La surpondération sur le géant Microsoft a contribué à la performance relative. Son action a rebondi après l'annonce de gains supérieurs aux prévisions. La croissance des revenus, des marges et des gains de Microsoft a accéléré par rapport à ses prévisions du quatrième trimestre.

Au cours de l'exercice, les gestionnaires ont adopté une nouvelle position dans la compagnie biopharmaceutique Amgen. Cette action solide et défensive présente un potentiel de hausse suite à l'acquisition de Horizon Therapeutics. La position dans la société pharmaceutique Johnson & Johnson a progressé. Cette société devrait enregistrer une croissance annuelle jusqu'en 2031 car, en raison de sa diversification, aucun de ses brevets n'arrive à expiration. Sa division MedTech profite de la reprise post-pandémique, et sa croissance découle également du lancement de nouveaux produits, qui se vendent bien. Les positions dans Bank OZK et NeoGames ont été vendues.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Johnson & Johnson	38 322 631	3,70
Horizon Therapeutics	37 575 968	3,63
Fiserv	34 360 402	3,32
AstraZeneca (GB)	34 255 671	3,31
Boston Scientific	31 791 428	3,07
RenaissanceRe Holdings	30 145 846	2,91
Schlumberger (US)	29 780 877	2,88
T-Mobile (US)	29 509 081	2,85
Monster Beverage	26 915 470	2,60
Tradeweb Markets (A)	25 768 968	2,49

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Santé	25,60
Finance	16,45
Consommation courante	12,41
Industries	10,16
Technologies de l'information	9,12
Consommation non essentielle	6,85
Matériaux	6,45
Énergie	4,30
Fonds de placement ouvert	3,44
Services de communication	2,85
Immobilier	2,16

Rendement total au 30.04.2023**

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	-2,8 %	2,1 %	60,7 %	67,5 %	10,0 %	690,7 %	542,6 %	8,3 %
Actions A-ACC (USD)	04.12.2006	04.12.2006	-2,8 %	2,1 %	60,8 %	67,5 %	10,0 %	198,7 %	272,8 %	6,9 %
Actions A-ACC (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	-7,2 %	-2,4 %	75,8 %	83,3 %	11,9 %	246,3 %	350,0 %	7,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	-6,3 %	-0,9 %	42,6 %	48,0 %	7,4 %	146,5 %	216,2 %	6,1 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-7,9 %	-2,4 %	69,3 %	83,3 %	11,1 %	68,9 %	195,9 %	2,3 %
Actions I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	-6,3 %	-2,4 %	-	-	-	59,0 %	61,8 %	11,8 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-2,1 %	2,0 %	83,1 %	83,5 %	12,9 %	154,5 %	174,1 %	12,6 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	27.02.2019	27.02.2019	-4,2 %	-0,2 %	-	-	-	43,2 %	45,6 %	9,0 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-1,9 %	2,1 %	67,7 %	67,5 %	10,9 %	183,5 %	185,9 %	11,5 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-2,0 %	2,1 %	67,8 %	67,5 %	10,9 %	204,3 %	244,9 %	7,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	-6,4 %	-2,4 %	83,2 %	83,3 %	12,9 %	139,4 %	139,5 %	12,8 %

* 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 30.04.2023 : 1 113 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions de la région ASEAN (Association des nations de l'Asie du Sud-Est) sont restées stables dans l'ensemble. La confiance du marché est toujours affaiblie par les pressions inflationnistes et les risques de récession. Les marchés ont réexaminé le pic anticipé des taux d'intérêt au niveau mondial, l'inflation restant élevée dans la plupart des régions du globe. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés. L'optimisme soulevé par la réouverture de la Chine et sa reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des investisseurs. Parallèlement, les économies de la région ASEAN, entraînées par l'Indonésie et la Thaïlande, se sont démarquées en profitant d'une solide reprise en 2022.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres à Singapour et en Thaïlande a affaibli les rendements, tandis que les participations dans certaines sociétés financières régionales, notamment en Indonésie, ont augmenté la valeur du portefeuille. Les sociétés indonésiennes ont profité d'une forte dynamique des gains grâce à un environnement macroéconomique stable et à une augmentation des dépenses de consommation. En conséquence, les positions dans les banques indonésiennes, y compris Bank Syariah Indonesia et Bank Mandiri Persero, ont contribué à la performance. Dream International a également enregistré une forte progression après la publication d'une croissance de ses gains et revenus annuels. La non-détention de Delta Electronics Thai a soutenu les rendements relatifs car les investisseurs se sont désintéressés des actions thaïlandaises. Japfa a chuté car le marché a anticipé l'impact de la scission et de la cotation en bourse de sa société laitière axée sur la Chine, AustAsia Group, à Hong Kong. La participation dans Keppel Pacific Oak US REIT a affiché une mauvaise performance dans le cadre d'une hausse des taux d'intérêt et des craintes soulevées par le secteur de l'immobilier commercial américain.

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'univers financier, le gestionnaire fait totalement confiance aux banques régionales telles que Bank Negara Indonesia et Hong Leong Bank. Le Compartiment possède également des positions convaincantes dans le secteur de la santé, notamment Medikaloka Hermina, qui est apprécié pour sa chaîne de cliniques de haute qualité en Indonésie. 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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
DBS Group Holdings	69 554 484	6,25
Bank Central Asia	63 735 013	5,73
United Overseas Bank (L)	52 878 840	4,75
Sea ADR	47 563 666	4,27
Oversea-Chinese Banking (L)	41 359 149	3,72
Bank Mandiri Persero	39 657 368	3,56
Bank Rakyat Indonesia Persero	35 986 004	3,23
CP ALL (F)	33 841 762	3,04
Bank Negara Indonesia Persero (L)	25 855 780	2,32
CIMB Group Holdings	19 585 599	1,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Singapour	28,97
Indonésie	25,56
Thaïlande	15,76
Malaisie	8,09
Philippines	7,43
Irlande	6,23
Australie	2,22
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,47
Chine	1,39
Vietnam	1,18

Rendement total au 30.04.2023**

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	-1,6 %	0,0	1,4 %	-10,8 %	0,3 %	522,7 %	439,0 %	5,8 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-5,0 %	-3,3 %	2,1 %	-10,2 %	0,4 %	117,3 %	104,6 %	4,7 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,6 %	0,0	1,5 %	-10,8 %	0,3 %	157,8 %	140,3 %	5,9 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-1,5 %	0,1 %	1,4 %	-10,8 %	0,3 %	29,8 %	15,2 %	2,4 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-6,8 %	-4,4 %	6,8 %	-2,4 %	1,3 %	29,7 %	24,2 %	2,5 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-0,5 %	0,0	6,7 %	-10,8 %	1,3 %	34,5 %	12,5 %	4,9 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-0,7 %	0,0	5,8 %	-10,8 %	1,1 %	27,2 %	4,9 %	2,5 %
Actions Y (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	-4,3 %	-3,3 %	-	-	-	-1,6 %	-0,7 %	-0,9 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-0,7 %	0,0	5,9 %	-10,8 %	1,2 %	88,3 %	55,6 %	4,3 %
Actions Y-ACC (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	-4,2 %	-3,3 %	-	-	-	-1,5 %	-0,7 %	-0,9 %

* 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 30.04.2023 : 2 239 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ont glissé au cours de l'exercice. La confiance du marché a été sapée par les pressions inflationnistes et les risques de récession. Les investisseurs ont réexaminé leurs prévisions concernant le pic des taux d'intérêt internationaux, l'inflation restant élevée dans la plupart des régions du globe. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés. L'optimisme soulevé par la réouverture de la Chine et sa reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des investisseurs.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection des titres dans les secteurs de la consommation non essentielle et de la finance a renforcé les gains. La position dans le prêteur privé HDFC Bank a bien contribué aux rendements, car les investisseurs ont perçu la fusion de Housing Development Finance Corporation (HDFC) et de HDFC Bank comme une évolution positive. L'exposition à Focus Media Information Technology, un publicitaire de placard numérique, a augmenté la valeur du portefeuille. Ses clients devraient augmenter leurs dépenses en marketing pour reconstruire leur image de marque lorsque la conjoncture économique sera revenue à la normale. En revanche, des défis d'ordre réglementaire ont affaibli la position dans le groupe de matériaux de construction Beijing Oriental Yuhong. Cette société devrait profiter d'une consolidation sectorielle car ses concurrents ont fait faillite pendant la récession du secteur immobilier, ce qui pointe vers une amélioration de ses marges. La position dans le producteur de fibres-ciment James Hardie Industries CDI a reculé en raison d'une inflation élevée, d'une appréciation du dollar américain et d'un marché immobilier incertain.

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. La position dans Samsung Electronics a également été maintenue. Ce leader mondial du secteur des puces mémoires, des écouteurs, des panneaux d'affichage et des produits électroniques de grande consommation est bien positionné pour profiter de la demande en mémoires DRAM et NAND dans le cadre d'une forte demande en produits informatiques.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Franco-Nevada (USA)	168 077 610	7,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing	163 351 858	7,30
ASML Holding	135 312 792	6,04
HDFC Bank	109 635 355	4,90
SK Hynix	104 167 728	4,65
CSL	97 714 766	4,36
AIA Group	93 637 852	4,18
James Hardie Industries CDI	90 094 646	4,02
Kweichow Moutai (A)	90 015 568	4,02
Techtronic Industries	89 258 109	3,99

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	28,46
Province de Taiwan	11,81
Australie	11,47
Inde	8,99
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	8,17
Canada	7,51
Corée	7,04
Irlande	6,68
Pays-Bas	6,04
Singapour	1,99
Nouvelle Zélande	0,38
Indonésie	0,03

Rendement total au 30.04.2023**

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)	12.06.2019	12.06.2019	-3,2 %	-5,4 %	-	-	-	32,1 %	10,4 %	7,4 %
Actions A (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	-7,6 %	-9,6 %	-	-	-	26,8 %	14,8 %	8,3 %
Actions A-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	-7,6 %	-9,6 %	47,2 %	12,3 %	8,0 %	181,8 %	117,7 %	7,1 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	-8,9 %	-10,9 %	-	-	-	5,6 %	-3,5 %	2,3 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	24.06.2020	24.06.2020	-0,3 %	-1,8 %	-	-	-	24,4 %	9,7 %	8,0 %
Actions E-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	-8,3 %	-9,6 %	41,9 %	12,3 %	7,2 %	154,5 %	117,7 %	6,3 %
Actions I (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	-6,7 %	-9,6 %	-	-	-	-9,2 %	-11,9 %	-5,5 %
Actions I-ACC (USD)	28.08.2019	28.08.2019	-2,2 %	-5,4 %	-	-	-	36,4 %	14,7 %	8,8 %
Actions I-ACC (EUR)	27.09.2017	27.09.2017	-6,7 %	-9,6 %	54,8 %	12,3 %	9,1 %	67,5 %	18,2 %	9,7 %
Actions I-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	-2,3 %	-5,5 %	-	-	-	30,9 %	12,9 %	9,6 %
Actions Y (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	-6,8 %	-9,6 %	-	-	-	37,9 %	10,7 %	8,2 %
Actions Y-ACC (USD)	08.10.2014	08.10.2014	-2,4 %	-5,4 %	40,5 %	2,6 %	7,0 %	117,0 %	36,7 %	9,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	-6,9 %	-9,6 %	53,6 %	12,3 %	9,0 %	220,1 %	117,7 %	8,0 %

* 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 30.04.2023 : 1 213 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les petites entreprises de la région de l'Asie (hors Japon) ont chuté. La confiance du marché est toujours affaiblie par les pressions inflationnistes et les risques de récession. Les marchés ont réexaminé le pic anticipé des taux d'intérêt au niveau mondial, l'inflation restant élevée dans la plupart des régions du globe. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés. L'optimisme engendré par la réouverture de la Chine et sa reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des marchés ; cependant, ces gains ont été partiellement effacés par des tensions géopolitiques grandissantes entre les États-Unis et la Chine. Le gestionnaire se concentre toujours sur l'analyse des fondamentaux et pense 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 devancé l'indice de comparaison. La sélection des actions a constitué le principal moteur des rendements, le positionnement sectoriel et régional ayant également augmenté la valeur. Ce Compartiment est géré selon un style valeur/qualité dans l'univers des petites entreprises asiatiques. Au premier semestre 2022, les sociétés de valeur ont dépassé les actions de croissance alors que le marché abandonnait les sociétés de croissance pour s'intéresser aux actions de valeur, ce qui a profité à la performance du Compartiment. Au cours de l'exercice, aucune méprise ou erreur de commission importante n'a eu lieu (quand le Compartiment a perdu beaucoup d'argent dans les actions qui étaient détenues). Même si les participations dans Japfa, China Yongda et Shine Justice ont affaibli les rendements, ces pertes ont été temporaires. La chute des prix de leurs actions a augmenté la marge de sécurité, et le gestionnaire a renforcé l'exposition à ces trois sociétés. Parallèlement, les participations dans Indofood CBP Sukses Makmur, Bank Mandiri, Dream International et KEI Industries ont généré de bons résultats en accord avec l'excellente performance des marchés de ces pays. Ces sociétés sont restées dans le portefeuille car elles offrent toujours une marge de sécurité suffisante en dépit de leurs gains récents.

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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Shriram Finance	41 610 091	3,43
Axis Bank	34 854 856	2,87
ICICI Bank	32 818 340	2,70
BOC Aviation	31 277 750	2,58
Granules India	24 264 971	2,00
China Overseas Grand Oceans Group	24 047 645	1,98
Gold Road Resources	23 306 563	1,92
Chow Sang Sang Holdings International	22 666 472	1,87
Indofood CBP Sukses Makmur	22 061 050	1,82
China Yongda Automobiles Services Holdings	20 949 844	1,73

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Inde	19,61
Chine	17,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	15,36
Indonésie	10,71
Corée	7,88
Province de Taiwan	5,86
Australie	5,40
Singapour	5,06
Irlande	4,71
États-Unis	2,85
Thaïlande	1,03
Philippines	0,86

Rendement total au 30.04.2023**

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)	07.12.2011	07.12.2011	5,4 %	-6,8 %	18,8 %	13,0 %	3,5 %	169,9 %	80,0 %	9,1 %
Actions A (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	0,6 %	-10,9 %	29,8 %	23,7 %	5,4 %	227,4 %	118,4 %	11,0 %
Actions A-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	5,3 %	-6,8 %	18,7 %	13,0 %	3,5 %	170,0 %	80,0 %	9,1 %
Actions A-ACC (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	0,6 %	-10,9 %	29,8 %	23,7 %	5,4 %	227,4 %	118,4 %	11,0 %
Actions A-ACC (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	1,6 %	-9,9 %	19,4 %	13,9 %	3,6 %	51,4 %	41,5 %	5,1 %
Actions E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-0,2 %	-10,9 %	25,1 %	23,7 %	4,6 %	67,3 %	59,0 %	6,2 %
Actions I (USD)	14.03.2018	14.03.2018	6,4 %	-6,8 %	24,9 %	13,0 %	4,5 %	24,4 %	10,4 %	4,4 %
Actions I-ACC (USD)	08.04.2020	08.04.2020	6,5 %	-6,8 %	-	-	-	79,3 %	65,7 %	21,0 %
Actions I-ACC (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	1,6 %	-10,9 %	-	-	-	31,9 %	29,7 %	6,9 %
Actions Y (USD)	20.08.2015	20.08.2015	6,2 %	-6,8 %	23,9 %	13,0 %	4,4 %	85,5 %	54,1 %	8,4 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	1,4 %	-10,9 %	35,5 %	23,7 %	6,3 %	88,1 %	56,3 %	8,6 %
Actions Y-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	6,3 %	-6,8 %	23,9 %	13,0 %	4,4 %	196,1 %	80,0 %	10,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	1,5 %	-10,9 %	35,5 %	23,7 %	6,3 %	72,3 %	42,2 %	7,3 %
Actions Y-ACC (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	6,1 %	-6,9 %	35,4 %	23,8 %	6,2 %	268,1 %	124,5 %	12,1 %

* 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 30.04.2023 : 2 036 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions de l'Asie (hors Japon) se sont repliées. La confiance du marché est toujours affaiblie par les pressions inflationnistes et les risques de récession. Les marchés ont réexaminé le pic anticipé des taux d'intérêt au niveau mondial, l'inflation restant élevée dans la plupart des régions du globe. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés. L'optimisme engendré par la réouverture de la Chine et sa reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des marchés ; cependant, ces gains ont été partiellement effacés par des tensions géopolitiques grandissantes entre les États-Unis et la Chine.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. L'allocation active sur le secteur financier s'est avérée payante dans un environnement de hausse des taux d'intérêt. Les participations dans les banques privées asiatiques de premier ordre ont contribué à la performance. Parmi les positions importantes, citons des banques indonésiennes et indiennes telles que Bank Central Asia, ICICI Bank, HDFC Bank et Axis Bank. Dans l'univers de la consommation chinoise, Trip.Com et Galaxy Entertainment ont augmenté la valeur du portefeuille dans le cadre d'une reprise anticipée en Chine. En revanche, certaines participations dans le secteur des technologies de l'information ont nui à la performance. À titre d'exemple, VisEra Technologies et SK Hynix ont pesé sur les rendements alors qu'une demande moins pressante a affecté ces actions. Parallèlement, les marges d'exploitation de Naver ont été affaiblies par la décélération de la croissance des recettes de base de la publicité et de l'e-commerce, ainsi que par une augmentation des coûts de la main-d'œuvre et du marketing en Corée du Sud.

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, la plus forte position absolue du Compartiment, est conservé dans le portefeuille car il s'agit d'un leader doté d'une technologie de pointe.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	186 296 432	9,15
Samsung Electronics	155 231 636	7,62
AIA Group	147 648 070	7,25
Tencent Holdings	123 585 020	6,07
HDFC Bank	99 078 958	4,87
Alibaba Group Holding (CN)	76 536 831	3,76
Bank Central Asia	57 140 893	2,81
ICICI Bank	56 818 559	2,79
Meituan (B)	55 768 430	2,74
Axis Bank	48 781 909	2,40

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	29,41
Inde	18,18
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	14,52
Corée	12,14
Province de Taïwan	11,52
Indonésie	5,81
Irlande	3,00
Singapour	2,77
Thaïlande	1,70
États-Unis	0,21

Rendement total au 30.04.2023**

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	-7,1 %	-5,9 %	-9,3 %	-2,4 %	-1,9 %	402,7 %	190,1 %	5,8 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-7,2 %	-6,0 %	-0,9 %	6,9 %	-0,2 %	311,1 %	280,0 %	8,7 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-7,1 %	-5,9 %	-9,3 %	-2,4 %	-1,9 %	156,3 %	137,1 %	5,8 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	-11,3 %	-10,1 %	-0,9 %	6,8 %	-0,2 %	277,3 %	282,2 %	9,8 %
Actions A-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	-3,0 %	-1,5 %	5,8 %	14,5 %	1,1 %	11,3 %	20,3 %	2,0 %
Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	-1,3 %	0,2 %	-2,4 %	3,6 %	-0,5 %	14,7 %	17,2 %	1,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27.02.2013	27.02.2013	-6,6 %	-5,4 %	-12,1 %	-6,6 %	-2,5 %	35,9 %	31,2 %	3,1 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-11,8 %	-10,1 %	-3,3 %	6,8 %	-0,7 %	39,7 %	56,0 %	4,9 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-12,0 %	-10,1 %	-4,5 %	6,8 %	-0,9 %	78,8 %	90,8 %	5,4 %
Actions I (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-6,2 %	-5,9 %	-4,6 %	-2,4 %	-0,9 %	-6,0 %	-3,2 %	-1,2 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-6,3 %	-5,9 %	-4,7 %	-2,4 %	-1,0 %	25,9 %	27,8 %	3,8 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	-10,5 %	-10,1 %	4,2 %	6,8 %	0,8 %	62,7 %	61,1 %	7,0 %
Actions I-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	-2,0 %	-1,5 %	11,5 %	14,5 %	2,2 %	17,7 %	20,3 %	3,0 %
Actions R-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	-5,9 %	-5,9 %	-	-	-	7,3 %	13,8 %	1,9 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-10,2 %	-9,1 %	-7,9 %	-1,7 %	-1,6 %	22,5 %	25,0 %	2,6 %
Actions W (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-6,4 %	-6,0 %	3,4 %	6,9 %	0,7 %	60,7 %	55,7 %	6,2 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-6,4 %	-5,9 %	-5,4 %	-2,4 %	-1,1 %	54,1 %	41,1 %	4,6 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-6,3 %	-5,9 %	-5,4 %	-2,4 %	-1,1 %	121,7 %	88,0 %	5,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	-10,6 %	-10,1 %	3,4 %	6,8 %	0,7 %	17,4 %	20,6 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	-5,9 %	-5,4 %	-8,4 %	-6,6 %	-1,7 %	-9,9 %	-7,4 %	-2,0 %

* 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 30.04.2023 : 678 MILLIONS AUD

Analyse du Gestionnaire

Les actions australiennes ont progressé au cours de l'exercice. Un sentiment favorable sur les marchés, couplé à une amélioration des résultats des entreprises, une faiblesse des prix de l'énergie et une réouverture de la Chine ont soutenu les performances du marché. Tous les secteurs ou presque ont progressé, l'énergie, la santé et les technologies de l'information (TI) comptant parmi les plus performants, tandis que l'immobilier et la finance sont restés à la traîne.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres dans les secteurs des industries et de l'énergie a freiné les gains. La participation dans Domino's Pizza Enterprises a glissé dans le cadre d'un environnement macroéconomique difficile et d'un marché de l'emploi tendu. Cependant, ses résultats pour l'exercice financier 2022 ont indiqué une réaccélération de la croissance des ventes, favorisée par les magasins franchisés. Ce leader a fait ses preuves en matière d'innovation et de livraison, ce qui devrait dynamiser sa croissance future. La participation dans le transformateur laitier néo-zélandais, Synlait Milk, a chuté. Son action a souffert d'un ralentissement plus marqué que prévu de la demande en lait. L'impact à horizon mobile de la chute du taux de natalité en Chine a souligné un affaiblissement de la demande à court terme pour son aliment lacté destiné aux nourrissons. Sur un plan plus favorable, la position dans le bijoutier de mode rapide Lovisa Holdings a augmenté la valeur du portefeuille. Lovisa a élaboré un modèle d'entreprise verticalement intégré qui lui permet de réagir rapidement à l'évolution des tendances en matière d'accessoires et de proposer une large gamme de produits avec des marges élevées. Son équipe de direction continue de faire preuve d'une certaine discipline concernant l'emplacement des boutiques et l'économie des loyers, ce qui favorise sa profitabilité et son volume de liquidités.

Le Compartiment vise des revenus et une croissance du capital à long terme, en investissant essentiellement dans des actions australiennes, des instruments de créance de sociétés et des instruments dérivés. Les gestionnaires s'attachent à trouver des grandes et moyennes entreprises, mais ils peuvent également investir dans des sociétés de taille plus modeste qui répondent à leurs critères d'investissement. Ils surveillent les fondamentaux des sociétés et se concentrent sur l'expérience et la compétence des équipes de direction. La stratégie privilégie les sociétés de haute qualité disposant d'un avantage concurrentiel durable et d'une excellente capacité à créer un flux de trésorerie disponible et bénéficiant d'une croissance des gains robuste. La position très convaincante dans Pinnacle Investment Management offre une longue période de croissance alors que cette société accueille des affiliés et augmente sa distribution à l'étranger pour soutenir des entrées nettes de capitaux élevées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (AUD)	Actif net (%)
CSL	57 807 304	8,53
BHP Group	56 174 684	8,29
Commonwealth Bank of Australia	51 655 511	7,62
Macquarie Group	35 871 079	5,29
Mineral Resources	24 530 486	3,62
Rio Tinto (AU)	24 247 529	3,58
National Australia Bank	23 473 356	3,46
IGO	22 910 829	3,38
Telstra Group	21 546 441	3,18
Suncorp Group	21 408 660	3,16

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Finance	27,29
Matériaux	22,18
Santé	16,72
Consommation courante	10,47
Consommation non essentielle	5,61
Énergie	4,20
Technologies de l'information	4,10
Services de communication	3,18
Immobilier	2,99
Industries	1,29

Rendement total au 30.04.2023**

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 (AUD)	06.12.1991	06.12.1991	1,3 %	2,8 %	50,2 %	48,7 %	8,5 %	1 201,4 %	1 560,6 %	8,5 %
Actions A-ACC (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	1,3 %	2,8 %	50,3 %	48,7 %	8,5 %	176,5 %	196,7 %	6,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	-5,6 %	-4,4 %	-	-	-	-9,8 %	-3,2 %	-7,3 %
Actions I-ACC (USD)	25.04.2018	25.04.2018	-4,6 %	-4,4 %	38,5 %	30,2 %	6,7 %	41,0 %	31,3 %	7,1 %
Actions Y (EUR)	26.01.2022	26.01.2022	-9,1 %	-8,6 %	-	-	-	0,3 %	5,1 %	0,3 %
Actions Y-ACC (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	2,1 %	2,8 %	56,6 %	48,7 %	9,4 %	181,5 %	162,1 %	7,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	-9,2 %	-8,6 %	-	-	-	2,9 %	5,0 %	1,4 %

* Indice de comparaison : Australia All Ordinaries Index jusqu'au 31/03/2000. S&P ASX 300 Index jusqu'au 28/06/2002. 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 30.04.2023 : 4 266 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, le marché chinois des actions s'est replié en raison de plusieurs facteurs, notamment les hausses de taux d'intérêt plus rapides que prévu de la Réserve fédérale américaine et ses implications pour les actions chinoises ; et les confinements en Chine en 2022 alors que le pays avait du mal à contenir l'épidémie de COVID-19. Le conflit entre la Russie et l'Ukraine et l'explosion consécutive des prix des matières premières et du pétrole d'une part, et la faiblesse persistante du marché immobilier chinois et les controverses relatives à la politique zéro COVID-19 du pays d'autre part ont également pesé sur les actions. En outre, la confiance du marché est restée morose car les investisseurs ont réévalué le rythme de la reprise de la consommation dans le pays après l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19 et l'amplification des craintes géopolitiques.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice. Dans le secteur des biens de consommation courante, la sélection des titres a affaibli les rendements, tandis qu'une sous-pondération la finance a soutenu la performance. Au niveau des actions, la participation dans China Mengniu Dairy a nuí aux rendements en raison de la faiblesse de ses prévisions et d'une exécution médiocre de la part de ses dirigeants, ce qui a soulevé des craintes quant à ses perspectives de croissance. La participation dans Shenzhou International Group Holdings a freiné les gains. Cette action a souffert des craintes grandissantes concernant une récession mondiale et un ralentissement de ses activités. La position dans Bilibili a affaibli la performance car ses licences de jeux ont été retardées en raison d'un durcissement de la réglementation de l'industrie des jeux par le gouvernement de Pékin. En revanche, la position convaincante dans AIA Group a soutenu les rendements car cette société a enregistré une croissance exceptionnelle dans différentes régions et ses nouvelles activités ont affiché une excellente valeur. Dans l'univers de la consommation non essentielle, l'exposition à Trip.com et à Galaxy Entertainment Group a augmenté la valeur du portefeuille. Ces deux actions sont considérées comme les principaux bénéficiaires de la reprise macroéconomique générale des premiers mois de l'année 2023.

La reprise solide en Chine s'est accélérée et devrait faire émerger une nouvelle demande refoulée dans l'univers de la consommation. La Chine est toujours en bonne voie pour offrir des opportunités intéressantes en termes de risque/rendement car elle est mieux placée à court terme au vu de son économie relativement saine. La croissance favorisée par la consommation a progressé car les autorités chinoises ont publié des politiques favorables. Meituan (B), Alibaba Group Holding (CN) et JD.com (A) sont donc des positions essentielles au sein du portefeuille. Concernant la consommation courante, Kweichow Moutai (A) reste dans le portefeuille en raison de la solidité de sa marque et de sa position de marché dominante dans le secteur haut de gamme des eaux-de-vie chinoises.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	421 480 260	9,88
Alibaba Group Holding (CN)	341 042 022	7,99
AIA Group	234 002 662	5,48
Ping An Insurance Group (H)	231 239 342	5,42
Kweichow Moutai (A)	212 422 351	4,98
Meituan (B)	176 735 484	4,14
China Mengniu Dairy	160 485 286	3,76
Hong Kong Exchanges and Clearing	122 522 818	2,87
Shenzhou International Group Holdings	116 251 387	2,72
JD.com (A)	107 320 702	2,52

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	37,14
Consommation courante	15,70
Finance	13,78
Technologies de l'information	12,91
Obligations indexées sur actions	5,01
Santé	4,96
Industries	4,22
Matériaux	1,18
Énergie	0,93
Services de communication	0,76

Rendement total au 30.04.2023**

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	-7,9 %	-5,8 %	-25,0 %	-22,7 %	-5,6 %	56,0 %	31,7 %	3,7 %
Actions A (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-12,1 %	-10,0 %	-18,0 %	-15,4 %	-3,9 %	94,0 %	64,1 %	5,6 %
Actions A (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	-8,0 %	-5,9 %	-18,0 %	-15,3 %	-3,9 %	100,6 %	70,1 %	5,9 %
Actions A (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	-11,2 %	-9,0 %	-24,5 %	-22,1 %	-5,5 %	55,1 %	38,4 %	3,8 %
Actions A-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-7,9 %	-5,8 %	-25,0 %	-22,7 %	-5,6 %	56,1 %	31,7 %	3,7 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-12,1 %	-10,0 %	-18,0 %	-15,4 %	-3,9 %	93,5 %	64,1 %	5,6 %
Actions A-ACC (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	-7,9 %	-5,8 %	-25,0 %	-22,7 %	-5,6 %	44,6 %	20,3 %	3,1 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-13,5 %	-11,2 %	-	-	-	-26,3 %	-24,3 %	-16,3 %
Actions A-ACC (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-8,8 %	-7,3 %	-29,3 %	-29,1 %	-6,7 %	13,0 %	19,8 %	1,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	-5,7 %	-7,9 %	-
Actions B-ACC (USD)	09.11.2022	09.11.2022	-	-	-	-	-	19,6 %	21,4 %	-
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-12,6 %	-10,0 %	-20,1 %	-15,4 %	-4,4 %	14,8 %	27,6 %	2,0 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-12,8 %	-10,0 %	-21,0 %	-15,4 %	-4,6 %	74,4 %	71,7 %	5,2 %
Actions I-ACC (USD)	15.12.2014	15.12.2014	-7,0 %	-5,8 %	-21,2 %	-22,7 %	-4,7 %	25,5 %	17,4 %	2,7 %
Actions I-ACC (GBP)	28.07.2021	28.07.2021	-7,0 %	-5,9 %	-	-	-	-25,9 %	-21,9 %	-15,7 %
Actions W (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-7,1 %	-5,9 %	-	-	-	-41,5 %	-38,2 %	-21,2 %
Actions Y-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-7,1 %	-5,8 %	-21,7 %	-22,7 %	-4,8 %	72,0 %	31,7 %	4,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	-11,4 %	-10,0 %	-14,4 %	-15,4 %	-3,1 %	53,4 %	58,3 %	4,8 %

* 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 30.04.2023 : 3 570 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés chinois des actions ont généré une performance morose au cours de l'exercice annuel terminé en avril 2023. Les restrictions rigoureuses de la politique zéro-COVID-19 et un ralentissement prolongé du marché immobilier pendant la majeure partie de l'exercice ont fait des victimes parmi les actions chinoises, qui ont récupéré une partie de leurs pertes après une réouverture anticipée du pays à la fin de l'année 2022. Ce revirement favorable aux marchés, associé à des politiques de soutien du marché du crédit et du secteur immobilier, a entraîné une vaste reprise et réveillé l'intérêt des investisseurs qui espéraient une forte reprise emmenée par la consommation. Toutefois, la confiance des marchés s'est affaiblie vers la dernière partie de l'exercice en raison de données macroéconomiques parcellaires, soulignant des craintes quant à la durabilité et au rythme de la reprise chinoise. Une amplification des tensions géopolitiques avec les États-Unis a encore affaibli la confiance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Dans l'univers chinois de la consommation chinoise, la sous-pondération sur les géants de l'e-commerce, notamment JD.Com et Meituan, a contribué aux rendements relatifs. Outre les problèmes géopolitiques, la concurrence grandissante dans le secteur de l'e-commerce chinois a inquiété les investisseurs, ce qui a entraîné une liquidation de ces actions au premier trimestre 2023. Parallèlement, l'allocation sur les actions énergétiques a augmenté la valeur relative. Les participations dans PetroChina (H) et Sinopec ont avancé car le déséquilibre grandissant entre l'offre et la demande, provoqué par une pénurie mondiale de l'offre en pétrole et une demande grandissante des marchés émergents, a entraîné une flambée des prix du pétrole, dont les compagnies pétrolières ont profité. En revanche, une sous-pondération sur les compagnies d'assurance chinoises, découlant du manque de confiance du gestionnaire envers ce secteur, a freiné en partie la performance. Des assureurs tels que Ping An Insurance ont avancé, reflétant une reprise du secteur chinois de l'assurance-vie. La participation dans le revendeur automobile chinois Zhongsheng Group a reculé en raison d'une faible demande en automobiles en Chine et d'un durcissement de la guerre des prix.

Nitin Bajaj a repris la gestion du Compartiment à compter du 30 septembre 2022. Il a alors apporté quelques changements importants au portefeuille en termes d'allocation sectorielle. Toutefois, le style orienté sur la valeur du Compartiment reste bien en place. Et surtout, le gestionnaire se concentrera toujours sur la sélection « bottom-up » des actions avec une approche orientée sur la valeur en faisant appel aux capacités de recherche et d'analyse internes de Fidelity. Globalement, le gestionnaire pense que la qualité des sociétés et des valorisations générera des rendements constants au fil du temps.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alibaba Group Holding (CN)	222 908 307	6,24
Tencent Holdings	198 031 796	5,55
China Construction Bank (H)	121 326 521	3,40
Industrial & Commercial Bank of China (H)	120 366 017	3,37
China Resources Land	99 609 910	2,79
PetroChina (H)	99 400 651	2,78
Galaxy Entertainment Group	96 974 512	2,72
China Petroleum & Chemical (H)	94 071 254	2,63
BOC Aviation	93 794 278	2,63
WH Group	86 670 943	2,43

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	21,85
Finance	13,35
Technologies de l'information	12,32
Consommation courante	9,16
Immobilier	7,98
Matériaux	7,50
Énergie	7,17
Obligations indexées sur actions	5,68
Industries	5,03
Santé	3,34
Services publics	1,75
Fonds de placement ouvert	0,00

Rendement total au 30.04.2023**

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	7,0 %	-5,6 %	-6,4 %	-20,9 %	-1,3 %	639,2 %	466,6 %	10,7 %
Actions A (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	6,9 %	-5,7 %	2,3 %	-13,4 %	0,5 %	633,5 %	475,6 %	11,3 %
Actions A (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	3,2 %	-8,8 %	-5,8 %	-20,3 %	-1,2 %	111,2 %	62,1 %	4,8 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	6,9 %	-5,6 %	-6,4 %	-20,9 %	-1,3 %	12,4 %	-9,3 %	1,5 %
Actions A-ACC (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	2,1 %	-9,8 %	2,4 %	-13,5 %	0,5 %	89,0 %	38,9 %	4,2 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	7,0 %	-5,5 %	-6,3 %	-20,9 %	-1,3 %	79,3 %	35,9 %	5,3 %
Actions C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	5,9 %	-5,6 %	-11,0 %	-20,9 %	-2,3 %	15,4 %	-2,4 %	0,9 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	1,6 %	-9,8 %	-0,1 %	-13,5 %	-	53,1 %	37,4 %	6,3 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	1,3 %	-9,8 %	-1,4 %	-13,5 %	-0,3 %	104,9 %	72,0 %	6,8 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	8,0 %	-5,6 %	-1,6 %	-20,9 %	-0,3 %	31,9 %	8,8 %	4,6 %
Actions I-ACC (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	3,1 %	-9,8 %	-	-	-	15,2 %	-11,7 %	4,7 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	3,4 %	-8,8 %	-4,8 %	-20,3 %	-1,0 %	12,6 %	-7,2 %	1,5 %
Actions X-MINCOME (USD)	16.12.2020	16.12.2020	9,0 %	-5,6 %	-	-	-	4,8 %	-35,6 %	2,0 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	7,8 %	-5,6 %	-2,3 %	-20,9 %	-0,5 %	77,0 %	23,8 %	6,1 %
Actions Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	7,8 %	-5,7 %	6,8 %	-13,4 %	1,3 %	149,7 %	70,5 %	7,0 %
Actions Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	4,1 %	-8,8 %	-1,6 %	-20,3 %	-0,3 %	44,9 %	13,2 %	5,0 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	7,9 %	-5,6 %	-2,3 %	-20,9 %	-0,5 %	128,7 %	56,5 %	5,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	3,0 %	-9,8 %	6,8 %	-13,5 %	1,3 %	116,1 %	49,8 %	8,3 %

* Indice de comparaison : MSCI China Index (Net) jusqu'au 31/01/2008. 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 30.04.2023 : 132 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises ont reculé au cours de l'exercice. La pandémie de COVID-19 a provoqué un confinement généralisé, pesant sur l'activité économique nationale. Par la suite, un boycott des hypothèques a ravivé les craintes concernant le secteur immobilier et le risque de défaillance grandissant des banques. Au cours de l'exercice, les tensions entre les États-Unis et la Chine se sont amplifiées lorsque les États-Unis ont durci les restrictions envers les secteurs de la biofabrication et des semi-conducteurs, et ont fait peser un risque de radiation de la cote sur quelques sociétés chinoises cotées aux États-Unis. Afin de consolider l'économie, les autorités chinoises ont annoncé plusieurs mesures de relance, y compris une politique de détente monétaire et des changements politiques favorables pour les sociétés Internet, de jeux et immobilières. De plus, la Chine a rouvert l'ensemble de ses frontières en 2023, ce qui a amélioré les perspectives de reprise économique.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, principalement à cause de la sélection des actions dans les secteurs de la finance, de l'énergie et de la santé. Le fournisseur de services de gestion immobilière Greentown Service Group a reculé face à une vaste faiblesse du secteur immobilier. Le géant de l'e-commerce JD.Com (A) a glissé en raison des craintes liées à une concurrence intense au sein de ce secteur, alors que la consommation nationale était affaiblie par la COVID-19. L'opérateur de centres de données GDS Holdings a glissé dans le cadre d'une faible demande en services cloud, d'un ralentissement des nouveaux clients, d'une augmentation des prix de l'électricité et d'un environnement de financement plus tendu. En revanche, la position dans l'agence de voyages en ligne Trip.com Group a payé car les voyages ont repris en raison de l'annulation des restrictions sur les déplacements.

Les gestionnaires adoptent une approche thématique de l'investissement « bottom-up » fondamental, en cherchant 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 technologies de l'information et des industries.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	12 525 902	9,52
Alibaba Group Holding (CN)	7 606 485	5,78
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6 717 993	5,11
Meituan (B)	5 706 001	4,34
China Merchants Bank (H)	4 748 417	3,61
Lenovo Group	4 482 022	3,41
JD.com (A)	3 578 651	2,72
LONGi Green Energy Technology	3 330 774	2,53
NARI Technology (A)	3 104 614	2,36
Shenzhen Gas (A)	3 042 664	2,31

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Technologies de l'information	28,26
Consommation non essentielle	24,72
Industries	12,11
Santé	9,96
Obligations indexées sur actions	7,73
Finance	6,19
Matériaux	2,77
Services publics	2,31
Immobilier	2,22
Consommation courante	1,82
Énergie	1,75

Rendement total au 30.04.2023**

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)	23.11.2009	23.11.2009	-8,8 %	-4,1 %	-31,0 %	-14,4 %	-7,1 %	11,2 %	54,5 %	0,8 %
Actions A-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-8,8 %	-4,1 %	-	-	-	-44,2 %	-30,9 %	-24,2 %
Actions A-ACC (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	-12,9 %	-8,3 %	-24,5 %	-6,4 %	-5,5 %	51,1 %	109,7 %	3,1 %
Actions A-ACC (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	-8,7 %	-4,0 %	-31,0 %	-14,4 %	-7,2 %	22,4 %	70,8 %	1,6 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-14,2 %	-9,6 %	-	-	-	-32,6 %	-20,1 %	-20,5 %
Actions A-ACC (SGD)	10.03.2021	10.03.2021	-11,8 %	-7,3 %	-	-	-	-46,2 %	-33,4 %	-25,2 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.03.2021	24.03.2021	-9,8 %	-7,3 %	-	-	-	-45,0 %	-31,5 %	-24,8 %
Actions D-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-13,4 %	-8,3 %	-	-	-	-42,2 %	-27,6 %	-22,6 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-13,6 %	-8,3 %	-	-	-	-42,6 %	-27,6 %	-22,8 %
Actions I-ACC (USD)	10.03.2021	10.03.2021	-7,9 %	-4,1 %	-	-	-	-44,6 %	-32,8 %	-24,1 %
Actions I-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-12,0 %	-8,3 %	-	-	-	-40,2 %	-27,6 %	-21,3 %
Actions W-ACC (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	-8,1 %	-4,2 %	-	-	-	-39,0 %	-25,7 %	-20,6 %
Actions Y-ACC (USD)	23.11.2009	23.11.2009	-8,1 %	-4,1 %	-28,1 %	-14,4 %	-6,4 %	23,3 %	54,5 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-12,0 %	-8,3 %	-	-	-	-40,5 %	-27,6 %	-21,6 %
Actions Y-ACC (SGD)	24.03.2021	24.03.2021	-11,3 %	-7,3 %	-	-	-	-43,7 %	-31,5 %	-23,9 %

* 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 30.04.2023 : 514 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions de l'Asie émergente ont chuté. La confiance du marché est toujours sapée par les pressions inflationnistes et les risques de récession. Les marchés ont réexaminé l'idée d'un éventuel pic des taux d'intérêt mondiaux car l'inflation ciblée était toujours élevée dans la plupart des régions du globe. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés. L'optimisme engendré par la réouverture de la Chine et sa reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des marchés ; cependant, ces gains ont été partiellement effacés par des tensions géopolitiques grandissantes entre les États-Unis et la Chine.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. L'allocation active sur le secteur financier s'est avérée payante dans un environnement de hausse des taux d'intérêt. Les participations dans les banques privées asiatiques de premier ordre ont contribué à la performance. A titre d'exemple, les positions dans les banques indonésiennes et indiennes, y compris HDFC Bank, Housing Development Fin Corp, Bank Mandiri et Axis Bank, ont amélioré les gains. La participation dans Zhongsheng Group a reculé en raison d'une faible demande en automobiles en Chine et d'un durcissement de la guerre des prix. La participation dans Mobile World s'est repliée alors que les investisseurs se sont méfiés des dépenses de consommation de masse vietnamiennes à court terme au Vietnam. Cette société offre toutefois des perspectives de croissance à long terme.

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. Parmi les sociétés financières, le gestionnaire est totalement convaincu par ICICI Bank et Axis Bank. China Yongda Automobiles est également privilégié pour ses perspectives intéressantes, avec un potentiel de hausse supplémentaire du rendement de l'action grâce à son expansion sur de nouvelles marques de véhicules énergétiques.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	42 877 922	8,35
Tencent Holdings	32 999 693	6,42
Samsung Electronics	25 678 019	5,00
Alibaba Group Holding (CN)	22 694 749	4,42
ICICI Bank	14 171 508	2,76
SK Hynix	14 010 787	2,73
Axis Bank	11 514 480	2,24
Bytedance	8 506 567	1,66
HDFC Bank	8 120 646	1,58
China Overseas Land & Investment	7 332 642	1,43

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	36,03
Inde	15,90
Corée	10,25
Province de Taïwan	9,70
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	8,33
Indonésie	8,24
Australie	2,22
Irlande	1,93
Thaïlande	1,87
Malaisie	1,70
Philippines	1,62
Singapour	1,61

Rendement total au 30.04.2023**

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)	21.04.2008	21.04.2008	-2,0 %	-6,8 %	4,5 %	1,9 %	0,9 %	98,7 %	64,2 %	4,7 %
Actions A (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	-6,4 %	-11,0 %	14,3 %	11,5 %	2,7 %	185,5 %	136,7 %	7,2 %
Actions A-ACC (USD)	21.04.2008	21.04.2008	-2,0 %	-6,8 %	4,5 %	1,9 %	0,9 %	98,8 %	64,2 %	4,7 %
Actions A-ACC (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	-6,5 %	-11,0 %	14,2 %	11,5 %	2,7 %	184,1 %	136,7 %	7,2 %
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-2,0 %	-6,8 %	4,5 %	1,9 %	0,9 %	75,7 %	52,4 %	5,1 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	5,0 %	2,0 %	5,1 %	7,2 %	1,0 %	82,2 %	73,9 %	5,7 %
Actions E-ACC (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	-7,1 %	-11,0 %	10,0 %	11,5 %	1,9 %	91,7 %	88,9 %	5,6 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-1,0 %	-6,8 %	9,9 %	1,9 %	1,9 %	97,0 %	52,5 %	6,3 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,2 %	-7,0 %	19,1 %	11,7 %	3,6 %	129,9 %	93,1 %	9,5 %
Actions Y-ACC (USD)	14.10.2008	14.10.2008	-1,1 %	-6,8 %	9,0 %	1,9 %	1,7 %	278,2 %	174,0 %	9,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-5,7 %	-11,0 %	19,1 %	11,5 %	3,6 %	21,1 %	12,1 %	3,6 %

* 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 30.04.2023 : 245 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions de la région EMEA (Europe émergente, Moyen-Orient et Afrique) ont chuté. La guerre entre la Russie et l'Ukraine a secoué le marché financier, tout comme l'inflation galopante, le durcissement de la politique des banques centrales et la nervosité marquée suscitée par les perspectives de la croissance mondiale. Néanmoins, les actions de cette région se sont stabilisées au cours des derniers mois et ont enregistré une performance positive au cours de l'exercice annuel à ce jour. D'un point de vue sectoriel, la finance, les services de communication et les matériaux ont été les plus affectés, tandis que les technologies de l'information (TI) et la consommation non essentielle ont compté parmi les plus performants. En termes de style, les sociétés de croissance ont dépassé leurs homologues de valeur, bien qu'elles aient toutes terminé en territoire négatif.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Au niveau géographique, l'excellente sélection des titres au Kazakhstan a contribué aux rendements. Au niveau sectoriel, l'excellent choix des actions financières a augmenté la valeur du portefeuille. À cet égard, Kaspi KZ GDR, Piraeus Financial Holdings et Erste ont amélioré les gains, malgré la faiblesse de ce secteur. En revanche, les sociétés minières Jubilee Metals, Alphamin Res et Sibanye-Stillwater ont souffert de la faiblesse globale de ce secteur.

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 privilégient toujours les matières premières comme l'aluminium, le cuivre et l'étain qui affichent une demande à long terme élevée, contrairement au minerai de fer. Le Compartiment est exposé à la société canadienne First Quantum Minerals. Cette société d'exploitation de mines de cuivre dispose d'actifs essentiels en Zambie. Les gestionnaires apprécient également Glencore, un exploitant diversifié de ressources naturelles qui produit et commercialise des matières premières. Dans l'univers financier, ils détiennent Erste, Komercri, Absa Group et FirstRand. Ces banques ont réussi à traduire des taux élevés en gains supérieurs et offrent des dividendes de 7 % à 9 %, ce qui devrait soutenir leurs prix lorsque la Réserve fédérale américaine inversera sa politique monétaire. Au Kazakhstan, Kaspi KZ GDR est la position absolue la plus importante du Compartiment car ses fondamentaux prévisionnels restent solides.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Al Rajhi Bank	17 533 966	7,16
Kaspi KZ GDR	16 227 511	6,63
Naspers (N)	13 155 188	5,38
Piraeus Financial Holdings	8 954 470	3,66
AngloGold Ashanti	8 439 661	3,45
OMV AG	7 813 961	3,19
Wizz Air Holdings	7 361 760	3,01
Standard Bank Group	7 285 561	2,98
Absa Group	6 010 905	2,46
OPAP	5 842 381	2,39

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Afrique du Sud	28,39
Arabie saoudite	11,99
Royaume-Uni	8,64
Grèce	7,36
Kazakhstan	6,63
Suisse	5,00
Pologne	4,66
Autriche	3,19
Émirats arabes unis	3,09
Qatar	2,75
Irlande	2,73
Canada	2,57

Rendement total au 30.04.2023**

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)	11.06.2007	11.06.2007	-8,2 %	-11,6 %	-36,9 %	-18,9 %	-8,8 %	3,7 %	-14,2 %	0,2 %
Actions A (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	-12,4 %	-15,5 %	-31,0 %	-11,2 %	-7,1 %	25,9 %	3,8 %	1,5 %
Actions A (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	-8,4 %	-11,7 %	-31,0 %	-11,1 %	-7,2 %	62,5 %	34,4 %	3,1 %
Actions A-ACC (USD)	11.06.2007	11.06.2007	-8,2 %	-11,6 %	-36,9 %	-18,9 %	-8,8 %	3,7 %	-14,2 %	0,2 %
Actions A-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	-12,5 %	-15,5 %	-31,0 %	-11,2 %	-7,1 %	25,7 %	3,8 %	1,4 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	-1,4 %	-7,8 %	-24,3 %	-7,0 %	-5,4 %	3,3 %	7,2 %	0,3 %
Actions E-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	-13,1 %	-15,5 %	-33,5 %	-11,2 %	-7,8 %	11,5 %	3,8 %	0,7 %
Actions I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	-7,3 %	-11,6 %	-33,6 %	-18,9 %	-7,9 %	-29,0 %	-12,6 %	-6,0 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	-7,5 %	-11,6 %	-34,1 %	-18,9 %	-8,0 %	-5,1 %	-21,0 %	-0,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-11,7 %	-15,5 %	-28,0 %	-11,2 %	-6,4 %	-9,0 %	-6,0 %	-1,0 %

* 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.

** 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 30.04.2023 : 3 551 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les marchés émergents ont glissé dans le cadre des tensions géopolitiques continues, de l'impact persistant des confinements liés à la COVID-19 en Chine et d'une inflation mondiale élevée. Les marchés ont souffert lorsque la Réserve fédérale américaine (la Fed) a signalé un durcissement des conditions financières avant d'augmenter résolument les taux pour maîtriser l'inflation. Les banques centrales des marchés émergents ont également réagi très tôt et durci leurs politiques monétaires de façon agressive, lorsque l'inflation a largement dépassé leurs objectifs respectifs, exacerbée par la guerre en Ukraine. Pendant la deuxième moitié de l'exercice considéré, les marchés se sont quelque peu renforcés, soutenus par la réouverture économique chinoise et un assouplissement de la politique réglementaire envers les secteurs de l'Internet et de l'immobilier, tandis qu'un environnement plus sensible au risque est apparu à partir de mars en réaction aux développements géopolitiques et réglementaires en Chine et aux problèmes rencontrés par le secteur bancaire sur les marchés développés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par son indice. Les pertes provenant de la Chine, du Brésil et de la Corée du Sud ont été partiellement effacées par les gains réalisés en Inde et au Kazakhstan. Au niveau sectoriel, la sélection des actions dans les secteurs de la consommation courante et des technologies de l'information (TI) a ralenti les rendements, mais a payé dans le secteur financier. Les participations dans les industries associées au secteur immobilier chinois, comme Beijing Oriental Yuhong, ont été moroses. Zhongsheng Group a reculé face aux craintes concernant la sensibilité des prix à la consommation et le pouvoir d'achat réduit. Les participations financières dans HDFC Bank et Kaspi KZ GDR ont été privilégiées car ces banques ont constamment publié des résultats positifs au fil de l'exercice annuel.

Les actions internationales restent sensibles à l'incertitude macroéconomique particulièrement élevée concernant l'évolution future de l'économie mondiale et des taux d'intérêt. Les marchés émergents présentent toujours des opportunités incontournables, et l'attrait relatif des valorisations par rapport aux marchés développés, en particulier les États-Unis, laisse supposer des rendements potentiellement élevés pour les actions des marchés émergents sur le long terme. Le Compartiment détient des sociétés bien capitalisées dont le bilan est peu endetté, et maintient un positionnement prudent dans un environnement qui reste difficile.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	269 779 458	7,60
HDFC Bank	257 307 797	7,25
Naspers (N)	161 327 320	4,54
AIA Group	154 650 559	4,35
China Mengniu Dairy	136 166 027	3,83
Samsung Electronics	135 642 665	3,82
Bank Central Asia	120 547 902	3,39
Kaspi KZ GDR	119 116 141	3,35
Alibaba Group Holding ADR	109 579 391	3,09
ICICI Bank ADR	103 802 579	2,92

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Inde	18,10
Province de Taiwan	15,02
Chine	14,87
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	9,82
Afrique du Sud	6,94
Corée	6,65
Mexique	4,40
Indonésie	4,25
Brésil	3,45
Kazakhstan	3,35
Irlande	2,95
Canada	2,25

Rendement total au 30.04.2023**

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)	18.10.1993	18.10.1993	-9,9 %	-6,5 %	-11,2 %	-5,1 %	-2,3 %	171,6 %	340,2 %	3,4 %
Actions A (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	-14,1 %	-10,7 %	-2,9 %	3,8 %	-0,6 %	39,8 %	52,8 %	2,1 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-10,0 %	-6,6 %	-2,9 %	4,0 %	-0,6 %	176,5 %	200,7 %	6,2 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-13,1 %	-9,7 %	-10,6 %	-4,4 %	-2,2 %	35,7 %	50,1 %	1,8 %
Actions A (USD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	-6,8 %	-3,8 %	0,4 %	5,7 %	0,1 %	24,6 %	36,3 %	3,4 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-9,9 %	-6,5 %	-11,1 %	-5,1 %	-2,3 %	75,8 %	89,3 %	3,5 %
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-14,0 %	-10,7 %	-2,9 %	3,8 %	-0,6 %	42,8 %	50,8 %	4,0 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-15,3 %	-11,9 %	15,6 %	23,6 %	2,9 %	50,3 %	71,0 %	5,4 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	-9,7 %	-7,0 %	-9,7 %	-7,0 %	-2,0 %	6,5 %	7,0 %	0,7 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-10,8 %	-6,5 %	-16,7 %	-5,1 %	-3,6 %	-16,7 %	-6,6 %	-3,5 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-14,5 %	-10,7 %	-5,2 %	3,8 %	-1,1 %	20,4 %	39,8 %	2,7 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-14,7 %	-10,7 %	-6,4 %	3,8 %	-1,3 %	127,7 %	215,4 %	3,7 %
Actions I (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	-13,2 %	-10,7 %	2,0 %	3,8 %	0,4 %	19,7 %	24,1 %	2,3 %
Actions I (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	-9,1 %	-6,6 %	2,1 %	4,0 %	0,4 %	49,3 %	56,0 %	5,9 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-9,1 %	-6,5 %	-6,6 %	-5,1 %	-1,4 %	44,5 %	21,3 %	3,3 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-13,2 %	-10,7 %	-	-	-	-17,4 %	-11,9 %	-15,9 %
Actions RA-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	-9,6 %	-6,5 %	-	-	-	-33,5 %	-20,4 %	-24,2 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-12,9 %	-9,7 %	-9,7 %	-4,4 %	-2,0 %	10,9 %	19,6 %	1,3 %
Actions W (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	-9,2 %	-6,6 %	1,3 %	4,0 %	0,3 %	18,8 %	22,0 %	2,7 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-9,3 %	-6,6 %	1,3 %	4,0 %	0,3 %	67,6 %	68,4 %	5,8 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-9,2 %	-6,5 %	-7,3 %	-5,1 %	-1,5 %	27,2 %	21,5 %	2,5 %
Actions Y (EUR)	08.11.2017	08.11.2017	-13,3 %	-10,7 %	1,6 %	3,8 %	0,3 %	-1,3 %	2,9 %	-0,2 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-9,2 %	-6,5 %	-7,3 %	-5,1 %	-1,5 %	38,0 %	34,6 %	2,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	-13,3 %	-10,7 %	1,4 %	3,8 %	0,3 %	37,4 %	31,4 %	3,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.02.2018	14.02.2018	-12,3 %	-6,5 %	-18,5 %	-5,1 %	-4,0 %	-22,2 %	-6,4 %	-4,7 %

* Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Index jusqu'au 31/12/2000. 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 30.04.2023 : 273 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions européennes ont progressé. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

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 principale catégorie A-EUR du Compartiment a généré un rendement de +18,4 % net en euros, contre 17,8 % 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 0,48 % 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 réplification 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 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
ASML Holding	19 646 390	7,19
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	19 210 776	7,03
TotalEnergies	12 260 973	4,49
SAP	10 685 257	3,91
Sanofi	9 709 200	3,55
Siemens	9 476 592	3,47
L'Oreal	8 893 878	3,25
Allianz	7 795 166	2,85
Schneider Electric (FR)	7 659 005	2,80
Air Liquide	7 258 573	2,66

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
France	41,37
Allemagne	25,68
Pays-Bas	13,35
Espagne	6,14
Italie	4,88
Irlande	4,25
Finlande	1,77
Belgique	1,64

Rendement total au 30.04.2023**

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*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	08.10.1996	03.11.1998	18,4 %	17,8 %	41,3 %	38,9 %	7,2 %	162,1 %	172,8 %	4,0 %
Actions A (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	23,9 %	23,1 %	41,2 %	39,1 %	7,2 %	101,8 %	110,0 %	3,1 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	18,3 %	17,8 %	41,2 %	38,9 %	7,1 %	84,1 %	81,9 %	3,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	18,5 %	17,8 %	41,9 %	38,9 %	7,3 %	114,6 %	104,5 %	5,3 %

* Indice de comparaison : EURO STOXX 50 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 30.04.2023 : 3 113 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions européennes ont progressé (en dollars US). Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir davantage leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. Alors que le Compartiment était toujours confronté à certains problèmes de sélection de style et de secteur, comme la surexposition aux industries et la sous-pondération sur la finance, une excellente sélection des actions sur les différents secteurs (notamment la santé et la consommation courante) a augmenté la valeur du portefeuille. Au niveau des actions, Novo-Nordisk (B) (DK) a constitué la meilleure contribution à la performance. Cette société a profité de révisions de gains à la hausse et d'excellents résultats tout au long de l'année 2022, ainsi que de prévisions positives pour l'exercice annuel 2023. La participation dans Swedish Match a progressé lorsque cette société a fait l'objet d'une offre publique d'achat de la part de Philip Morris International en mai 2022. En revanche, Teleperformance a représenté la participation la plus préjudiciable. Son action s'est brutalement repliée après l'annonce d'une enquête potentielle du ministère du travail colombien concernant l'environnement de travail de sa filiale de modération de contenu colombienne.

L'équipe préfère les sociétés dynamisées par des moteurs de croissance structurelle au lieu de celles qui s'appuient sur des moteurs de croissance externes et cycliques. Ces sociétés sont souvent situées dans des secteurs assez fermés, elles ont des bilans solides et une excellente génération de flux de trésorerie, et elles sont capables d'augmenter leur valeur intrinsèque par la croissance. Au niveau sectoriel, le Compartiment est surpondéré sur les secteurs de sélection d'actions, comme les technologies, les industries et la santé, et présente un manque d'exposition aux secteurs sensibles aux facteurs macroéconomiques comme l'automobile, les banques et l'énergie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Novo Nordisk (B) (DK)	186 677 306	6,00
RELX	138 345 953	4,44
SAP	136 086 230	4,37
Merck	132 690 360	4,26
Experian	130 319 136	4,19
Infineon Technologies	114 582 087	3,68
Air Liquide	101 646 040	3,26
Rentokil Initial	91 555 952	2,94
Coloplast (B)	90 831 309	2,92
Edenred	72 998 278	2,34

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	22,11
Allemagne	19,30
France	18,85
Suisse	10,42
Danemark	8,91
Irlande	7,31
Suède	4,40
Pays-Bas	3,70
Espagne	3,45
Italie	1,52

Rendement total au 30.04.2023**

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)	15.01.2001	09.02.2001	5,5 %	7,1 %	46,6 %	37,2 %	8,0 %	305,5 %	224,6 %	6,5 %
Actions A (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	6,6 %	8,2 %	34,8 %	26,4 %	6,2 %	78,5 %	46,0 %	7,4 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	5,4 %	7,1 %	46,6 %	37,2 %	8,0 %	230,6 %	124,2 %	7,5 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	18,5 %	21,0 %	64,8 %	53,8 %	10,5 %	153,7 %	101,3 %	11,2 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	30.09.2013	30.09.2013	13,6 %	15,5 %	60,4 %	49,8 %	9,9 %	171,6 %	128,6 %	11,0 %
Actions A-ACC (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	9,1 %	10,3 %	54,5 %	44,2 %	9,1 %	101,5 %	79,8 %	9,5 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	9,9 %	11,5 %	59,5 %	49,4 %	9,8 %	145,2 %	105,7 %	10,1 %
Actions D-ACC (EUR)	22.08.2018	22.08.2018	4,9 %	7,1 %	-	-	-	30,6 %	36,3 %	5,9 %
Actions E-ACC (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	4,7 %	7,1 %	41,2 %	37,2 %	7,1 %	243,6 %	222,4 %	5,7 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	6,5 %	7,1 %	54,1 %	37,2 %	9,0 %	97,9 %	72,2 %	9,9 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	11,6 %	12,0 %	40,4 %	25,4 %	7,0 %	81,2 %	53,8 %	8,3 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	11,0 %	11,5 %	-	-	-	13,4 %	25,4 %	4,0 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	6,3 %	7,1 %	53,0 %	37,2 %	8,9 %	147,5 %	88,9 %	9,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	6,4 %	7,1 %	53,0 %	37,2 %	8,9 %	204,4 %	85,9 %	7,4 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	13.12.2017	13.12.2017	10,8 %	11,5 %	66,4 %	49,4 %	10,7 %	68,6 %	51,1 %	10,2 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,3 %	11,9 %	52,9 %	37,4 %	8,9 %	146,1 %	87,4 %	10,4 %

* 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 30.04.2023 : 6 467 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions européennes ont progressé. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir davantage leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

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. La sélection décevante des actions dans le secteur de la santé a entravé la performance. Fresenius Medical Care a représenté une participation particulièrement préjudiciable aux rendements. En février, cette société a publié des résultats solides pour l'exercice annuel 2022, mais elle a revu à la baisse ses projections pour l'exercice 2023. La non-détention de Novo-Nordisk a également diminué les gains relatifs. La société résidentielle allemande Vonovia a été la position la plus préjudiciable à la performance au niveau individuel, en raison de son niveau d'endettement inquiétant dans un climat de hausse des taux d'intérêt. Une partie de ces pertes a été compensée par l'exposition à Inditex. Son action a grimpé en raison de ses excellents résultats pour l'exercice financier annuel 2022 publiés en mars, en dépit d'un ralentissement de ses résultats préliminaires pendant le quatrième trimestre 2022.

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. Le portefeuille est surpondéré sur la consommation courante, ce qui représente la plus forte exposition sectorielle en termes absolus et relatifs. Ce secteur se caractérise par un grand nombre de sociétés de bonne qualité, dont la valorisation de certaines est proche de leur plancher pluriannuel en raison d'une inflation inquiétante du prix des intrants. L'équipe surveille les opportunités dont le potentiel à moyen terme est important, mais qui sont négativement affectées par des problèmes à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	347 825 173	5,38
Roche Holding	308 047 062	4,76
Reckitt Benckiser Group	305 232 406	4,72
Industria de Diseno Textil	255 626 150	3,95
Sanofi	236 970 532	3,66
Associated British Foods	234 916 370	3,63
Sage Group	214 565 192	3,32
TotalEnergies	200 837 135	3,11
National Grid	196 580 323	3,04
Barclays	196 061 513	3,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	38,46
France	16,72
Allemagne	12,36
Pays-Bas	9,57
Suisse	8,90
Espagne	4,81
Irlande	3,58
Suède	3,16
Finlande	1,38
Autriche	0,47
Italie	0,32

Rendement total au 30.04.2023**

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)	01.10.1990	01.10.1990	3,6 %	7,1 %	16,3 %	38,2 %	3,1 %	1 340,8 %	1 280,0 %	8,5 %
Actions A (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	4,7 %	8,2 %	7,0 %	27,2 %	1,4 %	62,5 %	107,4 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	3,6 %	7,1 %	16,4 %	38,2 %	3,1 %	50,0 %	97,5 %	2,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	7,9 %	11,5 %	26,3 %	50,5 %	4,8 %	72,7 %	113,6 %	6,0 %
Actions C (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	2,5 %	7,1 %	10,6 %	38,2 %	2,0 %	26,4 %	99,2 %	1,5 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	2,8 %	7,1 %	12,1 %	38,2 %	2,3 %	107,9 %	133,2 %	3,3 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	4,6 %	7,1 %	22,4 %	38,2 %	4,1 %	28,2 %	43,7 %	4,4 %
Actions SR-ACC (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	3,8 %	7,1 %	17,5 %	38,2 %	3,3 %	25,5 %	49,9 %	2,9 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	4,9 %	8,2 %	8,1 %	27,2 %	1,6 %	21,7 %	45,8 %	2,5 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	9,3 %	11,9 %	21,2 %	38,3 %	3,9 %	58,2 %	81,2 %	6,0 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,4 %	7,1 %	21,4 %	38,2 %	3,9 %	75,6 %	95,6 %	6,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	4,4 %	7,1 %	21,3 %	38,2 %	3,9 %	114,9 %	156,0 %	5,2 %

* 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 30.04.2023 : 330 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions européennes ont progressé. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir davantage leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

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. La mauvaise sélection des actions dans le secteur de la santé a entravé la performance, et le manque d'exposition à Novo-Nordisk a été particulièrement préjudiciable. Fresenius Medical Care a également freiné les gains. En février, cette société a publié des résultats solides pour l'exercice annuel 2022, mais elle a revu à la baisse ses projections pour l'exercice 2023. La participation dans Vonovia a été la position la plus préjudiciable à la performance au niveau individuel, en raison de son niveau d'endettement inquiétant dans un climat de hausse des taux d'intérêt. Une partie de ces pertes a été compensée par l'exposition à Inditex. Son action a grimpé en raison de ses excellents résultats pour l'exercice financier annuel 2022 en mars, malgré un ralentissement de ses résultats préliminaires au quatrième trimestre 2022.

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. Le portefeuille est surpondéré sur la consommation courante, ce qui représente la plus forte exposition sectorielle en termes absolus et relatifs. Ce secteur se caractérise par un grand nombre de sociétés de bonne qualité, dont la valorisation de certaines est proche de leur plancher pluriannuel en raison d'une inflation inquiétante du prix des intrants. L'équipe surveille les opportunités dont le potentiel à moyen terme est important, mais qui sont négativement affectées par des problèmes à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Roche Holding	15 383 531	4,66
SAP	14 918 294	4,52
Reckitt Benckiser Group	14 405 981	4,37
Associated British Foods	12 124 445	3,68
Industria de Diseno Textil	11 932 646	3,62
Sanofi	11 886 115	3,60
British American Tobacco (UK)	10 926 621	3,31
TotalEnergies	10 365 920	3,14
Barclays	10 258 181	3,11
Coca-Cola HBC	9 650 084	2,93

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	38,47
France	16,19
Allemagne	11,09
Suisse	9,59
Pays-Bas	8,58
Espagne	4,39
Irlande	4,06
Suède	3,73
Autriche	1,20
Finlande	0,86
Italie	0,29

Rendement total au 30.04.2023**

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)	16.09.2002	16.09.2002	3,7 %	7,1 %	17,0 %	37,2 %	3,2 %	231,1 %	263,5 %	6,0 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,7 %	7,1 %	17,1 %	37,2 %	3,2 %	94,6 %	123,0 %	4,0 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	3,1 %	7,1 %	14,2 %	37,2 %	2,7 %	33,0 %	63,8 %	4,1 %
Actions E-ACC (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	2,9 %	7,1 %	12,7 %	37,2 %	2,4 %	201,3 %	281,8 %	5,5 %
Actions I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	4,7 %	7,1 %	23,1 %	37,2 %	4,3 %	87,8 %	100,9 %	6,6 %
Actions I-ACC (SGD)	30.11.2015	30.11.2015	5,9 %	8,2 %	13,8 %	26,4 %	2,6 %	34,7 %	45,7 %	4,1 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,6 %	7,1 %	22,1 %	37,2 %	4,1 %	75,3 %	88,9 %	6,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	4,6 %	7,1 %	22,2 %	37,2 %	4,1 %	87,9 %	85,9 %	4,1 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	12.09.2013	12.09.2013	8,8 %	11,5 %	31,6 %	49,4 %	5,6 %	93,6 %	118,2 %	7,1 %

* 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 30.04.2023 : 4 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions européennes ont progressé. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir davantage leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sous-pondération sur le secteur de la consommation non essentielle a affaibli la performance relative, et la sélection des actions dans le secteur des services de communication a freiné la progression des gains. Sur un plan plus favorable, la sélection des titres dans les secteurs de la consommation courante et des matériaux a augmenté la valeur du portefeuille. Le manque d'exposition au groupe pharmaceutique Novo Nordisk a affaibli les rendements relatifs. En février, son action a progressé après des projections positives annoncées pour l'exercice financier annuel 2023. Après plusieurs mois d'une demande non satisfaite aux États-Unis, le groupe a annoncé la remise en vente de son médicament le plus vendu contre le diabète Ozempic, ce qui a soutenu son action. La sous-exposition au conglomérat de produits de luxe LVMH a également affaibli la performance relative lorsque son action a rebondi, stimulée par une augmentation des ventes et une excellente performance sur tous ses segments au cours de l'exercice annuel. La position globalement conforme au marché dans le groupe de tabac Swedish Match a contribué aux rendements lorsque cette société a fait l'objet d'une offre publique d'achat de la part de Philip Morris International en mai 2022.

Fidelity European Low Volatility Equity Fund vise à offrir aux investisseurs une source de rendements ajustés au risque différenciée. Il offre une exposition à l'ensemble des ressources internes de Fidelity en termes de recherche fondamentale et durable par le biais d'un portefeuille de titres que notre équipe de recherche expérimentée considère comme fondamentalement intéressant. Les gestionnaires du portefeuille recourent à des techniques avancées de construction de portefeuille pour élaborer une stratégie relativement libre qui vise à permettre une croissance du capital à long terme, en investissant principalement dans des actions européennes. Le Compartiment vise un profil de volatilité global inférieur à celui de l'indice MSCI Europe Index, généralement inférieur de 20 à 30 %. En outre, les considérations ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) sont intégrées dans le processus d'investissement.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Infrastrutture Wireless Italiana	71 086	1,71
Danone	68 689	1,65
L'Oreal	68 375	1,64
Symrise	67 312	1,62
Sanofi	66 500	1,60
Beiersdorf	66 465	1,60
Coca-Cola European Partners (US)	66 182	1,59
Air Liquide	65 272	1,57
Nestlé	64 487	1,55
Industria de Diseno Textil	64 034	1,54

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	20,08
France	15,26
Suisse	12,19
Allemagne	11,52
Pays-Bas	7,12
Espagne	6,98
Irlande	6,08
Finlande	5,44
Danemark	4,35
Italie	3,83
Belgique	1,98
Portugal	1,38

Rendement total au 30.04.2023**

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)	29.06.2021	29.06.2021	0,7 %	7,1 %	-	-	-2,1 %	8,5 %	-1,1 %
Actions I-ACC (EUR)	29.06.2021	29.06.2021	2,2 %	7,1 %	-	-	0,5 %	8,5 %	0,3 %
Actions W-ACC (GBP)	29.06.2021	29.06.2021	6,3 %	11,9 %	-	-	1,5 %	10,7 %	0,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	29.06.2021	29.06.2021	1,5 %	7,1 %	-	-	-0,6 %	8,5 %	-0,3 %

* 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 30.04.2023 : 1 062 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions des petites sociétés européennes ont grimpé (en dollars US), mais leurs rendements en euros se sont avérés négatifs. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir davantage leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a devancé l'indice grâce à une bonne sélection des titres et à un positionnement sectoriel favorable. Sur le plan sectoriel, la sous-pondération marquée sur l'immobilier et une excellente sélection des actions dans les secteurs des industries et de la consommation ont soutenu les rendements. Dans l'univers industriel, Balfour Beatty a généré une bonne performance après la publication d'excellents résultats pour le premier semestre 2022, et Uponor a progressé après une offre d'acquisition non sollicitée de la part de son concurrent Aliaxis. Toutefois, Uponor a refusé cette offre par la suite, estimant qu'elle ne valorisait pas correctement ses perspectives de croissance à long terme. En revanche, le positionnement surpondéré sur les secteurs de la finance et des services de communication s'est avéré défavorable. Media business Future Plc a représenté la position la plus préjudiciable à la performance. Son action a été déclassée au cours de l'exercice annuel 2022 en raison des craintes concernant l'état des marchés de la publicité numérique au vu du moral en berne des consommateurs.

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 une croissance supérieure des ventes et des bénéfices, un bilan plus solide, et des prix légèrement plus élevés que ceux de l'indice, ce qui traduit l'orientation sur les actions de croissance de qualité. Le Compartiment présente des surpondérations substantielles sur les secteurs des matériaux, des services de communication et de la finance, tout en étant sous-pondéré sur les industries et l'immobilier.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
VZ Holding	23 215 594	2,19
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	18 259 003	1,72
Coats Group	16 476 861	1,55
Oakley Capital Investments Fund	16 400 099	1,54
Alpha Group International	16 031 913	1,51
Balfour Beatty	15 303 741	1,44
Intermediate Capital Group	14 642 317	1,38
ASR Nederland	14 524 987	1,37
Ipsos	14 341 398	1,35
KBC Ancora	14 029 093	1,32

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	37,18
Allemagne	8,25
France	8,16
Suisse	6,02
Pays-Bas	5,77
Irlande	5,54
Suède	5,13
Norvège	3,79
Espagne	3,65
Italie	3,11
Luxembourg	2,63
Autriche	2,59

Rendement total au 30.04.2023**

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	-3,8 %	-5,3 %	19,4 %	21,8 %	3,6 %	1 185,4 %	1 045,6 %	9,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-3,8 %	-5,3 %	19,4 %	21,8 %	3,6 %	174,1 %	169,9 %	6,3 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	1,8 %	1,0 %	30,4 %	39,7 %	5,5 %	111,9 %	127,2 %	8,4 %
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	-	-	-	-	-	4,6 %	4,6 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-4,5 %	-5,3 %	15,0 %	21,8 %	2,8 %	93,9 %	289,4 %	3,0 %
Actions I-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	-2,8 %	-5,3 %	-	-	-	38,4 %	33,7 %	7,6 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-3,0 %	-5,3 %	24,6 %	21,8 %	4,5 %	120,5 %	105,4 %	8,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-3,0 %	-5,3 %	24,6 %	21,8 %	4,5 %	215,6 %	199,7 %	7,9 %
Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	24.11.2021	24.11.2021	0,2 %	-0,9 %	-	-	-	-11,0 %	-16,7 %	-7,8 %

* Indice de comparaison : Euromoney Smaller European Companies (Gross).

Indice de comparaison couvert en USD : Euromoney Smaller European Companies (Gross) 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 30.04.2023 : 447 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel terminé en avril 2023, les actions internationales ont progressé, bien que ces gains aient été limités par une augmentation inquiétante de l'inflation et des taux d'intérêt. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont glissé car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci fermement leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme. En mars 2023, les problèmes affectant le secteur bancaire des marchés développés ont également amplifié les craintes concernant la stabilité financière mondiale, bien que les responsables aient réagi rapidement pour gérer les risques de contagion. Au niveau régional, les actions britanniques (hors Europe) ont généré des rendements alors que des surprises économiques favorables et des gains encourageants ont soutenu un rebond vers la dernière partie de l'exercice. Les actions britanniques, japonaises et américaines ont également enregistré des rendements positifs. Les marchés émergents et la région du Pacifique (hors Japon) ont été les plus décevants. Au niveau sectoriel, les sociétés des secteurs énergétiques, industriels et informatiques ont enregistré les meilleurs gains, tandis que les actions de l'immobilier et des matériaux ont été les plus préjudiciables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les positions sélectionnées dans le commerce de détail spécialisé et l'équipement de communication ont été les participations les plus préjudiciables à la performance. En terrain positif, l'excellente sélection des titres dans le secteur de l'assurance et l'univers du pétrole, du gaz et des combustibles a augmenté la valeur du portefeuille. La position dans la banque commerciale américaine à service complet Signature Bank a lourdement pesé sur les rendements lorsque les régulateurs fédéraux l'ont fermée le 12 mars 2023. La faillite de cette banque a découlé des inquiétudes du régulateur, ses clients ayant retiré des sommes d'argent importantes après la faillite de Silicon Valley Bank et les craintes d'une contagion continue. La participation dans le prestataire américain de services aux entreprises Concentrix a généré de mauvais résultats car il est difficile de savoir si les grands modèles linguistiques/Chat GPT, qui constituent une rupture technologique, peuvent concurrencer le modèle d'externalisation des processus métier. Sur un plan plus favorable, la participation dans RenaissanceRe, un fournisseur mondial de produits d'assurance et de réassurance, a progressé grâce à la solidité de ses résultats annuels. La confiance du marché a également profité de la confirmation par la direction de cette entreprise de sa capacité à se déployer et à prospérer sur un marché de l'assurance difficile. RenaissanceRe présente des perspectives favorables étant donné ses réserves importantes et son exposition limitée aux segments du marché des assurances qui sont affectés par une augmentation des sinistres. Dans l'univers de l'énergie, la position dans le raffineur pétrolier Marathon Petroleum a progressé lorsque ses gains annuels ont dépassé les prévisions. Cette société a également augmenté son programme de rachat d'actions. Le manque d'exposition à Tesla a contribué aux rendements relatifs. Cette action a glissé car les investisseurs craignent que Twitter occupe la majeure partie du temps d'Elon Musk, maintenant qu'il est le propriétaire et PDG du réseau social. La société a également annoncé une chute brutale de ses gains au premier trimestre 2023, ses revenus n'ayant pas atteint les estimations consensuelles. De plus, les marges bénéficiaires de ce géant mondial des véhicules électriques ont nettement reculé en raison sa stratégie de baisse des prix agressive.

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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	19 070 395	4,27
Boston Scientific	10 655 301	2,39
Alphabet (A)	10 270 029	2,30
NVR	9 601 102	2,15
Morgan Stanley	9 481 329	2,12
MasterCard	9 312 280	2,08
Linde	9 204 835	2,06
VeriSign	9 054 601	2,03
Cellnex Telecom	8 995 558	2,01
Lowes Cos	8 986 724	2,01

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	56,11
Irlande	5,25
France	5,17
Japon	4,86
Chine	3,99
Allemagne	3,54
Royaume-Uni	3,20
Suisse	2,94
Corée	2,12
Espagne	2,01
Province de Taiwan	1,88
Suède	1,80

Rendement total au 30.04.2023**

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	1,5 %	2,1 %	-	-	-	18,7 %	24,7 %	5,2 %
Actions A (SGD)	16.12.2019	13.12.2019	-2,1 %	-1,4 %	-	-	-	16,9 %	22,8 %	4,7 %
Actions A-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	-3,2 %	-2,5 %	-	-	-	19,6 %	25,8 %	5,4 %
Actions E-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	-3,9 %	-2,5 %	-	-	-	16,6 %	25,8 %	4,7 %
Actions I (USD)	04.12.2014	04.12.2014	2,5 %	2,1 %	40,1 %	40,4 %	7,0 %	81,1 %	80,4 %	7,3 %
Actions I-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	2,5 %	2,1 %	40,1 %	40,4 %	7,0 %	81,1 %	80,4 %	7,3 %
Actions I-ACC (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	-2,2 %	-2,5 %	52,9 %	53,7 %	8,9 %	100,2 %	103,2 %	8,6 %
Actions I-ACC (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	2,5 %	1,9 %	52,8 %	53,9 %	8,9 %	125,1 %	125,3 %	10,1 %
Actions RY-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	2,6 %	2,1 %	-	-	-	-8,9 %	-10,6 %	-6,1 %
Actions Y-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	2,2 %	2,1 %	38,3 %	40,4 %	6,7 %	77,3 %	80,4 %	7,0 %

* 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 30.04.2023 : 743 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions allemandes ont progressé au cours de l'exercice. À l'origine, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont entraîné des variations et des rotations importantes entre les secteurs et les styles sur les marchés mondiaux. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Plus récemment, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En outre, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements absolus positifs, mais il a été devancé par l'indice. L'allocation sectorielle a représenté un obstacle important, l'orientation plus défensive du Compartiment face à la guerre entre la Russie et l'Ukraine ayant nui aux rendements. Le rebond des secteurs cycliques a été plus marqué que prévu, et la surexposition à la santé a déçu. Dans ce contexte, le fabricant de matériel de laboratoire Sartorius Stedim Biotech a fortement chuté lorsque sa société mère s'est inquiétée de la normalisation des schémas des commandes et de la baisse des ventes de vaccins anti-COVID-19. Bayer a également sous-performé face à la montée des pressions sur les gains suite à la baisse des prix du glyphosate, d'une inflation des coûts et de futurs litiges éventuels. Sur un plan plus favorable, la position dans MTU Aero Engines, un fabricant de moteurs pour les avions militaires, a dégagé d'excellents résultats grâce à une reprise anticipée de la demande en vols aériens, en particulier en Chine.

Dans le cadre d'une stabilisation des taux d'intérêt prévisionnels et des rendements obligataires, les profils de croissance et de dividende des sociétés de croissance de qualité devraient revenir au premier plan, un changement favorable pour le Compartiment qui privilégie ces entreprises. La volatilité dominante du marché a fait émerger des opportunités d'investissement intéressantes ainsi que des raisons d'ajuster un peu le positionnement du portefeuille. Parallèlement, le Compartiment est toujours fortement exposé aux secteurs comme la santé, les logiciels, les assurances et les technologies.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Allianz	72 633 122	9,78
SAP	71 964 225	9,69
Deutsche Telekom	52 132 199	7,02
Infineon Technologies	44 081 751	5,94
Mercedes-Benz Group	42 109 800	5,67
Hannover Rueck	36 488 986	4,91
MTU Aero Engines	35 635 248	4,80
Airbus	31 321 234	4,22
Siemens	28 355 757	3,82
Deutsche Boerse	28 083 966	3,78

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Finance	21,69
Industries	21,27
Technologies de l'information	19,62
Santé	14,71
Consommation non essentielle	12,76
Services de communication	7,02
Matériaux	1,65
Immobilier	0,98
Fonds de placement ouvert	0,71
Énergie	0,17

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement	Rendement total au 30.04.2023**				
						Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	3,6 %	10,4 %	14,5 %	24,9 %	2,7 %	915,9 %	1 003,9 %	7,4 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,6 %	10,4 %	14,5 %	24,9 %	2,8 %	155,4 %	184,2 %	5,8 %
Actions A-ACC (CHF) (hedged)	24.02.2015	24.02.2015	3,0 %	9,9 %	13,3 %	23,6 %	2,5 %	33,5 %	43,9 %	3,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	7,2 %	14,1 %	28,6 %	40,7 %	5,2 %	79,8 %	102,1 %	6,7 %
Actions I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	4,6 %	10,4 %	-	-	-	26,1 %	34,7 %	5,8 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	4,5 %	10,4 %	19,5 %	24,9 %	3,6 %	44,8 %	55,4 %	4,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	4,5 %	10,4 %	19,5 %	24,9 %	3,6 %	169,9 %	159,7 %	6,8 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	3,9 %	9,9 %	18,2 %	23,6 %	3,4 %	32,2 %	39,3 %	3,7 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	8,1 %	14,1 %	34,1 %	40,7 %	6,0 %	55,8 %	66,3 %	5,9 %

* 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 30.04.2023 : 1 612 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, le secteur financier a reculé. Une volatilité marquée a caractérisé les marchés alors que les investisseurs tentaient de composer avec les craintes de récession persistantes, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. Au niveau sectoriel, les assureurs ont représenté le secteur le plus performant.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. En termes de segments, les fournisseurs de services d'assurance ont augmenté la valeur du portefeuille, alors que les banques sélectionnées ont souffert d'une période de volatilité accrue sur le marché. Au niveau des actions, Arch Capital Group a excellé, dynamisé par de bons résultats grâce à la hausse des taux d'intérêt et des prix, à la croissance des nouvelles activités et à une valorisation attrayante. Kinsale Capital Group a rebondi au vu de la solidité de ses gains trimestriels, qui ont dépassé les prévisions du marché. En revanche, SVB Financial Group s'est effondré à cause d'une ruée sur ses dépôts lorsque ses clients se sont inquiétés de son volume de liquidités. Cela s'est traduit par une crise de confiance des marchés provoquée par les déposants, qui a conduit à l'effondrement soudain de cette banque. En conséquence, les risques de contagion au reste du secteur bancaire ont affaibli les participations dans d'autres banques régionales, à savoir Western Alliance et Comerica.

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 ». Bien que le Compartiment soit sous-pondéré sur les banques au niveau structurel, l'orientation consiste à investir dans des sociétés résistantes et bien capitalisées qui profiteront des hausses des taux d'intérêt et d'une forte croissance des prêts. Dans l'univers des assurances, les assureurs de biens et risques divers profitent des tendances de tarification favorables dans un environnement inflationniste, des taux d'intérêt supérieurs par le biais des portefeuilles de titres, et d'un bon modèle d'entreprise défensif et solide avec un bêta faible. Les gestionnaires de patrimoine ayant une solide expérience en collecte d'actifs ont également constaté une accélération disproportionnée de l'accroissement de richesse et de la création de valeur économique dans les tranches de revenus les plus élevées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
JPMorgan Chase	96 254 653	5,97
Berkshire Hathaway (B)	82 704 109	5,13
Wells Fargo	57 794 100	3,59
Bank of America	57 363 042	3,56
Arthur J Gallagher	55 584 321	3,45
Morgan Stanley	51 494 182	3,19
Arch Capital Group	46 553 791	2,89
AIA Group	44 616 682	2,77
Charles Schwab	37 548 616	2,33
Everest Re Group	36 492 127	2,26

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	51,54
Royaume-Uni	11,43
Bermudes	6,24
Suisse	3,47
Inde	2,81
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,77
France	2,61
Chine	2,12
Brésil	1,81
Finlande	1,70
Italie	1,67
Pays-Bas	1,45

Rendement total au 30.04.2023**

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	-1,0 %	-4,0 %	29,3 %	25,4 %	5,3 %	136,1 %	72,9 %	3,9 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	3,6 %	0,4 %	29,2 %	25,6 %	5,3 %	240,1 %	144,3 %	5,6 %
Actions A (USD)	16.10.2013	16.10.2013	3,7 %	0,5 %	18,3 %	14,6 %	3,4 %	67,8 %	54,9 %	5,6 %
Actions A-ACC (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	-1,0 %	-4,0 %	29,3 %	25,4 %	5,3 %	63,8 %	60,2 %	7,3 %
Actions A-ACC (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	0,1 %	-2,9 %	18,8 %	15,5 %	3,5 %	68,0 %	68,2 %	7,5 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	4,4 %	2,0 %	26,1 %	25,0 %	4,7 %	59,1 %	60,1 %	6,2 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-1,8 %	-4,0 %	24,5 %	25,4 %	4,5 %	93,7 %	65,2 %	3,0 %
Actions I-ACC (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	-	-4,0 %	36,1 %	25,4 %	6,4 %	50,9 %	35,6 %	6,8 %
Actions I-ACC (USD)	08.02.2023	08.02.2023	-	-	-	-	-	-5,8 %	-5,7 %	-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	4,4 %	0,4 %	34,7 %	25,6 %	6,1 %	130,8 %	100,7 %	9,6 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-0,2 %	-4,0 %	34,8 %	25,4 %	6,2 %	128,3 %	94,3 %	9,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-0,2 %	-4,0 %	34,9 %	25,4 %	6,2 %	180,3 %	101,3 %	7,1 %
Actions Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	4,5 %	0,5 %	23,1 %	14,6 %	4,3 %	29,8 %	20,0 %	4,9 %

* 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 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 30.04.2023 : 807 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont progressé (en dollars US). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a dégagé les meilleures performances, après la hausse des prix du pétrole brut lorsque l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés (OPEP+) ont annoncé subitement des baisses de production de plus de 1 million de barils par jour, dans le but de stabiliser les prix du pétrole à 80 dollars US le baril. Les matériaux sont, quant à eux, clairement restés à la traîne.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sociétés financières ont stimulé la performance tandis que les participations dans le secteur de la consommation non essentielle ont affaibli les rendements. Au niveau des actions, certaines actions de croissance telles qu'Amazon.com et Alphabet (A) ont chuté, mettant en exergue la pression grandissante sur les dépenses en publicité numérique, la croissance des recettes et l'augmentation des coûts de la main-d'œuvre. La participation dans la société d'e-commerce et de services de paiement Alibaba Group Holding a affaibli les rendements. La sous-pondération sur Apple a également freiné la performance relative. Son action a augmenté dans l'espoir de voir ce géant américain entrer dans l'arène de la réalité augmentée qui connaît une expansion rapide. En revanche, le manque d'exposition à Tesla a contribué à la performance lorsque son action a chuté suite à des gains trimestriels décevants et des marges moroses. General Electric a publié des gains trimestriels supérieurs aux prévisions, en raison d'un nombre élevé de commandes dans les domaines des ultrasons et de l'imagerie. Arthur J Gallagher a excellé au vu de la croissance solide de son chiffre d'affaires et de la dynamique positive des nouvelles activités.

Le Compartiment investit dans deux catégories d'actions : les capitaliseurs et les transformateurs. Les participations dans les capitaliseurs ont en général 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 secteur 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. Au niveau des actions, Alphabet, la société mère de Google, est la principale position active du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Berkshire Hathaway (B)	34 892 932	4,32
Alphabet (A)	31 379 333	3,89
Microsoft	30 422 905	3,77
Canadian Pacific Kanas (US)	25 019 705	3,10
Arthur J Gallagher	23 717 716	2,94
UnitedHealth Group	20 885 651	2,59
S&P Global	20 816 156	2,58
Nestle	17 679 965	2,19
ASML Holding	17 031 792	2,11
Amazon.com	15 833 456	1,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	56,65
Irlande	9,48
Japon	4,84
France	4,67
Canada	3,94
Inde	3,41
Suisse	2,91
Royaume-Uni	2,90
Pays-Bas	2,65
Chine	2,16
Corée	2,04
Allemagne	1,48

Rendement total au 30.04.2023**

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)	14.01.2003	14.01.2003	1,1 %	2,1 %	38,5 %	40,4 %	6,7 %	378,2 %	359,1 %	8,0 %
Actions A (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	-3,5 %	-2,5 %	51,4 %	53,7 %	8,7 %	355,3 %	340,3 %	7,8 %
Actions A (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	1,0 %	1,9 %	51,4 %	53,9 %	8,6 %	508,9 %	487,9 %	9,3 %
Actions A-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	1,1 %	2,1 %	38,5 %	40,4 %	6,7 %	88,4 %	87,2 %	9,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	-1,6 %	0,1 %	30,1 %	33,6 %	5,4 %	69,7 %	71,2 %	7,9 %
Actions E-ACC (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	-4,2 %	-2,5 %	45,9 %	53,7 %	7,8 %	297,3 %	340,3 %	7,0 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	-2,4 %	0,1 %	25,2 %	33,6 %	4,6 %	60,9 %	71,2 %	7,1 %
Actions I-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	2,2 %	2,1 %	45,9 %	40,4 %	7,8 %	102,6 %	87,2 %	10,7 %
Actions I-ACC (CHF)	28.04.2021	28.04.2021	-6,4 %	-6,4 %	-	-	-	-11,8 %	-6,4 %	-6,1 %
Actions I-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	-2,6 %	-2,5 %	-	-	-	-1,0 %	5,1 %	-0,5 %
Actions I-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	1,9 %	1,9 %	-	-	-	-0,1 %	6,2 %	-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	1,9 %	1,9 %	57,8 %	53,9 %	9,6 %	167,7 %	151,6 %	11,4 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-2,7 %	-2,5 %	57,9 %	53,7 %	9,6 %	165,6 %	148,9 %	10,7 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	2,0 %	2,1 %	44,5 %	40,4 %	7,6 %	179,5 %	157,0 %	7,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	-2,7 %	-2,5 %	57,9 %	53,7 %	9,6 %	172,8 %	153,5 %	10,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.05.2016	12.05.2016	-0,8 %	0,1 %	35,4 %	33,6 %	6,2 %	79,0 %	71,2 %	8,7 %

* Indice de comparaison : MSCI World Index (Net) jusqu'au 31/10/2011. 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 30.04.2023 : 301 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont progressé (en dollars US). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a dégagé les meilleures performances, après la hausse des prix du pétrole brut lorsque l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés (OPEP+) ont annoncé subitement des baisses de production de plus de 1 million de barils par jour, dans le but de stabiliser les prix du pétrole à 80 dollars US le baril. Le secteur des matériaux est, quant à lui, clairement resté à la traîne.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La participation dans la société d'aérospatiale et de défense Rolls-Royce Holdings a rebondi après l'annonce de résultats supérieurs aux prévisions pour le deuxième semestre 2022. Cette société a profité de la performance exceptionnelle de sa division aérospatiale, ainsi que des marchés de la défense, des nouveaux marchés et des segments secondaires. La position dans le conglomérat multinational américain General Electric (US) a augmenté la valeur du portefeuille. Son action a progressé après la révélation d'un flux de trésorerie disponible supérieur aux prévisions, et l'annonce de gains et de revenus conformes aux projections des analystes. Dans l'univers des matériaux, Lundin Gold a avancé après l'annonce de résultats de forage positifs dans sa mine d'or Fruta del Norte en Équateur. Cette société a également généré un bon flux de trésorerie, ce qui a permis le versement d'un petit dividende.

La participation dans la société de biens d'équipement Stanley Black & Decker a ralenti les rendements. Cette société s'efforce de devenir plus novatrice sous la direction de son nouveau PDG, ce qui devrait relancer la croissance des revenus, générer un flux de trésorerie disponible et renforcer son bilan. Cette société est un cas de redressement intéressant car le contexte économique actuel pose quelques défis, toutefois le gestionnaire fait confiance à ses capacités d'exécution. La position dans la société de défense L3Harris Technologies a glissé en raison de problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement. En terrain positif, les investissements américains récents soutiennent une accélération de la croissance organique en 2023/2024 dans le cadre d'un ralentissement de la croissance du PIB. Cette société cherche à améliorer sa croissance et sa visibilité en s'agrandissant pour gagner en compétitivité et se tourner vers des secteurs à plus forte croissance affichant un potentiel à long terme. La participation dans le producteur d'or Barrick Gold a glissé à cause d'une incapacité à atteindre ses projections de gains et de flux de trésorerie disponible, et d'une réduction de son dividende. Néanmoins, nous maintenons la surpondération car cet exploitant de mines d'or dispose d'actifs variés de longue durée et d'un profil de production stable.

Le gestionnaire du portefeuille investit toujours dans des sociétés adaptées à sa philosophie d'investissement de base et il détient de bonnes entreprises, aux bilans robustes et aux équipes de direction compétentes, à des prix raisonnables. Le Compartiment est exposé à des thèmes clés à long terme dans les secteurs de l'automatisation, de la relocalisation, de la décarbonisation et de l'électrification, de l'énergie propre, de la numérisation, de la réouverture de l'économie et des voyages des classes moyennes internationales. Le positionnement global du Compartiment n'a pas changé, l'exposition principale portant sur l'aérospatiale et la défense, les chemins de fer nord-américains, les producteurs de matériaux sélectionnés d'après des facteurs spécifiques aux sociétés, et les distributeurs industriels.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Exxon Mobil	12 671 798	4,21
CSX	9 692 598	3,22
General Electric (US)	8 984 262	2,98
Rolls-Royce Holdings	8 680 816	2,88
Union Pacific	8 203 726	2,72
Safran	8 100 341	2,69
TotalEnergies	7 095 506	2,35
FedEx	6 841 730	2,27
Shell	6 689 217	2,22
L3Harris Technologies	6 301 285	2,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	51,24
France	10,63
Japon	9,21
Royaume-Uni	6,82
Canada	5,17
Pays-Bas	3,15
Allemagne	2,57
Irlande	2,35
Australie	2,09
Suisse	1,28
Autriche	0,85
Inde	0,80

Rendement total au 30.04.2023**

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	5,4 %	1,2 %	61,0 %	41,6 %	10,0 %	303,5 %	225,2 %	6,3 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	10,3 %	5,8 %	60,8 %	41,8 %	10,0 %	502,7 %	382,6 %	8,3 %
Actions A-ACC (EUR)	27.07.2022	27.07.2022	-	-	-	-	-	7,5 %	4,1 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	4,6 %	1,2 %	55,1 %	41,6 %	9,2 %	236,7 %	215,0 %	5,5 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,2 %	5,8 %	67,8 %	41,8 %	10,9 %	130,7 %	102,4 %	9,6 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	6,3 %	1,2 %	68,0 %	41,6 %	10,9 %	131,7 %	100,6 %	9,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	6,2 %	1,2 %	68,0 %	41,6 %	10,9 %	200,0 %	135,5 %	7,5 %
Actions Y-ACC (USD)	09.03.2022	09.03.2022	11,6 %	5,9 %	-	-	-	9,7 %	4,5 %	8,4 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Cyclical Sectors Index (5 % Capped) jusqu'au 29/09/2006. 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 30.04.2023 : 35 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel terminé en avril 2023, les actions internationales ont progressé, bien que ces gains aient été limités par une augmentation inquiétante de l'inflation et des taux d'intérêt. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont glissé car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci fermement leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme. En mars 2023, les problèmes affectant le secteur bancaire des marchés développés ont également amplifié les craintes concernant la stabilité financière mondiale, bien que les responsables aient réagi rapidement pour gérer les risques de contagion. Au niveau régional, les actions britanniques (hors Europe) ont généré des rendements alors que des surprises économiques favorables et des gains encourageants ont soutenu un rebond vers la dernière partie de l'exercice. Les actions britanniques, japonaises et américaines ont également enregistré des rendements positifs. Les marchés émergents et la région du Pacifique (hors Japon) ont été les plus décevants. Au niveau sectoriel, les sociétés énergétiques, industrielles et informatiques (TI) ont enregistré les meilleurs gains, tandis que les actions de l'immobilier et des matériaux ont été les plus préjudiciables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sous-pondération sur le secteur informatique et la sélection dans le domaine des matériaux ont affaibli les rendements relatifs, tandis que la sélection des titres dans le secteur de la santé a augmenté la valeur du portefeuille. Le manque d'exposition au groupe de semi-conducteurs Nvidia et la sous-pondération sur les acteurs de haute qualité privilégiés par le marché, comme Apple et Microsoft, dont les perspectives de gains restent positives, ont affaibli la performance relative. La position dans CF Industries, un fabricant et distributeur américain de fertilisants agricoles, a également affecté les rendements. Ses gains ont inquiété les investisseurs car des facteurs géopolitiques ont perturbé la chaîne d'approvisionnement internationale en fertilisants et une augmentation des coûts de l'énergie a diminué l'offre, entraînant une réduction des taux d'exploitation généraux. La sous-pondération sur le géant de l'e-commerce Amazon a augmenté la valeur relative car son action a glissé lorsqu'il s'est avéré que ses ventes pour le quatrième trimestre seraient très inférieures aux projections. La non-détention du fabricant de véhicules électriques Tesla a également soutenu la performance relative. Son action a reculé car les investisseurs craignent que Twitter occupe la majeure partie du temps d'Elon Musk, maintenant qu'il est le propriétaire et PDG du réseau social.

Le Compartiment Global Low Volatility Fund suit une stratégie d'actions défensive, gérée dans le but d'atteindre une volatilité inférieure à celle du marché. Le portefeuille conserve une orientation sur les actions peu volatiles, ainsi qu'une position assez défensive. Le Compartiment maintient toujours une exposition substantielle aux actions dont l'achat est recommandé d'après 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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
AstraZeneca (GB)	400 754	1,16
Merck	400 552	1,16
Vertex Pharmaceuticals	394 554	1,14
Marsh & McLennan	393 320	1,14
Regeneron Pharmaceuticals	389 213	1,13
Cboe Global Markets	377 584	1,09
Mondelez International	365 946	1,06
Monster Beverage	359 775	1,04
Eli Lilly	355 689	1,03
Nissin Food Holdings	350 522	1,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	61,33
Japon	10,13
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,85
France	3,32
Royaume-Uni	3,23
Canada	2,47
Suisse	2,23
Pays-Bas	2,13
Singapour	1,95
Allemagne	1,64
Espagne	1,56
Finlande	1,51

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
				Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	-1,6 %	3,2 %	-	-	19,1 %	51,3 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	-6,0 %	-1,4 %	-	-	2,4 %	26,1 %	0,7 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-7,4 %	-2,7 %	-	-	32,8 %	64,3 %	7,3 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	04.12.2018	04.12.2018	-1,6 %	3,2 %	-	-	18,9 %	51,3 %	4,0 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	09.10.2019	09.10.2019	-2,3 %	2,9 %	-	-	5,1 %	40,9 %	1,4 %
Actions E-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	-6,8 %	-1,4 %	-	-	-0,3 %	26,1 %	-0,1 %
Actions I (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	-0,2 %	3,1 %	-	-	27,8 %	53,2 %	5,7 %
Actions I-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	-0,2 %	3,2 %	-	-	26,3 %	51,3 %	5,4 %
Actions I-ACC (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	-0,3 %	3,1 %	-	-	27,7 %	53,2 %	5,7 %
Actions W (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	-0,9 %	3,1 %	-	-	24,4 %	53,2 %	5,1 %
Actions Y-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	-0,8 %	3,2 %	-	-	23,1 %	51,3 %	4,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	-5,3 %	-1,4 %	-	-	5,2 %	26,1 %	1,6 %

* 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 30.04.2023 : 14 345 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de l'exercice. Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a enregistré la meilleure performance.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les segments des semi-conducteurs, de l'équipement à semi-conducteurs et de l'équipement de communications à semi-conducteurs a freiné les gains, mais elle a augmenté la valeur dans le segment des industries de divertissements et de logiciels. Le manque d'exposition au groupe de semi-conducteurs Nvidia et la sous-pondération sur les acteurs de haute qualité privilégiés par le marché, comme Apple et Microsoft, dont les perspectives de gains restent favorables, ont affaibli la performance relative. La participation dans le géant de l'équipement de télécommunications Ericsson a reculé après la publication de gains inférieurs aux prévisions pour le quatrième trimestre, car les ventes d'équipement de cinquième génération (5G) ont ralenti sur les marchés à marges élevées comme les États-Unis. Ericsson a déjà annoncé des mesures de réduction des coûts dans le cadre d'une détérioration de l'environnement macroéconomique, dont l'effet devrait apparaître au deuxième trimestre. Sur un plan plus favorable, la participation dans le groupe de défense et d'aérospatiale Rolls-Royce Holdings a contribué aux rendements car il a annoncé une réduction de son endettement et une augmentation de ses recettes en 2022. Les perspectives sont favorables pour l'année 2023 et s'appuient sur une solide reprise des heures de vol de 80 % à 90 % des niveaux d'avant la crise, après un excellent début d'année.

Le gestionnaire de portefeuille continue d'utiliser une approche « bottom-up » fondamentale. Il se concentre sur les développements technologiques structurels pour identifier des sociétés qui sont bien placées pour exploiter certaines opportunités dans le secteur, telles que le cloud, l'e-commerce et l'intelligence artificielle. 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 dont les valorisations sont intéressantes.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Microsoft	793 577 257	5,53
Apple	756 517 353	5,27
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	482 678 074	3,36
Alphabet (A)	457 606 888	3,19
Amazon.com	448 954 949	3,13
Qualcomm	422 157 327	2,94
Salesforce.com	347 735 588	2,42
SAP	322 489 000	2,25
Rolls-Royce Holdings	289 822 283	2,02
Netflix	257 628 951	1,80

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	59,81
Japon	5,74
Royaume-Uni	4,65
Corée	4,61
Suède	4,23
Province de Taiwan	3,75
Chine	3,64
Pays-Bas	3,26
France	3,18
Irlande	2,28
Allemagne	2,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,25

Rendement total au 30.04.2023**

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)	01.09.1999	30.09.1999	-0,7 %	-0,5 %	137,0 %	125,2 %	18,8 %	374,4 %	372,4 %	6,8 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	3,9 %	4,0 %	136,6 %	125,5 %	18,8 %	329,6 %	339,9 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	-0,7 %	-0,5 %	137,0 %	125,2 %	18,8 %	241,1 %	221,9 %	16,5 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-2,2 %	-1,8 %	-	-	-	106,7 %	109,5 %	19,8 %
Actions A-ACC (SGD)	13.06.2018	13.06.2018	0,3 %	0,6 %	-	-	-	96,7 %	89,2 %	14,9 %
Actions A-ACC (USD)	09.04.2014	09.04.2014	4,0 %	4,1 %	116,7 %	105,8 %	16,7 %	315,2 %	291,5 %	17,0 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2018	11.07.2018	1,1 %	2,0 %	-	-	-	87,7 %	77,3 %	14,0 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	4,9 %	5,3 %	128,0 %	114,7 %	17,9 %	258,2 %	238,7 %	17,5 %
Actions B-ACC (USD) (hedged)	22.03.2023	22.03.2023	-	-	-	-	-	0,8 %	4,2 %	-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-1,2 %	-0,5 %	131,2 %	125,2 %	18,2 %	259,5 %	264,2 %	20,1 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-1,5 %	-0,5 %	128,3 %	125,2 %	18,0 %	120,2 %	166,8 %	3,5 %
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	0,3 %	-0,5 %	149,0 %	125,2 %	20,0 %	173,2 %	153,7 %	18,9 %
Actions I-ACC (USD)	16.08.2016	16.08.2016	5,0 %	4,1 %	127,7 %	105,8 %	17,9 %	226,7 %	205,9 %	19,3 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	27.11.2019	27.11.2019	2,2 %	2,0 %	-	-	-	60,2 %	51,0 %	14,8 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	4,8 %	4,0 %	147,0 %	125,5 %	19,8 %	498,0 %	417,5 %	21,6 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	0,1 %	-0,5 %	147,2 %	125,2 %	19,8 %	482,6 %	440,2 %	20,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	0,1 %	-0,5 %	147,3 %	125,2 %	19,9 %	1 047,0 %	833,0 %	17,5 %
Actions Y-ACC (USD)	23.02.2017	23.02.2017	4,9 %	4,1 %	126,2 %	105,8 %	17,7 %	181,8 %	171,9 %	18,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	2,1 %	2,0 %	110,8 %	89,3 %	16,1 %	187,8 %	167,8 %	17,3 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Information Technology Index (5% Capped) jusqu'au 29/09/2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Information Technology Index (Net).
Indice de comparaison couvert en USD : MSCI AC World Information Technology Index (Net) Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC World Information Technology 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 30.04.2023 : 1 762 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé l'exercice considéré en hausse. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont glissé alors que la croissance mondiale ralentissait et que les grandes banques centrales durcissaient leurs politiques pour juguler l'inflation. Le conflit entre la Russie et l'Ukraine et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli les actions. Pendant le second semestre, les marchés ont rebondi alors qu'une baisse de l'inflation et un ralentissement de la croissance ont laissé espérer que les grandes banques centrales engageraient des politiques moins restrictives. Cela étant dit, la volatilité a persisté car les banques centrales ont maintenu leurs politiques de fermeté face à une inflation supérieure à leurs objectifs. Sur les marchés développés, un secteur bancaire perturbé a également inquiété les investisseurs. Dans un tel climat, les actions britanniques (hors Europe) ont généré d'excellents résultats, étant donné que des surprises économiques favorables ont soutenu un rebond pendant la dernière partie de l'exercice. Les actions britanniques, japonaises et américaines ont également progressé. Au niveau sectoriel, l'énergie, les industries et les technologies de l'information ont compté parmi les secteurs les plus performants.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La stratégie Sustainable Climate Solutions qui se concentre sur les solutions climatiques durables s'est avérée la plus préjudiciable à la performance. Une autre stratégie, axée sur les sociétés de consommation en Chine, a affaibli les rendements dans le cadre des difficultés engendrées par la COVID-19 et par une reprise économique inégale. Parallèlement, l'exposition à la stratégie internationale liée aux technologies a soutenu la performance.

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'exercice annuel, les gestionnaires ont accentué le positionnement sur la stratégie internationale liée à la santé, car ce secteur est moins sensible au ralentissement de l'économie. Une nouvelle stratégie liée aux énergies propres a été adoptée au vu d'une augmentation de la demande en sources d'énergie écologiques. Parallèlement, l'exposition à la stratégie internationale liée aux technologies a été rognée pour récolter des bénéfices. La stratégie liée à la consommation en Chine a été abandonnée en 2022 en raison de la prudence qu'inspirent les dépenses des ménages, mais elle a été reprise en 2023 lorsque la Chine a assoupli les restrictions relatives à la COVID-19.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 3,81 % 11/05/2023	48 444 152	2,75
US Treasury 4,12 % 18/05/2023	48 439 934	2,75
Microsoft	42 149 450	2,39
UnitedHealth Group	35 539 551	2,02
Thermo Fisher Scientific	27 881 601	1,58
Sonova Holding (B)	26 290 840	1,49
Stryker	26 020 878	1,48
ICON	24 019 869	1,36
Boston Scientific	23 864 717	1,35
Roche Holding	22 028 047	1,25

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	51,21
Chine	5,76
Irlande	5,47
Royaume-Uni	5,38
Japon	4,78
France	4,12
Suisse	3,42
Allemagne	2,48
Province de Taiwan	2,38
Pays-Bas	2,31
Danemark	1,86
Israël	1,38

Rendement total au 30.04.2023**

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)	31.12.1991	31.12.1991	-1,7 %	2,1 %	13,6 %	42,6 %	2,6 %	559,2 %	780,5 %	6,2 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-6,2 %	-2,5 %	24,2 %	56,1 %	4,4 %	216,3 %	326,5 %	6,2 %
Actions A (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	-5,1 %	-1,4 %	-	-	-	-14,8 %	-2,7 %	-7,5 %
Actions A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	-1,8 %	2,1 %	13,6 %	42,6 %	2,6 %	101,4 %	185,4 %	4,2 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-6,2 %	-2,5 %	24,3 %	56,1 %	4,4 %	132,5 %	231,0 %	5,1 %
Actions A-ACC (HKD)	14.04.2021	14.04.2021	-1,7 %	2,1 %	-	-	-	-13,8 %	-1,6 %	-7,0 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-7,6 %	-3,8 %	-	-	-	-7,2 %	3,0 %	-4,3 %
Actions D-ACC (EUR)	28.07.2021	28.07.2021	-6,7 %	-2,5 %	-	-	-	-11,0 %	-0,3 %	-6,4 %
Actions E-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	-6,9 %	-2,5 %	-	-	-	-9,5 %	5,1 %	-4,9 %
Actions I-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	-0,7 %	2,1 %	-	-	-	-12,9 %	-2,6 %	-6,5 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-0,9 %	2,1 %	18,5 %	42,6 %	3,5 %	76,1 %	113,8 %	6,1 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-5,4 %	-2,5 %	29,5 %	56,1 %	5,3 %	115,2 %	161,7 %	8,3 %
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	-0,9 %	2,1 %	18,5 %	42,6 %	3,5 %	114,8 %	171,8 %	5,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.04.2021	14.04.2021	-5,4 %	-2,5 %	-	-	-	-5,9 %	5,6 %	-2,9 %
Actions Y-ACC (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	-4,3 %	-1,4 %	-	-	-	-13,3 %	-2,7 %	-6,7 %
Actions W (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	-1,0 %	1,9 %	-	-	-	-5,7 %	6,2 %	-2,9 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,0 %	1,9 %	29,6 %	56,3 %	5,3 %	107,3 %	155,4 %	8,3 %

* Indice de comparaison : FTSE World Index jusqu'à 31/12/1997. 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 30.04.2023 : 771 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises ont reculé au cours de l'exercice. La pandémie de COVID-19 a provoqué un confinement généralisé, pesant sur l'activité économique nationale. Par la suite, un boycott des hypothèques a ravivé les craintes concernant le secteur immobilier et le risque de défaillance grandissant des banques. Au cours de l'exercice, les tensions entre les États-Unis et la Chine se sont amplifiées lorsque les États-Unis ont durci les restrictions envers les secteurs de la biofabrication et des semi-conducteurs, et ont fait peser un risque de radiation de la cote sur quelques sociétés chinoises cotées aux États-Unis. Afin de consolider l'économie, les autorités chinoises ont annoncé plusieurs mesures de relance, y compris une politique de détente monétaire et des changements politiques favorables pour les sociétés Internet, de jeux et immobilières. De plus, la Chine a rouvert l'ensemble de ses frontières en 2023, ce qui a amélioré les perspectives de reprise économique.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, principalement à cause des actions sélectionnées dans les secteurs de la consommation non essentielle, de la finance et des technologies de l'information dans le cadre d'une détérioration de l'environnement macroéconomique. Une sous-pondération sur PDD Holdings ADR a affaibli la performance relative car ses actions ont progressé au vu d'une hausse de la consommation en ligne découlant de la COVID-19 et de ses prix compétitifs. Le fabricant de cartes à circuit imprimé Unimicron Technology a glissé à l'instar des actions de semi-conducteurs face à une demande en berne pour l'électronique grand public et à des inventaires élevés. Le promoteur immobilier Longfor Group Holdings a reculé dans le cadre d'une faiblesse généralisée du secteur immobilier. En revanche, China Merchants Energy Shipping a progressé grâce à des résultats financiers solides, favorisés par une reprise des marchés du transport du pétrole.

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, de la santé novatrice et des énergies renouvelables comptent parmi les participations clés du portefeuille. Le fabricant de vêtements de sport Li Ning est privilégié pour sa marque et ses capacités d'innovation en matière de produits. La compagnie d'assurance-vie AIA Group et le producteur de produits laitiers China Mengniu Dairy sont également des positions importantes au sein du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	72 943 261	9,46
Tencent Holdings	71 033 540	9,21
AIA Group	50 420 747	6,54
Alibaba Group Holding (CN)	34 760 568	4,51
Meituan (B)	24 874 079	3,23
Kweichow Moutai (A)	20 572 044	2,67
PDD Holdings ADR	19 558 554	2,54
Ping An Insurance Group (H)	18 911 436	2,45
China Resources Land	18 035 471	2,34
Li Ning	16 243 372	2,11

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	56,36
Province de Taiwan	23,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	15,27
Irlande	2,54
Îles Caïmans	1,58
Bermudes	0,00

Rendement total au 30.04.2023**

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	-12,3 %	-5,9 %	-12,5 %	-4,7 %	-2,6 %	2 706,6 %	2 457,1 %	10,8 %
Actions A (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	-15,4 %	-9,1 %	-12,0 %	-3,9 %	-2,5 %	108,3 %	86,3 %	5,1 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-12,4 %	-5,9 %	-12,5 %	-4,7 %	-2,6 %	13,2 %	15,2 %	1,6 %
Actions A-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	-16,3 %	-10,1 %	-4,3 %	4,3 %	-0,9 %	48,4 %	59,2 %	5,8 %
Actions A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	-	8,0 %	15,9 %	27,2 %	3,0 %	18,4 %	30,4 %	3,4 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-16,8 %	-10,1 %	-6,7 %	4,3 %	-1,4 %	44,7 %	59,9 %	5,4 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-17,0 %	-10,1 %	-7,8 %	4,3 %	-1,6 %	153,4 %	137,2 %	4,2 %
Actions I-ACC (USD)	16.03.2017	16.03.2017	-11,3 %	-5,9 %	-7,8 %	-4,7 %	-1,6 %	25,8 %	23,1 %	3,8 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-15,3 %	-9,1 %	-11,1 %	-3,9 %	-2,3 %	14,8 %	18,2 %	1,8 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-11,6 %	-5,9 %	-8,7 %	-4,7 %	-1,8 %	127,7 %	73,4 %	5,6 %

* Indice de comparaison : Hang Seng Index jusqu'au 30/04/2001. MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC Index jusqu'au 29/06/2007. 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 30.04.2023 : 630 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions chinoises ont glissé. La pandémie de COVID-19 a provoqué un confinement généralisé, pesant sur l'activité économique nationale. Par la suite, un boycott des hypothèques a ravivé les craintes concernant le secteur immobilier et le risque de défaillance grandissant des banques. Au cours de l'exercice, les tensions entre les États-Unis et la Chine se sont amplifiées lorsque les États-Unis ont durci les restrictions envers les secteurs de la biofabrication et des semi-conducteurs, et ont fait peser un risque de radiation de la cote sur quelques sociétés chinoises cotées aux États-Unis. Afin de consolider l'économie, les autorités chinoises ont annoncé plusieurs mesures de relance, y compris une politique de détente monétaire et des changements politiques favorables pour les sociétés Internet, de jeux et immobilières. De plus, la Chine a rouvert l'ensemble de ses frontières au début de l'année 2023, ce qui a amélioré les perspectives de reprise économique.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, principalement à cause des actions sélectionnées dans les secteurs de la consommation non essentielle, de la finance et des technologies de l'information dans le cadre d'une détérioration de l'environnement macroéconomique. Une sous-pondération sur PDD Holdings ADR a affaibli la performance relative car ses actions ont progressé au vu d'une hausse de la consommation en ligne découlant de la COVID-19 et de ses prix compétitifs. Le fabricant de cartes à circuit imprimé Unimicron Technology a glissé à l'instar des actions de semi-conducteurs face à une demande en berne pour l'électronique grand public et à des inventaires élevés. Le promoteur immobilier Longfor Group Holdings a reculé dans le cadre d'une faiblesse généralisée du secteur immobilier. En revanche, China Merchants Energy Shipping a progressé grâce à des résultats financiers solides, favorisés par une reprise des marchés du transport du pétrole. 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 de la santé novatrice comptent parmi les participations clés du portefeuille. Le fabricant de vêtements de sport Li Ning est privilégié pour sa marque et ses capacités d'innovation en matière de produits. La compagnie d'assurance-vie AIA Group et le producteur de produits laitiers China Mengniu Dairy sont également des positions importantes au sein du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	59 938 884	9,51
Tencent Holdings	58 594 471	9,29
AIA Group	41 497 469	6,58
Alibaba Group Holding (CN)	29 594 046	4,69
Meituan (B)	19 724 676	3,13
Kweichow Moutai (A)	18 594 908	2,95
PDD Holdings ADR	15 884 598	2,52
Ping An Insurance Group (H)	14 772 626	2,34
China Resources Land	13 602 337	2,16
Li Ning	12 206 935	1,94

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	57,61
Province de Taiwan	22,67
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	15,13
Irlande	2,98
Îles Caïmans	1,34
Bermudes	0,00

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions

Actions S-ACC (SGD)

Date de lancement
16.05.2011Performance à partir du
16.05.2011

Un an

Catégorie d'Actions cumulée
-14,4 %Indice cumulé*
-9,1 %

Cinq ans

Catégorie d'Actions cumulée
-7,7 %Indice cumulé*
-3,9 %

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions annualisée
-1,6 %Catégorie d'Actions cumulée
88,3 %Indice cumulé*
65,1 %Catégorie d'Actions annualisée
5,4 %

* 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 30.04.2023 : 164 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions ibériques, conjointement à leurs homologues européennes, ont profité (en dollars US). L'exercice a commencé par des craintes grandissantes concernant l'inflation inquiétante, incitant la plupart des banques centrales principales à adopter une orientation plus ferme. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés et la poursuite de la réouverture économique de la Chine. En Espagne, l'inflation des prix à la consommation a chuté à 3,3 % en mars avant d'accélérer à nouveau en avril. L'économie de la zone euro a échappé de peu à une récession au premier trimestre 2023, essentiellement grâce aux pays du sud, notamment l'Espagne dont l'économie a progressé de 0,5 % pendant l'exercice.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison en raison d'une mauvaise sélection des titres, bien que le positionnement sectoriel ait augmenté la valeur du portefeuille. Au niveau sectoriel, la sous-pondération marquée sur le secteur financier a été la plus préjudiciable à la performance relative. En particulier, la sous-exposition substantielle à Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, couplée au manque d'exposition à Banco Santander et une surpondération sur Bankinter ont représenté les principales sources de faiblesse. Les gestionnaires sont toujours sous-pondérés sur les banques, car il est difficile de déterminer la mesure dans laquelle les hausses des taux se refléteront dans la croissance des bénéfices. En revanche, la sélection des actions dans le secteur de la consommation non essentielle a augmenté la valeur du portefeuille, le détaillant de mode Inditex comptant parmi les participations les plus performantes. En mars, Inditex a publié d'excellents résultats annuels pour 2022, en dépit d'un ralentissement de son chiffre d'affaires au quatrième trimestre. La sous-pondération importante sur les services de communication, en particulier le manque d'exposition à Telefonica, a également amélioré les gains.

Les gestionnaires s'attachent encore à identifier les opportunités parmi les sociétés de croissance structurelle et les entreprises de consommation bien valorisées qui affichent des perspectives de croissance à long terme encourageantes et des profils de rendement bien meilleurs. Au niveau sectoriel, le Compartiment maintient des surpondérations importantes sur les secteurs des industries, des technologies et de la consommation non essentielle, tout en restant structurellement sous-pondéré sur les banques et les services publics.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Industria de Diseno Textil	16 056 873	9,76
Amadeus IT Group	15 663 531	9,53
Iberdrola	15 384 126	9,36
Jerónimo Martins	7 992 215	4,86
Indra Sistemas	6 760 872	4,11
Cellnex Telecom	6 484 014	3,94
Applus Services	6 477 551	3,94
Grupo Catalana Occidente	6 300 496	3,83
Ferrovial	6 124 192	3,72
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5 807 984	3,53

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Espagne	80,65
Portugal	6,56
Irlande	4,37
Allemagne	3,39
Royaume-Uni	1,00
Suisse	0,98
Suède	0,90

Rendement total au 30.04.2023**

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 (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	6,8 %	12,0 %	4,9 %	15,6 %	1,0 %	1 331,8 %	888,4 %	8,5 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	6,8 %	12,0 %	4,9 %	15,6 %	1,0 %	78,8 %	30,0 %	3,6 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	6,0 %	12,0 %	1,0 %	15,6 %	0,2 %	129,5 %	56,2 %	3,7 %
Actions I-ACC (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	8,0 %	12,0 %	10,3 %	15,6 %	2,0 %	30,3 %	41,9 %	3,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	7,8 %	12,0 %	9,5 %	15,6 %	1,8 %	73,6 %	25,7 %	3,7 %

* Indice de comparaison : indice composite 80 % IGBM (Madrid) ; 20 % BVL (Lisbonne) jusqu'au 31/12/2001. Indice composite 80 % MSCI Provisional Spain Index (Net) ; 20 % MSCI Provisional Portugal Index (Net) jusqu'au 31/05/2002. 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 30.04.2023 : 1 927 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions indiennes ont terminé en territoire négatif et ont été devancées par leurs pairs régionaux en raison de plusieurs facteurs, notamment des craintes de récession exacerbées à travers le globe, la volatilité des taux d'intérêt et la crise bancaire aux États-Unis et en Europe. De plus, vers la fin de l'année 2022, le marché a souffert de sorties de capitaux alors que les investisseurs revenaient vers les actions chinoises lors de la réouverture du pays après les confinements liés à la COVID-19. Le marché indien a également souffert après le rapport d'un vendeur à découvert sur Adani Group, qui a provoqué une chute brutale de son action en 2023. Afin de lutter contre l'inflation, la Reserve Bank of India (RBI) a maintenu le taux de prise en pension à 6,5 % après l'avoir relevé quatre fois d'affilée en 2022.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dépassé l'indice. Au niveau des actions, la surpondération sur les banques du secteur privé a amélioré les gains. La position convaincante dans HDFC Bank a soutenu la performance, la banque annonçant une hausse de ses bénéfices nets, stimulés par un chiffre d'affaires plus élevé et une forte croissance des prêts. L'exposition à ICICI Bank a augmenté la valeur du portefeuille. La logique d'investissement à long terme de ces deux banques n'a pas changé en raison de leurs bilans bien capitalisés. Les participations dans plusieurs sociétés d'Adani Group ont subi des pertes massives suite à la publication d'un rapport de recherche mettant en exergue des niveaux d'endettement inquiétants. Par conséquent, la non-détention des sociétés Adani Total Gas, Adani Enterprises, Adani Transmissions et Adani Green Energy a contribué à la performance relative. En revanche, le manque d'exposition à ITC a affaibli les rendements. Cette société a publié de bonnes prévisions de bénéfices pour le trimestre terminé en décembre, soutenu par les fortes ventes de cigarettes et une demande stable pour ses produits alimentaires emballés. La sous-exposition à Housing Development Finance Corporation a affaibli la performance car sa fusion avec HDFC Bank a augmenté sa part de marché et fortement diminué la concurrence.

Le Compartiment est positionné pour profiter de la croissance à long terme et des tendances structurellement positives de la consommation nationale en Inde. Le portefeuille reste surexposé au secteur financier, en particulier les banques privées indiennes d'excellente qualité. HDFC Bank, ICICI Bank et Axis Bank sont des positions clés au sein du portefeuille. Dans l'univers des matériaux, la participation dans UltraTech Cement est conservée car cette société est présente partout en Inde et dispose d'une marque solide.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ICICI Bank	180 493 601	9,37
Axis Bank	105 705 964	5,49
Infosys ADR	103 086 364	5,35
HDFC Bank	102 241 711	5,31
HCL Technologies	95 246 800	4,94
Reliance Industries	80 420 225	4,17
Eicher Motors	60 435 823	3,14
Marico	56 570 447	2,94
UltraTech Cement	54 930 188	2,85
Hindalco Industries	46 533 028	2,42

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Finance	34,72
Technologies de l'information	14,39
Consommation non essentielle	12,28
Matériaux	9,66
Industries	7,78
Consommation courante	5,46
Santé	5,11
Énergie	4,42
Services de communication	1,99
Services publics	1,59
Immobilier	1,14

Rendement total au 30.04.2023**

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)	23.08.2004	23.08.2004	-4,5 %	-6,4 %	25,8 %	35,7 %	4,7 %	518,6 %	631,0 %	10,2 %
Actions A (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	-8,8 %	-10,6 %	37,6 %	48,5 %	6,6 %	581,4 %	708,2 %	10,8 %
Actions A (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	-4,6 %	-6,5 %	37,5 %	48,7 %	6,6 %	789,2 %	955,5 %	12,4 %
Actions A (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	-7,9 %	-9,6 %	26,5 %	36,8 %	4,8 %	69,7 %	91,9 %	3,4 %
Actions A-ACC (USD)	11.04.2018	11.04.2018	-4,5 %	-6,4 %	25,7 %	35,7 %	4,7 %	27,7 %	37,0 %	5,0 %
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	-9,5 %	-10,6 %	-	-	-	60,1 %	74,8 %	17,4 %
Actions I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	-3,5 %	-6,4 %	32,4 %	35,7 %	5,8 %	39,7 %	38,6 %	6,2 %
Actions I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	-3,6 %	-6,5 %	-	-	-	-4,8 %	-2,1 %	-4,0 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-3,6 %	-6,4 %	31,3 %	35,7 %	5,6 %	157,2 %	120,1 %	10,4 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-8,1 %	-10,6 %	43,5 %	48,5 %	7,5 %	226,0 %	180,5 %	13,0 %
Actions Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	-3,8 %	-6,5 %	43,4 %	48,7 %	7,5 %	246,5 %	172,3 %	9,6 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-3,7 %	-6,4 %	31,3 %	35,7 %	5,6 %	127,6 %	113,5 %	5,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	-8,1 %	-10,6 %	43,5 %	48,5 %	7,5 %	78,8 %	77,1 %	8,0 %

* Indice de comparaison : MSCI India Index jusqu'au 30/04/2009. Depuis cette date, l'indice est MSCI India Index (8 % 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 30.04.2023 : 260 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions indonésiennes ont glissé au cours de l'exercice. Les marchés ont souffert de sorties de capitaux étrangers modestes, alors que les investisseurs revenaient sur les marchés chinois après l'annulation anticipée des restrictions liées à la COVID-19 et la réouverture du pays. Toutefois, le marché a rebondi en 2023 et l'Indonésie a été l'un des pays les plus performants de la région de l'Asie du Pacifique au sens large. La plupart des secteurs ont terminé en territoire négatif. Les secteurs des technologies de l'information (TI), des industries et des services publics sont clairement restés à la traîne, tandis que la consommation courante et la santé ont compté parmi les plus lucratives.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection des titres dans les secteurs de l'énergie, des services de communication et de la finance a fortement augmenté la valeur du portefeuille. Le manque d'exposition à Bank Jago a amélioré les gains relatifs alors que le battage médiatique engendré par les nouvelles banques numériques s'estompait. Le marché a saisi la réalité d'une croissance ralentie et d'une augmentation des prêts non performants, et ces actions ont encore été déclassées. La sous-pondération sur la société de matériaux de construction Berkah Beton Sadaya a contribué aux rendements relatifs car ses actions ont glissé pendant l'exercice. Les positions dans le géant du pétrole et du gaz Indo Tambangraya Megah et dans le fournisseur de produits raffinés et chimiques AKR Corporindo ont progressé grâce aux prix élevés de l'énergie. En revanche, les positions dans Saratoga Investama Sedaya et Bank BTPN Syariah ont chuté. Toutefois, leur profil de risque/rendement semble s'être amélioré et ces actions sont conservées en raison de leur potentiel de capitalisation.

Le gestionnaire suit une approche bien équilibrée de la sélection « bottom-up » des actions, cherchant à identifier des opportunités sur les différentes étapes du cycle de vie industriel (c.-à-d. à la fois dans les secteurs « matures » et de « croissance ») et quelle que soit la sensibilité aux cycles économiques (c.-à-d. à la fois les secteurs « défensifs » et « cycliques »). Cette approche est nécessaire en Indonésie étant donné l'envergure limitée de ce marché. En outre, elle fournit des résultats d'investissement supérieurs comparé à une approche qui consiste à suivre un thème spécifique ou à se polariser sur un style précis. Le Compartiment est surpondéré sur la finance, et Bank Negara Indonesia Persero (L) reste une participation essentielle car le secteur de la banque commerciale jouit toujours d'une excellente croissance des gains, soutenue par la croissance des prêts, la hausse des taux d'intérêt et l'amélioration de la qualité des actifs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Bank Mandiri Persero	24 721 865	9,52
Bank Negara Indonesia Persero (L)	21 989 398	8,47
Bank Rakyat Indonesia Persero	18 973 117	7,30
United Tractors	13 419 516	5,17
Bank Central Asia	13 404 340	5,16
Indofood Sukses Makmur	12 020 462	4,63
Astra International	11 505 843	4,43
Telkom Indonesia Persero	11 344 316	4,37
AKR Corporindo	7 259 783	2,80
Aneka Tambang	6 705 534	2,58

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Finance	36,23
Consommation courante	15,02
Consommation non essentielle	11,40
Énergie	11,31
Matériaux	8,04
Services de communication	5,91
Industries	3,28
Immobilier	3,12
Fonds de placement ouvert	1,97
Santé	1,61
Services publics	0,82

Rendement total au 30.04.2023**

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	-2,4 %	-3,5 %	7,9 %	0,5 %	1,5 %	198,6 %	87,6 %	3,9 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-1,5 %	-3,5 %	12,5 %	0,5 %	2,4 %	24,3 %	9,4 %	2,3 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-1,6 %	-3,5 %	12,6 %	0,5 %	2,4 %	110,0 %	53,7 %	5,0 %

* Indice de comparaison : Jakarta Stock Exchange Composite Index jusqu'au 29/10/2010. 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 30.04.2023 : 306 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions italiennes ont progressé au cours de l'exercice. À l'origine, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont entraîné des variations et des rotations importantes entre les secteurs et les styles sur les marchés mondiaux. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Plus récemment, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En outre, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés et la poursuite de la réouverture économique de la Chine. D'après les données économiques publiées en avril, l'Italie a évité une récession au premier trimestre 2023, avec des estimations initiales de la croissance du PIB à 0,5 %, reflétant une reprise supérieure aux prévisions après une légère contraction enregistrée à la fin de l'année dernière.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs et devancé l'indice. La sélection des actions financières et industrielles a constitué le principal moteur de performance, tandis qu'un positionnement défavorable dans ces secteurs a freiné les gains. Dans l'arène financière, BFF et UniCredit ont représenté des sources de solidité notables, car l'environnement actuel des taux d'intérêt a stimulé les revenus d'intérêts nets. En revanche, la société de paiement Nexi et la société de services numériques Reply ont compté parmi les principales participations préjudiciables à la performance. Toutefois, l'acquisition par Nexi d'une participation majoritaire dans l'activité de paiement de Banco de Sabadell devrait être profitable.

La réouverture de la Chine et les résultats supérieurs aux prévisions du premier trimestre ont donné un nouvel élan au marché. Un apaisement des inquiétudes soulevées par les pénuries énergétiques, la réduction des goulets d'étranglement de l'offre et la résilience continue du marché de l'emploi devraient être des atouts. Les gestionnaires recherchent des opportunités de changement au sein des sociétés italiennes, pour lesquelles le marché ne perçoit aucun potentiel de croissance future au vu des problèmes ou incompréhensions à court terme, mais qui sont négociées à des multiples de valorisation intéressants avec une orientation supplémentaire sur des caractéristiques durables solides.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Enel	30 492 373	9,95
UniCredit	27 310 098	8,91
STMicroelectronics	13 944 958	4,55
Stellantis	11 484 810	3,75
Intesa Sanpaolo	10 962 720	3,58
Tod's	10 651 919	3,48
Iveco Group	9 647 522	3,15
Banca Mediolanum	9 278 550	3,03
Brembo	9 174 516	2,99
Moncler	9 042 825	2,95

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Finance	28,51
Consommation non essentielle	18,18
Industries	16,38
Services publics	15,36
Technologies de l'information	9,03
Énergie	4,03
Fonds de placement ouvert	3,35
Services de communication	1,97
Matériaux	1,80
Santé	1,62

Rendement total au 30.04.2023**

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	15,2 %	14,4 %	26,5 %	27,9 %	4,8 %	1 066,5 %	508,7 %	7,8 %
Actions A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	15,3 %	14,4 %	26,5 %	27,9 %	4,8 %	97,0 %	116,5 %	7,0 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	14,7 %	14,4 %	23,3 %	27,9 %	4,3 %	53,3 %	81,7 %	6,3 %
Actions E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	14,4 %	14,4 %	21,9 %	27,9 %	4,0 %	10,9 %	13,2 %	0,6 %
Actions I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	16,5 %	14,4 %	-	-	-	58,5 %	45,9 %	11,7 %
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	16,2 %	14,4 %	32,0 %	27,9 %	5,7 %	42,6 %	44,2 %	4,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	16,2 %	14,4 %	31,9 %	27,9 %	5,7 %	45,0 %	12,9 %	2,4 %

* 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 30.04.2023 : 15 164 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Les actions japonaises ont progressé au cours de l'exercice. Toutefois, la progression des prix des actions a été limitée par les risques d'inflation grandissants ainsi que par une hausse des taux d'intérêt qui ont pesé sur les prix des actions. En mars 2023, les retombées potentiellement étendues de la faillite des banques américaines Silicon Valley Bank (SVB) et Signature Bank, ainsi que du prêteur suisse en difficulté Credit Suisse, ont découragé les investisseurs. Confrontée à une montée des pressions sur les prix, la Réserve fédérale américaine (la Fed) a réagi par une série de hausses des taux d'intérêt, ce qui a entraîné une dépréciation brutale du yen face au dollar US. Par conséquent, le ministère des finances japonais est intervenu sur le marché monétaire en septembre, pour la première fois depuis 1998. Auparavant, les prix des actions ont grimpé grâce à une excellente dynamique des gains et à des événements politiques intérieurs. Les signes d'un pic de l'inflation aux États-Unis et la reprise anticipée de l'économie chinoise ont également participé à améliorer la confiance. Toutefois, le comportement plus ferme de la Fed et la décision inattendue de la Banque du Japon d'ajuster sa politique de contrôle de la courbe de rendements au cours de la dernière partie de l'exercice ont entraîné une chute brutale des prix des actions. Au niveau sectoriel, la finance, la consommation courante et les industries ont enregistré les meilleurs résultats. En revanche, les sociétés immobilières et les prestataires de services de communication ont généré les pires résultats en dépit de leurs rendements positifs.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les participations dans les sociétés technologiques profitant d'une croissance à long terme ont très nettement contribué à la performance. Les phases de réouverture de l'économie nationale ont augmenté la valeur du portefeuille, et la sous-pondération sur l'automobile a payé. Les positions dans le secteur des appareils électriques ont sous-performé. Au niveau des actions, Tsuburaya Fields Holdings a apporté la meilleure contribution aux rendements. Le fabricant des machines à sous « pachinko » a annoncé une révision à la hausse substantielle de ses gains annuels prévisionnels, reflétant ses fortes ventes en Chine. Ses activités numériques et de contenu, axées sur le personnage d'Ultraman, devraient apporter une contribution majeure aux gains au fil de son expansion mondiale. Un certain nombre d'entreprises en cours de réouverture, principalement dans les secteurs liés aux services, notamment la plateforme de cadeaux électroniques Giftee, ont surperformé au fil de l'amélioration de la dynamique des gains. La reprise des gains devrait se poursuivre au fil de la disparition des effets de la pandémie et de l'augmentation de la mobilité. Au cours de l'exercice, Mitsui High-Tec, un grand fabricant de carcasses de moteur utilisées dans les véhicules électriques, a sous-performé. Néanmoins, cette société a annoncé une forte augmentation de ses bénéfices pour l'exercice budgétaire terminé en janvier 2023 et a relevé ses objectifs de gains et de dépenses d'investissement à moyen terme.

Les surprises en matière d'inflation ont influencé les attentes du marché concernant le rythme des hausses des taux d'intérêt de la Fed américaine. Au fil de l'affaiblissement de l'activité économique, les rendements obligataires devraient cependant être limités par des niveaux de croissance inférieurs. Si l'idée que les taux à long terme ont atteint un plafond s'installe, elle pourrait contribuer à soutenir les marchés des actions. Elle soutiendrait également un redémarrage des actions de croissance, et les sociétés ayant généré de mauvais résultats en 2022 devraient rebondir assez fortement. Dans ce contexte, le gestionnaire de portefeuille pense que les valeurs de début de cycle dans les secteurs des semi-conducteurs et de l'automatisation d'usine recommenceront à dégager de bons résultats, en particulier au vu des gains décevants car cette catégorie d'actifs va atteindre le creux du cycle.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
MISUMI Group	746 702 652	4,92
Keyence	731 861 747	4,83
NOF	703 642 072	4,64
Mitsui High-Tec	599 693 526	3,95
Tokyo Electron	588 479 368	3,88
Riken Keiki	524 566 392	3,46
Osaka Soda	481 473 406	3,18
Harmonic Drive Systems	466 684 856	3,08
Oriental Land	441 352 341	2,91
Ryohin Keikaku	393 686 285	2,60

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Technologies de l'information	30,88
Consommation non essentielle	24,57
Industries	18,92
Matériaux	13,92
Consommation courante	6,17
Santé	1,50
Services de communication	1,36
Finance	0,81
Énergie	0,59

Rendement total au 30.04.2023**

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 (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	12,8 %	11,3 %	23,3 %	30,7 %	4,3 %	133,7 %	113,3 %	9,9 %
Actions I-ACC (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	13,9 %	11,3 %	29,8 %	30,7 %	5,4 %	134,8 %	83,3 %	5,2 %
Actions Y-ACC (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	13,7 %	11,3 %	28,6 %	30,7 %	5,2 %	151,3 %	113,3 %	10,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	3,6 %	1,2 %	13,0 %	15,0 %	2,5 %	43,8 %	41,4 %	5,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	06.05.2014	06.05.2014	14,5 %	12,7 %	25,2 %	28,1 %	4,6 %	132,4 %	103,0 %	9,8 %

* 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 30.04.2023 : 98 162 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Les actions japonaises ont progressé au cours de l'exercice. Toutefois, la progression des prix des actions a été limitée par les risques d'inflation grandissants ainsi que par une hausse des taux d'intérêt qui ont pesé sur les prix des actions. En mars 2023, les retombées potentiellement étendues de la faillite des banques américaines Silicon Valley Bank (SVB) et Signature Bank, ainsi que du prêteur suisse en difficulté Credit Suisse, ont découragé les investisseurs. Confrontée à une montée des pressions sur les prix, la Réserve fédérale américaine (la Fed) a réagi par une série de hausses des taux d'intérêt, ce qui a entraîné une dépréciation brutale du yen face au dollar US. Par conséquent, le ministère des finances japonais est intervenu sur le marché monétaire en septembre, pour la première fois depuis 1998. Auparavant, les prix des actions ont grimpé grâce à une excellente dynamique des gains et à des événements politiques intérieurs. Les signes d'un pic de l'inflation aux États-Unis et la reprise anticipée de l'économie chinoise ont également participé à améliorer la confiance. Toutefois, le comportement plus ferme de la Fed et la décision inattendue de la Banque du Japon d'ajuster sa politique de contrôle de la courbe de rendements au cours de la dernière partie de l'exercice ont entraîné une chute brutale des prix des actions. Au niveau sectoriel, la finance, la consommation courante et les industries ont enregistré les meilleurs résultats. En revanche, les sociétés immobilières et les prestataires de services de communication ont généré les pires résultats en dépit de leurs rendements positifs.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a affiché des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions technologiques sous-évaluées ont contribué à la performance. En revanche, les positions dans les sociétés pharmaceutiques ont freiné les gains. La décision inattendue de la Banque du Japon d'ajuster sa politique de contrôle de la courbe de rendements a soutenu les sociétés financières sensibles aux taux d'intérêt. Alors que le marché paraît sur l'impact positif de la hausse des taux d'intérêt sur les gains, les positions dans le géant bancaire Sumitomo Mitsui Financial Group ont affiché d'excellents résultats. Toutefois, la sous-pondération sur Mitsubishi UFJ Financial Group a pesé sur les rendements relatifs. Les participations dans les acteurs technologiques cycliques, notamment le fabricant d'équipements de production de semi-conducteurs Tokyo Electron, ont fortement augmenté la valeur du portefeuille. Le cours des actions pharmaceutiques est resté en deçà du marché malgré l'absence de changement important des fondamentaux. Il s'agit principalement d'une rotation vers les titres de début de cycle. Dans un tel environnement, la participation dans Nippon Shinyaku a compté parmi les plus préjudiciables aux rendements.

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. Le gestionnaire constate toujours la présence d'opportunités parmi les sociétés qui profiteront de la réouverture de la Chine et parmi les actions cycliques sélectionnées dans les secteurs liés aux technologies (c.-à-d. les semi-conducteurs et l'automatisation d'usine) alors que ces actions approchent du creux de leurs cycles respectifs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Sony	3 859 335 751	3,93
Mitsubishi UFJ Financial Group	3 226 009 880	3,29
Sumitomo Mitsui Financial Group	3 090 174 328	3,15
ITOCHU	2 903 936 002	2,96
Kansai Electric Power Co	2 743 521 707	2,79
Sumitomo Electric Industries	2 666 050 902	2,72
Shin-Etsu Chemical	2 620 125 093	2,67
Asahi Group Holdings	2 617 388 426	2,67
Suzuki Motor	2 454 159 369	2,50
Tokyo Electron	2 443 220 884	2,49

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	21,87
Industries	21,48
Technologies de l'information	14,51
Matériaux	9,35
Finance	9,07
Santé	5,52
Consommation courante	4,67
Services publics	3,89
Énergie	2,72
Services de communication	2,44
Immobilier	1,38

Rendement total au 30.04.2023**

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 (JPY)	30.01.2003	30.01.2003	10,5 %	11,3 %	42,8 %	30,7 %	7,4 %	429,0 %	322,1 %	8,6 %
Actions A (EUR) (hedged)	28.03.2011	28.03.2011	11,2 %	12,7 %	38,2 %	28,1 %	6,7 %	168,2 %	159,5 %	8,5 %
Actions A-ACC (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	10,5 %	11,3 %	42,8 %	30,7 %	7,4 %	203,8 %	163,2 %	8,5 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	0,7 %	1,2 %	25,4 %	15,0 %	4,6 %	238,7 %	180,8 %	9,0 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	14,4 %	16,0 %	54,2 %	43,1 %	9,1 %	113,0 %	109,8 %	8,5 %
Actions I-ACC (JPY)	28.02.2018	28.02.2018	11,6 %	11,3 %	50,3 %	30,7 %	8,5 %	50,5 %	32,6 %	8,2 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.05.2022	11.05.2022	-	-	-	-	-	15,3 %	15,7 %	-
Actions W-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	6,2 %	5,8 %	-	-	-	26,0 %	9,8 %	8,2 %
Actions Y-ACC (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	11,5 %	11,3 %	48,9 %	30,7 %	8,3 %	230,9 %	119,2 %	8,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	1,6 %	1,2 %	30,9 %	15,0 %	5,5 %	122,4 %	91,0 %	8,4 %
Actions Y (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	12,0 %	12,7 %	43,7 %	28,1 %	7,5 %	43,5 %	29,9 %	7,2 %
Actions Y (USD) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	15,0 %	16,0 %	-	-	-	27,7 %	26,8 %	23,9 %

* 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 30.04.2023 : 374 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions latino-américaines ont progressé au cours de l'exercice. Une explosion des prix des matières premières, des taux d'intérêt intéressants et des valorisations convaincantes se sont combinés pour soutenir le marché dans un contexte par ailleurs volatil, assombri par l'invasion de l'Ukraine par la Russie, la politique de durcissement agressive des taux de la Réserve fédérale américaine et un ralentissement inquiétant à l'échelle mondiale. Le Mexique a excellé dans un climat d'amélioration des données économiques, tandis que la Colombie et le Brésil ont généré de mauvais résultats. Le Brésil s'en est bien tiré jusqu'aux élections présidentielles d'octobre 2022 ; après quoi la confiance s'est évanouie étant donné les craintes d'une intervention gouvernementale importante et des dépenses fiscales élevées sous la nouvelle présidence de Luiz Inácio Lula da Silva. D'un point de vue sectoriel, l'immobilier, les industries et l'énergie ont été les secteurs les plus performants, tandis que la santé et la consommation non essentielle sont restées à la traîne. En termes de style, les sociétés de valeur et de qualité ont devancé leurs homologues de croissance.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été devancé par l'indice de comparaison. Au niveau géographique, une sélection décevante des actions brésiliennes et mexicaines a freiné les rendements tandis qu'une excellente sélection des titres au Pérou a augmenté la valeur du portefeuille. Au niveau des actions, la sélection dans les secteurs de l'énergie, des industries et de la santé a déçu. À cet égard, Petrobras (énergie), Volaris (industrie) et Hapvida Participacoes (santé) ont compté parmi les participations les plus dommageables. Heureusement, le manque d'exposition aux services publics et l'excellente sélection des prestataires de services de communication ont contribué aux rendements. Au niveau des actions, Southern Copper et Lundin Gold ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements.

Les gestionnaires de portefeuille 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. Dans l'arène industrielle, qui est la plus forte surpondération du portefeuille, les actions des transports comme Grupo Aeroportuario DEL SUR SAB CV, Grupo Aeroportuario SAB CV, Localiza Rent a Car et Armac comptent parmi les principales participations. Pour les sociétés de consommation non essentielle, les gestionnaires privilégient toujours MercadoLibre, la principale société d'e-commerce en parts de marché sur presque tous les marchés de l'Amérique latine. L'exposition à la consommation courante est limitée car la croissance prévisionnelle reste morose. Dans ce domaine, les gestionnaires détiennent Walmart De Mexico et SLC Agrícola.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Grupo Financiero Banorte	24 599 583	6,57
Walmart De Mexico	23 567 649	6,30
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	19 137 243	5,11
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	17 493 707	4,68
Localiza Rent a Car	16 044 504	4,29
Lundin Gold	13 624 610	3,64
Grupo Mexico (B)	13 021 465	3,48
Petroleo Brasileiro (Pref'd)	12 773 370	3,41
Grupo Aeroportuario del Pacifico	12 547 776	3,35
MercadoLibre	11 014 280	2,94

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Brésil	50,49
Mexique	29,12
Canada	5,19
Irlande	3,80
Uruguay	2,94
États-Unis	2,54
Pérou	2,11
Îles Caïmans	1,94
Luxembourg	1,23

Rendement total au 30.04.2023**

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)	09.05.1994	25.05.1994	-7,5 %	5,0 %	-17,8 %	-5,2 %	-3,8 %	258,9 %	614,4 %	4,5 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-7,6 %	5,0 %	-17,8 %	-5,2 %	-3,8 %	-3,7 %	14,2 %	-0,5 %
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	-11,7 %	0,3 %	-10,2 %	3,7 %	-2,1 %	-4,0 %	11,9 %	-0,5 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-12,2 %	0,3 %	-12,4 %	3,7 %	-2,6 %	14,7 %	41,4 %	2,0 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-12,4 %	0,3 %	-13,4 %	3,7 %	-2,8 %	114,5 %	302,2 %	3,4 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-6,6 %	5,0 %	-13,5 %	-5,2 %	-2,9 %	1,9 %	10,1 %	0,3 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-6,9 %	4,9 %	-6,3 %	3,8 %	-1,3 %	30,1 %	46,8 %	2,9 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-6,8 %	5,0 %	-14,2 %	-5,2 %	-3,0 %	-13,7 %	-1,8 %	-1,5 %
Actions Y (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-11,0 %	0,3 %	-6,2 %	3,7 %	-1,3 %	-1,0 %	11,8 %	-0,2 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-6,8 %	5,0 %	-14,2 %	-5,2 %	-3,0 %	-7,6 %	1,0 %	-0,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-11,0 %	0,3 %	-6,4 %	3,7 %	-1,3 %	-1,2 %	11,8 %	-0,2 %

* Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Latin America Index jusqu'au 31/03/2009. MSCI Latin America Index (5 % Capped) (Net) jusqu'au 31/03/2016. 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 30.04.2023 : 4 305 MILLIONS SEK

Analyse du Gestionnaire

Les actions nordiques ont progressé au cours de l'exercice. À l'origine, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont entraîné des variations et des rotations importantes entre les secteurs et les styles sur les marchés mondiaux. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Plus récemment, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En outre, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Après un excellent démarrage de l'exercice annuel, le Compartiment a perdu du terrain face à l'indice de comparaison en 2023 car la majeure partie des effets positifs liés aux styles, qui avaient bien fonctionné pour le Compartiment, se sont inversés. Les sociétés de croissance ont nettement devancé les actions de valeur, ce qui n'est pas de bon augure pour la stratégie du Compartiment axée sur la valeur. Sur le plan sectoriel, une sous-exposition à la santé, en particulier par le biais d'un manque d'exposition au poids lourd de l'indice Novo Nordisk, a affaibli la performance relative. L'action de Novo Nordisk a été fortement négociée, soutenue par les attentes positives des investisseurs concernant sa filière de produits et sa performance opérationnelle. Dans l'arène financière, les positions sélectionnées ont également souffert. En particulier, le prestataire de services de gestion de crédit Intrum a glissé après avoir signalé des ajustements négatifs de ses gains du troisième trimestre suite à la dépréciation de son portefeuille de créances italien. Sur un plan plus favorable, TORM, un leader du transport de produits, a encore profité du déséquilibre entre l'offre et la demande de navires de transport en raison des sanctions contre la Russie. Au début du mois de février, une interdiction sur l'importation de tous les produits pétroliers raffinés russes a entraîné une nouvelle flambée des tarifs de fret. De même, les résultats trimestriels plus importants que prévu des sociétés de transport industriel Okeanis Eco Tankers et Stolt-Nielsen ont été soutenus par des taux de fret peu élevés.

Au-delà de la tourmente actuelle des marchés, l'environnement économique nécessite à l'évidence une approche de la valeur, qui cible les sociétés peu endettées dont la croissance des gains est avérée. Le Compartiment affiche toujours une exposition marquée à des secteurs tels que l'énergie, les matériaux de base et la finance. 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 30.04.2023

	Valeur de marché (SEK)	Actif net (%)
TORM	207 256 000	4,81
Sampo (A)	200 976 024	4,67
Swedbank (A)	197 270 102	4,58
Stolt-Nielsen	188 941 834	4,39
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	182 678 935	4,24
Subsea 7	164 997 396	3,83
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	162 654 038	3,78
Wartsila	154 028 922	3,58
Telenor	130 183 385	3,02
Norsk Hydro	123 330 290	2,86

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Suède	28,31
Finlande	25,02
Norvège	18,14
Royaume-Uni	13,04
Danemark	6,28
Grèce	2,72
Singapour	2,59
Luxembourg	1,84
Canada	1,72

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	8,3 %	12,7 %	46,6 %	76,7 %	7,9 %	4 435,6 %	3 424,7 %	12,4 %
Actions A-ACC (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	8,3 %	12,7 %	46,6 %	76,7 %	7,9 %	275,2 %	350,3 %	8,3 %
Actions A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	-1,1 %	2,8 %	37,1 %	64,9 %	6,5 %	132,5 %	152,9 %	8,8 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	11,3 %	12,0 %	63,9 %	92,9 %	10,4 %	161,2 %	204,5 %	10,9 %
Actions Y (SEK)	28.02.2018	28.02.2018	9,2 %	12,7 %	53,0 %	76,7 %	8,9 %	55,0 %	83,7 %	8,9 %
Actions Y-ACC (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	9,2 %	12,7 %	52,9 %	76,7 %	8,9 %	282,9 %	312,5 %	9,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	-0,2 %	2,8 %	42,6 %	64,9 %	7,4 %	42,2 %	66,6 %	7,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.11.2017	08.11.2017	8,8 %	8,7 %	53,2 %	72,1 %	8,9 %	45,7 %	71,6 %	7,1 %

* 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 30.04.2023 : 1 134 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales ont glissé au cours de l'exercice annuel. La confiance du marché est toujours sapée par les pressions inflationnistes et les risques de récession. Les marchés ont réexaminé l'idée d'un éventuel pic des taux d'intérêt mondiaux car l'inflation ciblée était toujours élevée dans la plupart des régions du globe. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés. L'optimisme engendré par la réouverture de la Chine et sa reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des marchés ; cependant, ces gains ont été partiellement effacés par des tensions géopolitiques grandissantes entre les États-Unis et la Chine.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La participation dans le facilitateur de crédit Lufax Holding a chuté, principalement à cause des craintes liées à la réglementation des fintechs, à la détérioration de la qualité des actifs et au risque accru de radiation de la cote de ses actions ADR (certificats américains de dépôt). La position dans le fabricant de capteurs optiques et d'images VisEra Technologies a glissé de concert avec son actionnaire majoritaire Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). La participation dans le géant japonais de la vente au détail en ligne Rakuten a reculé lorsqu'il a fait l'objet d'une liquidation majeure dans le cadre d'une rotation prononcée en faveur des titres de valeur au Japon. L'enthousiasme du marché pour la compagnie radiopharmaceutique de stade clinique Telix Pharmaceuticals a reflété ses résultats solides et une meilleure pénétration du marché de son produit d'imagerie phare pour le cancer de la prostate Illucox. La participation dans le détaillant de produits variés à bas coût MINISO a progressé lors de la publication de résultats solides, soutenus par une forte expansion de ses marges. Cette progression s'explique par une meilleure composition des ventes sur ses marchés étrangers et par ses initiatives de réduction des coûts.

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. Telix Pharmaceuticals est une participation clé étant donné qu'il dispose d'un portefeuille d'actifs uniques, bien ancré dans le domaine de la radiation moléculaire ciblée pour le traitement de différents cancers. La solidité de FPT est soutenue par sa part de marché solide et son avantage compétitif. Cette société devrait profiter d'une excellente croissance dans l'univers de l'externalisation des logiciels au Vietnam.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
FPT	36 279 428	3,20
Rakuten (Tokyo)	22 422 318	1,98
Shriram Finance	16 954 968	1,49
Updater CDI	15 845 493	1,40
Telix Pharmaceuticals	15 759 424	1,39
Fujibo Holdings	13 169 428	1,16
Digital Garage	12 963 755	1,14
China Life Insurance (H)	11 244 078	0,99
AlA Group	11 005 586	0,97
Wonik Materials	10 774 520	0,95

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Japon	31,89
Chine	18,62
Australie	10,86
Corée	6,81
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	6,04
Province de Taiwan	5,76
Inde	4,12
Vietnam	4,00
Indonésie	3,24
États-Unis	2,30
Singapour	1,37
Sri Lanka	1,20

Rendement total au 30.04.2023**

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)	10.01.1994	10.01.1994	-8,2 %	-2,0 %	-6,0 %	1,5 %	-1,2 %	271,7 %	151,4 %	4,6 %
Actions A (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	-11,4 %	-5,3 %	-5,4 %	2,2 %	-1,1 %	40,2 %	50,1 %	3,8 %
Actions A (USD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	-2,8 %	4,7 %	9,7 %	22,2 %	1,9 %	26,7 %	44,9 %	3,0 %
Actions A-ACC (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	-12,3 %	-6,4 %	2,8 %	11,0 %	0,5 %	129,6 %	108,9 %	5,7 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-13,6 %	-7,6 %	22,2 %	32,2 %	4,1 %	62,9 %	71,0 %	6,5 %
Actions E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-13,0 %	-6,4 %	-1,1 %	11,0 %	-0,2 %	40,9 %	60,1 %	4,1 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-7,3 %	-2,0 %	-1,3 %	1,5 %	-0,3 %	24,8 %	25,4 %	3,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-7,5 %	-2,1 %	7,2 %	11,2 %	1,4 %	82,6 %	86,6 %	6,8 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-7,4 %	-2,0 %	-2,0 %	1,5 %	-0,4 %	55,2 %	40,5 %	4,7 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-7,4 %	-2,0 %	-1,9 %	1,5 %	-0,4 %	115,2 %	72,6 %	5,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-11,6 %	-6,4 %	7,3 %	11,0 %	1,4 %	90,7 %	71,3 %	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 30.04.2023 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions chinoises ont glissé. La pandémie de COVID-19 a provoqué un confinement généralisé, pesant sur l'activité économique nationale. Par la suite, un boycott hypothécaire a ravivé les craintes concernant le secteur immobilier et le risque de défaut grandissant des banques. Les tensions entre les États-Unis et la Chine se sont amplifiées lorsque les États-Unis ont durci les restrictions envers les secteurs de la biofabrication et des semi-conducteurs, et ont fait peser un risque de radiation de la cote sur quelques sociétés chinoises cotées aux États-Unis. Heureusement, les autorités chinoises ont annoncé plusieurs mesures de relance, y compris une politique de détente monétaire et des changements de politiques favorables pour les sociétés Internet, de jeux et immobilières. De plus, la Chine a rouvert l'ensemble de ses frontières au début de l'année 2023, ce qui a amélioré les perspectives de reprise économique.

Depuis son lancement en novembre 2022, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, principalement à cause de la sélection des actions dans les secteurs de la consommation non essentielle et de la santé, et d'une sous-pondération sur la finance. Les détaillants d'e-commerce, comme PDD Holdings ADR, JD.Com et Alibaba Group Holding (CN) n'ont pas suivi le rallye provoqué par la réouverture de la Chine au début de l'année. La solidité et la pérennité de la reprise de la consommation, la concurrence intense au sein de l'industrie, et les tensions entre la Chine et les États-Unis ont incité les investisseurs à la prudence. En revanche, le détaillant de produits variés MINISO Group Holding a progressé suite à un rebond de la fréquentation des magasins. Il a publié des résultats optimistes avec une profitabilité en hausse, dynamisée par une actualisation de son éventail de marques et de produits.

Les gestionnaires se concentrent sur la sélection de sociétés de qualité qui présentent des perspectives de croissance durable, et recherchent des opportunités liées à un monde durable, aux entreprises durables et à une société durable. 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. Shenzhen Mindray Bio-medical Electronics (A), le plus grand fabricant chinois de dispositifs médicaux, est une participation clé du portefeuille. Le fournisseur de services d'informations financières East Money Information est apprécié pour sa position de leader et son potentiel de croissance à long terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	473 929	9,29
Alibaba Group Holding (CN)	212 466	4,17
China Merchants Bank (A)	180 355	3,54
Meituan (B)	153 806	3,02
BYD (H)	135 981	2,67
PDD Holdings ADR	128 276	2,51
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	126 129	2,47
China Resources Land	120 868	2,37
Hansoh Pharmaceutical Group	120 290	2,36
Bank of Ningbo (A)	115 161	2,26

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	25,66
Technologies de l'information	20,05
Finance	13,11
Santé	10,62
Consommation courante	9,11
Industries	8,92
Obligations indexées sur actions	5,44
Immobilier	4,23
Matériaux	1,30
Services publics	0,43
Fonds de placement ouvert	0,12

Rendement total au 30.04.2023**

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

* 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 30.04.2023 : 3 696 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions de l'Asie (hors Japon) ont glissé. La confiance du marché est toujours sapée par les pressions inflationnistes et les risques de récession. Les marchés ont réexaminé l'idée d'un éventuel pic des taux d'intérêt mondiaux car l'inflation ciblée était toujours élevée dans la plupart des régions du globe. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés. L'optimisme soulevé par la réouverture de la Chine et sa reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des investisseurs.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection des titres dans le secteur financier a augmenté la valeur du portefeuille. La position dans l'assureur AIA Group a avancé en raison de l'optimisme déclenché par sa croissance en Chine, sur ses marchés existants et nouveaux. La participation dans la compagnie d'assurance-vie Prudential a progressé car elle profite d'une hausse de la demande structurelle en Asie étant donné le manque de protection du secteur public pour la santé et le patrimoine. Dans le cadre d'une hausse des taux d'intérêt, les prêteurs privés Axis Bank, ICICI Bank et HDFC Bank ont fortement augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, la position dans le fabricant de puces SK Hynix a reculé face aux craintes concernant un ralentissement de la demande en semi-conducteurs, en particulier pour les puces utilisées dans les ordinateurs personnels et les smartphones. Toutefois, les dynamiques sectorielles à long terme restent solides pour cette société. La position dans le producteur de produits laitiers China Mengniu Dairy a également ralenti les gains.

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 87,9 % 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, 9,2 % des actifs du Compartiment étaient investis dans des actions présentant des caractéristiques ESG plus faibles mais en phase d'amélioration. Il s'agit de sociétés ayant une notation BB ou inférieure de MSCI, mais dont l'équipe de gestion du Compartiment est convaincue qu'elles pourraient s'améliorer grâce aux efforts d'engagement de l'équipe.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Samsung Electronics	372 976 462	10,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing	322 565 055	8,73
AIA Group	309 695 926	8,38
ICICI Bank	178 628 080	4,83
Axis Bank	165 593 075	4,48
Meituan (B)	101 301 536	2,74
China Resources Land	100 532 448	2,72
Alibaba Group Holding (CN)	92 106 261	2,49
CP ALL (F)	86 404 384	2,34
Tencent Holdings	75 475 238	2,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	23,98
Inde	19,52
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	16,82
Corée	12,03
Province de Taïwan	11,89
Thaïlande	4,02
Royaume-Uni	3,09
Irlande	3,00
Indonésie	2,97
Singapour	1,93
États-Unis	1,04
Philippine	0,14

Rendement total au 30.04.2023**

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	-1,7 %	-5,9 %	5,9 %	-2,4 %	1,2 %	1 040,5 %	532,8 %	7,8 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-6,2 %	-10,1 %	15,8 %	6,8 %	3,0 %	390,7 %	296,9 %	8,6 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-1,8 %	-6,0 %	15,7 %	6,9 %	3,0 %	344,5 %	276,0 %	9,3 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-5,2 %	-9,1 %	6,5 %	-1,7 %	1,3 %	125,0 %	95,2 %	4,9 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,7 %	-5,9 %	5,9 %	-2,4 %	1,2 %	175,2 %	134,6 %	6,3 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-6,2 %	-10,1 %	15,8 %	6,8 %	3,0 %	216,5 %	170,7 %	7,2 %
Actions A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	12,1 %	7,9 %	40,4 %	30,2 %	7,0 %	43,9 %	33,8 %	7,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	-2,5 %	-5,4 %	-	-	-	-23,2 %	-23,4 %	-13,0 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	13.04.2022	13.04.2022	-1,7 %	-5,9 %	-	-	-	-5,5 %	-8,6 %	-5,3 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	13.04.2022	13.04.2022	-1,7 %	-5,9 %	-	-	-	-5,4 %	-8,5 %	-5,2 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	-	-	1,4 %	0,9 %	-
Actions B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-	-	-	-	-	16,8 %	20,1 %	-
Actions C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-2,6 %	-5,9 %	0,8 %	-2,4 %	0,2 %	17,9 %	39,8 %	1,1 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-6,9 %	-10,1 %	11,5 %	6,8 %	2,2 %	208,7 %	204,5 %	5,1 %
Actions I-ACC (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-0,8 %	-5,9 %	11,3 %	-2,4 %	2,2 %	11,5 %	-3,2 %	2,1 %
Actions I-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	-5,3 %	-10,1 %	21,7 %	6,8 %	4,0 %	81,0 %	55,1 %	8,9 %
Actions I-ACC (NOK)	14.04.2021	14.04.2021	13,2 %	7,9 %	-	-	-	-2,2 %	-4,5 %	-1,1 %
Actions R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	-	-	-1,9 %	-2,5 %	-
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-5,0 %	-9,1 %	7,6 %	-1,7 %	1,5 %	41,1 %	25,0 %	4,5 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,0 %	-6,0 %	20,6 %	6,9 %	3,8 %	108,0 %	87,1 %	8,3 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-0,9 %	-5,9 %	10,5 %	-2,4 %	2,0 %	61,5 %	39,2 %	5,1 %
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-5,4 %	-10,1 %	20,8 %	6,8 %	3,8 %	99,5 %	70,6 %	7,4 %
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-0,9 %	-5,9 %	10,4 %	-2,4 %	2,0 %	58,6 %	43,1 %	3,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	-5,4 %	-10,1 %	20,8 %	6,8 %	3,8 %	99,4 %	72,4 %	7,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	09.06.2021	09.06.2021	-1,4 %	-5,4 %	-	-	-	-21,8 %	-23,4 %	-12,2 %

* 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 30.04.2023 : 1 051 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions régionales ont glissé. La confiance du marché est toujours sapée par les pressions inflationnistes et les risques de récession. Les marchés ont réexaminé l'idée d'un éventuel pic des taux d'intérêt mondiaux car l'inflation ciblée était toujours élevée dans la plupart des régions du globe. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés. L'optimisme soulevé par la réouverture de la Chine et sa reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des investisseurs.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection des titres dans le secteur financier a augmenté la valeur du portefeuille. La position dans l'assureur AIA Group a avancé en raison de l'optimisme déclenché par sa croissance en Chine, sur ses marchés existants et nouveaux. La participation dans la compagnie d'assurance-vie Prudential a progressé car elle profite d'une hausse de la demande structurelle en Asie étant donné le manque de protection du secteur public pour la santé et le patrimoine. Dans le cadre d'une hausse des taux d'intérêt, les prêteurs privés Axis Bank, ICICI Bank et HDFC Bank ont fortement augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, la position dans le fabricant de puces SK Hynix a reculé face aux craintes concernant un ralentissement de la demande en semi-conducteurs, en particulier pour les puces utilisées dans les ordinateurs personnels et les smartphones. Toutefois, les dynamiques sectorielles à long terme restent solides pour cette société. La position dans le producteur de produits laitiers China Mengniu Dairy a également ralenti les gains.

Le Compartiment est surexposé au secteur financier, notamment les banques et les compagnies d'assurance. AIA Group, l'assureur de Hong Kong, est la principale surpondération du portefeuille. Il dispose d'une stratégie commerciale différenciée et d'un historique avéré de gestion et d'exécution. La société devrait progresser grâce à l'expansion de ses activités en Chine et à la reprise des ventes transfrontalières de produits d'assurance aux visiteurs de Hong Kong. En Inde, les prêteurs privés Axis Bank, ICICI Bank et HDFC Bank sont des positions privilégiées dans le portefeuille. Il s'agit de banques de grande qualité affichant des actifs d'excellente qualité et des bilans bien capitalisés. Ces banques profitent d'une pénétration grandissante des produits bancaires et grignotent des parts de marché aux banques d'État étant donné la solidité de leur franchise et leur leadership technologique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Samsung Electronics	106 477 380	10,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	89 556 899	8,52
AIA Group	87 675 300	8,34
ICICI Bank	50 053 790	4,76
Axis Bank	49 426 815	4,70
Meituan (B)	27 994 503	2,66
China Resources Land	27 901 992	2,65
Alibaba Group Holding (CN)	25 904 922	2,46
CP ALL (F)	24 125 141	2,30
Tencent Holdings	21 331 240	2,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	23,92
Inde	19,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	16,56
Corée	12,02
Province de Taïwan	11,72
Thaïlande	3,95
Royaume-Uni	3,03
Irlande	3,00
Indonésie	2,99
Singapour	1,90
États-Unis	1,04
Philippine	0,13

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions

Actions S-ACC (SGD)

Date de lancement : 07.06.2011
Performance à partir du : 07.06.2011
Catégorie d'Actions cumulée : -4,8 %

Un an

Indice cumulé* : -9,1 %

Cinq ans

Catégorie d'Actions cumulée : 1,2 %
Indice cumulé* : -1,7 %

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions annualisée : 0,2 %
Catégorie d'Actions cumulée : 81,1 %
Indice cumulé* : 57,0 %
Catégorie d'Actions annualisée : 5,1 %

* Indice de comparaison : MSCI AC Far East ex Japan Index (Net) jusqu'au 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 30.04.2023 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales se sont repliées en avril 2023 et ont terminé l'exercice en territoire négatif. Ce repli a découlé essentiellement d'une faiblesse de la Chine dans le cadre des tensions géopolitiques grandissantes et d'une réduction potentielle des investissements dans les sociétés chinoises par des acteurs américains. Couplés à la chute des bourses technologiques asiatiques, ces événements ont eu un effet de ruissellement sur les indices boursiers régionaux. Les actions chinoises ont par ailleurs souffert lorsque la perception des investisseurs du degré et du rythme de la reprise chinoise a changé, après une reprise bien plus faible que prévu de la confiance des ménages. Néanmoins, la Chine a annoncé une amélioration des données de son économie globale et une croissance du PIB trimestriel supérieur aux prévisions. Les marchés orientés sur les technologies, y compris la Corée du Sud et Taïwan, ont perdu une partie de leurs gains à double chiffre en raison d'une demande globale en berne pour l'électronique. Les investisseurs institutionnels étrangers (FI - *Foreign Institutional Investors*) ont continué à privilégier les actions indiennes et ont terminé l'exercice en territoire positif.

Le Compartiment FF - Sustainable Asian Focus Fund a été lancé le 11 avril 2023. 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 devancé l'indice de comparaison.

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. La deuxième plus grande banque du secteur privé de l'Inde, ICICI Bank, et la deuxième plus grande banque par la taille de ses actifs de l'Indonésie, Bank Rakyat Indonesia Persero, sont privilégiées pour leur capacité à élargir l'accès au crédit sur un marché où l'offre est limitée. À Taïwan, le plus grand fondeur de semi-conducteurs, Taiwan Semiconductor Manufacturing, est un pionnier doté d'une technologie de pointe qui offre une croissance structurelle dans le secteur des semi-conducteurs. L'adoption plus importante des logiciels entraînera des gains d'efficacité dans les milieux du travail et de l'infrastructure.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	392 292	7,95
ICICI Bank	295 342	5,99
HDFC Bank	237 647	4,82
SK Hynix	224 018	4,54
AIA Group	195 558	3,96
Inner Mongolia Yili Industrial Group	173 384	3,51
Bank Central Asia	170 886	3,46
Laobaixing Pharmacy Chain	167 543	3,40
Bank Rakyat Indonesia Persero	152 505	3,09
Delta Electronics	146 663	2,97

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	27,50
Inde	23,96
Province de Taïwan	18,49
Indonésie	11,36
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	6,74
Corée	4,54
Thaïlande	3,89
Irlande	1,29
Vietnam	1,21
États-Unis	0,93

Rendement total au 30.04.2023**

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

* 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 30.04.2023 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont reculé (en euros). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. D'un point de vue sectoriel, les industries et les technologies de l'information ont compté parmi les secteurs les plus performants, tandis que les matériaux sont clairement restés à la traîne.

Le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison pendant la période commencée depuis le lancement. Au niveau sectoriel, les participations dans les secteurs des matériaux et des services publics ont freiné les gains, tandis que l'exposition aux meilleures participations du secteur de la consommation courante a dynamisé les rendements. Au niveau des actions, le fabricant d'équipement à piles au lithium Wuxi Lead a faibli après un ralentissement de la croissance de ses ventes et de la livraison d'équipement. Les actions de Ardagh, un fournisseur d'emballage durable en métal et en verre, ont sous-performé en raison d'un affaiblissement des dynamiques de ce secteur. Le producteur de cannettes de boissons en aluminium Crown Holdings a chuté car une hausse des coûts a effacé ses revenus élevés. La société d'énergie propre NextEra Energy a souffert en raison de craintes concernant des accusations de financement de campagnes politiques. En revanche, le conglomérat d'équipement et de services ANDRITZ a encore dégagé de bonnes performances. Son action a rebondi après une période de performance médiocre due à une baisse des commandes hydroélectriques. La société d'isolation ROCKWOOL International a augmenté la valeur du portefeuille lors d'une réduction des coûts de l'énergie. Le géant des produits cosmétiques L'Oréal a encore renforcé les gains grâce à une forte croissance en Europe, en Amérique du Nord et sur les marchés émergents.

Le Compartiment investit dans les sociétés qui fournissent des solutions face à la perte de biodiversité, à savoir une transformation de l'utilisation des terres et des mers, de l'exploitation directe, du changement climatique et de la pollution. Ces fournisseurs de solutions composeront la majeure partie des participations du portefeuille. Le Compartiment investit également dans les meilleures sociétés qui suivent les pratiques exemplaires de leurs secteurs d'activité ou qui investissent pour trouver des solutions nouvelles. 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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SSE	265 125	5,06
NextEra Energy	240 455	4,59
Arcadis (Netherlands)	205 332	3,92
Danone	201 137	3,84
ANDRITZ	191 403	3,66
SolarEdge Technologies	184 206	3,52
L'Oréal	183 936	3,51
Bakkafrost	172 967	3,30
ROCKWOOL International	168 298	3,21
Crown Holdings	160 352	3,06

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	35,24
France	9,62
Pays-Bas	7,13
Royaume-Uni	6,08
Chine	5,47
Province de Taïwan	4,39
Autriche	3,97
Israël	3,52
Îles Féroés	3,30
Danemark	3,21
Norvège	3,16
Japon	2,75

Rendement total au 30.04.2023**

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

* 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 30.04.2023 : 4 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions chinoises ont glissé. La pandémie de COVID-19 a provoqué un confinement généralisé, pesant sur l'activité économique nationale. Par la suite, un boycott hypothécaire a ravivé les craintes concernant le secteur immobilier et le risque de défaut grandissant des banques. Les tensions entre les États-Unis et la Chine se sont amplifiées lorsque les États-Unis ont durci les restrictions envers les secteurs de la biofabrication et des semi-conducteurs, et ont fait peser un risque de radiation de la cote sur quelques sociétés chinoises cotées aux États-Unis. Heureusement, les autorités chinoises ont annoncé plusieurs mesures de relance, y compris une politique de détente monétaire et des changements de politiques favorables pour les sociétés Internet, de jeux et immobilières. De plus, la Chine a rouvert l'ensemble de ses frontières au début de l'année 2023, ce qui a amélioré les perspectives de reprise économique.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, principalement à cause des actions sélectionnées dans les secteurs des technologies de l'information, de la finance et de l'énergie dans le cadre d'une détérioration de l'environnement macroéconomique. Le fabricant de matériaux de peinture Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology a souffert de la vaste détérioration du secteur immobilier. Le sous-traitant de services pharmaceutiques WuXi AppTec a glissé face à la faible croissance du financement des biotechnologies. Bank of Ningbo (A) a reculé à cause de facteurs sectoriels défavorables, notamment une pression sur les marges nettes d'intérêts et un risque de détérioration de la qualité des actifs. En revanche, le fournisseur de gaz spéciaux Guangdong Huate Gas a avancé dans un contexte de localisation des semi-conducteurs en Chine et d'une tendance à substituer les importations du pays.

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. La société d'automatisation industrielle NARI Technology (planète durable) est une participation clé du portefeuille. Il s'agit d'un pionnier qui est au centre de la réforme énergétique en Chine et des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) étant donné la nature de ses activités. Autre participation clé, Shenzhen Mindray Bio-medical Electronics (A) (modes de vie écologiques) est le plus grand fabricant de dispositifs médicaux en Chine. Le prestataire de services d'informations financières East Money Information (A) (entreprises durables) est privilégié pour sa position de leader et son potentiel de croissance à long terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	126 129	3,29
Ping An Insurance Group (A) (China)	122 090	3,18
China Merchants Bank (A)	108 408	2,83
China Tourism Group Duty Free (A)	104 740	2,73
East Money Information (A)	103 640	2,70
Hansoh Pharmaceutical Group	102 064	2,66
BYD (A)	99 849	2,60
Bank of Ningbo (A)	91 020	2,37
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	87 554	2,28
WuXi AppTec	85 935	2,24

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Industries	16,57
Finance	14,40
Technologies de l'information	13,70
Consommation courante	13,15
Consommation non essentielle	12,58
Santé	9,90
Obligations indexées sur actions	9,61
Matériaux	4,15
Immobilier	1,92
Services publics	1,58
Énergie	1,22

Rendement total au 30.04.2023**

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)	01.12.2021	01.12.2021	-10,7 %	-1,5 %	-	-	-35,1 %	-22,9 %	-26,4 %
Actions A (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-14,8 %	-5,9 %	-	-	-33,4 %	-20,9 %	-25,0 %
Actions A-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-14,8 %	-5,9 %	-	-	-33,4 %	-20,9 %	-25,0 %
Actions A-ACC (RMB)	01.12.2021	01.12.2021	-6,3 %	3,6 %	-	-	-29,5 %	-16,2 %	-22,0 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	01.12.2021	01.12.2021	-11,4 %	-4,8 %	-	-	-35,7 %	-24,5 %	-26,9 %
Actions E-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-15,4 %	-5,9 %	-	-	-34,1 %	-20,9 %	-25,6 %
Actions I-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-9,8 %	-1,5 %	-	-	-34,1 %	-22,9 %	-25,6 %
Actions I-ACC (EUR)	08.12.2021	08.12.2021	-13,9 %	-5,9 %	-	-	-33,0 %	-22,7 %	-25,0 %
Actions W-ACC (GBP)	01.12.2021	01.12.2021	-10,1 %	-1,6 %	-	-	-30,5 %	-18,3 %	-22,7 %
Actions Y-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-9,9 %	-1,5 %	-	-	-34,3 %	-22,9 %	-25,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-14,0 %	-5,9 %	-	-	-32,6 %	-20,9 %	-24,4 %
Actions Y-ACC (RMB)	08.12.2021	08.12.2021	-5,3 %	3,6 %	-	-	-28,8 %	-17,9 %	-21,7 %

* 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 30.04.2023 : 21 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel terminé en avril 2023, les actions internationales ont progressé, bien que ces gains aient été limités par une augmentation inquiétante de l'inflation et des taux d'intérêt. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont glissé car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci fermement leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme. En mars 2023, les problèmes affectant le secteur bancaire des marchés développés ont également amplifié les craintes concernant la stabilité financière mondiale, bien que les responsables aient réagi rapidement pour gérer les risques de contagion. Au niveau régional, les actions britanniques (hors Europe) ont généré des rendements alors que des surprises économiques favorables et des gains encourageants ont soutenu un rebond vers la dernière partie de l'exercice. Les actions britanniques, japonaises et américaines ont également enregistré des rendements positifs. Les marchés émergents et la région du Pacifique (hors Japon) ont été les plus décevants. Au niveau sectoriel, les sociétés énergétiques, industrielles et informatiques (TI) ont enregistré les meilleurs gains, tandis que les actions de l'immobilier et des matériaux ont été les plus préjudiciables.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres dans le segment du matériel de communication et la surpondération sur les compagnies d'électricité ont été les plus préjudiciables aux rendements. Toutefois, la sous-pondération sur l'automobile et l'excellente sélection des titres dans le segment des conglomérats industriels ont augmenté la valeur du portefeuille. Au niveau des actions, Lumentum Holdings, un fournisseur de matériel optique destiné aux grandes entreprises d'électronique, telles que Apple, Ciena, Cisco et Nokia, a représenté une participation particulièrement préjudiciable aux rendements. Son action a chuté lorsqu'il a revu à la baisse ses prévisions de revenus et de gains annuels, essentiellement à cause des pénuries d'approvisionnement continues et des perspectives médiocres à court terme pour son activité de télématique et de détection 3D. Toutefois, ses perspectives à long terme sont toujours solides, et les facteurs négatifs ont déjà été pris en compte par le marché, ce qui améliore l'attrait de sa valorisation. La participation dans Silergy a baissé, alors qu'une faiblesse de la demande finale en électronique grand public a provoqué une accumulation des stocks. Toutefois, la direction pense que la correction des inventaires pourrait s'inverser pendant la dernière moitié de l'année 2023. Les facteurs favorables à long terme restent solides pour ce secteur étant donné l'orientation vers d'autres domaines gourmands en semi-conducteurs comme l'informatique haute performance, l'intelligence artificielle et la technologie de cinquième génération. Heureusement, la position dans Siemens, un fabricant industriel allemand, a fortement contribué aux rendements après la publication de résultats annuels solides, qui ont dépassé les prévisions et amélioré ses perspectives. En outre, cette action inspire une très grande confiance après une collaboration avec le concepteur de puces Nvidia pour élargir ses services numériques, permettre l'émergence d'un métavers industriel et augmenter l'utilisation de la technologie des jumeaux numériques basée sur l'intelligence artificielle.

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. Des opportunités d'investissement de qualité supérieure sont sélectionnées par une approche « bottom-up » pour identifier les sociétés disposant de moteurs de croissance structurelle, situées dans des secteurs très fermés et présentant des dynamiques intéressantes en matière de concurrence en raison d'une innovation technologique ou d'un avantage supérieur. En couvrant tous les domaines de la réduction des émissions carbone, le Compartiment peut investir dans tous les secteurs, régions et capitalisations boursières afin de découvrir les meilleures idées du point de vue de la génération d'alpha et de la réduction des émissions carbone. Les gestionnaires de portefeuille ont identifié plus de 20 solutions de décarbonisation, qui sont réparties dans grands cinq groupes : l'électrification des transports, la production d'une électricité propre, l'automatisation et la numérisation industrielles, la décarbonisation 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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SSE	1 264 297	5,88
NextEra Energy	1 089 661	5,07
Owens Corning	932 182	4,34
Analog Devices	779 506	3,63
ROCKWOOL International	717 200	3,34
EDP Renovaveis	713 236	3,32
Energy Recovery	704 268	3,28
MISUMI Group	690 495	3,21
Infineon Technologies	689 634	3,21
Aptiv	687 504	3,20

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	31,36
Irlande	10,18
Japon	8,94
Province de Taïwan	7,22
Chine	7,08
Royaume-Uni	6,67
Allemagne	6,58
Pays-Bas	4,07
Danemark	3,34
Espagne	3,32
Inde	2,72
Israël	2,71

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
				Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	-4,9 %	2,1 %	-	-	-19,8 %	-6,7 %	-11,4 %
Actions A (EUR)	14.07.2021	14.07.2021	-9,2 %	-2,5 %	-	-	-14,7 %	-0,5 %	-8,5 %
Actions A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	-9,3 %	-2,5 %	-	-	-17,6 %	-1,4 %	-10,8 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-10,6 %	-3,8 %	-	-	-13,6 %	3,0 %	-8,2 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	06.07.2021	06.07.2021	-6,1 %	-1,4 %	-	-	-20,9 %	-7,6 %	-12,1 %
Actions E-ACC (EUR)	06.07.2021	06.07.2021	-9,9 %	-2,5 %	-	-	-15,4 %	0,0	-8,8 %
Actions I-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	-3,9 %	2,1 %	-	-	-18,2 %	-6,7 %	-10,5 %
Actions I-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	-4,1 %	1,9 %	-	-	-10,4 %	2,5 %	-5,9 %
Actions W-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	-4,2 %	1,9 %	-	-	-10,7 %	2,5 %	-6,0 %
Actions Y-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	-4,1 %	2,1 %	-	-	-18,5 %	-6,7 %	-10,6 %

* 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 30.04.2023 : 1 231 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont reculé (en euros). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a dégagé les meilleures performances, après la hausse des prix du pétrole brut lorsque l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés (OPEP+) ont annoncé subitement des baisses de production de plus de 1 million de barils par jour, dans le but de stabiliser les prix du pétrole à 80 dollars US le baril. Les matériaux sont, quant à eux, clairement restés à la traîne.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a largement devancé l'indice de comparaison. Au niveau industriel, l'excellente sélection des actions dans le segment des textiles, des vêtements et des produits de luxe a payé, alors que l'exposition à l'industrie de la vente au détail générale a affaibli les rendements. Au niveau des actions, le conglomérat de luxe LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton a rebondi, soutenu par des ventes élevées et une excellente performance sur tous ses segments. Richeimont Cie Financière a augmenté la valeur du portefeuille grâce à la réouverture de la Chine et à un contexte politique favorable pour la demande en produits de luxe. Le géant des produits cosmétiques L'Oréal a amélioré les gains grâce à une forte croissance en Europe, en Amérique du Nord et sur les marchés émergents. Le fournisseur de produits esthétiques Coty a encore généré des gains trimestriels élevés et a enregistré des progrès sur ses piliers de croissance stratégiques. En revanche, certaines actions de croissance comme Amazon.com ont chuté, mettant en exergue la pression grandissante sur les dépenses en publicité numérique, la croissance des recettes et l'augmentation des coûts de la main-d'œuvre. Le fabricant de véhicules électriques Tesla a reculé après des gains trimestriels décevants et des marges moroses.

Le gestionnaire de portefeuille 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. Cet univers comprend, sans pour autant s'y limiter, les secteurs de la consommation. 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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	74 452 796	6,05
Nestlé	67 439 439	5,48
Apple	58 344 561	4,74
Microsoft	58 022 787	4,71
L'Oréal	57 780 544	4,69
EssilorLuxottica	48 203 303	3,91
Amazon.com	46 942 851	3,81
Compagnie Financière Richeimont (A)	46 633 811	3,79
Starbucks	39 728 728	3,23
Davide Campari-Milano	35 550 108	2,89

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	40,02
France	22,22
Suisse	11,12
Italie	5,96
Allemagne	3,73
Royaume-Uni	3,48
Chine	2,88
Pays-Bas	2,56
Japon	2,12
Irlande	1,91
Canada	1,76
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,41

Rendement total au 30.04.2023**

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)	27.03.2013	27.03.2013	8,4 %	2,1 %	36,4 %	38,3 %	6,4 %	122,7 %	117,8 %	8,3 %
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	3,4 %	-2,5 %	49,2 %	51,3 %	8,3 %	304,2 %	273,6 %	6,4 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	8,2 %	1,9 %	49,0 %	51,5 %	8,3 %	491,0 %	449,1 %	8,2 %
Actions A-ACC (EUR)	11.04.2018	11.04.2018	3,4 %	-2,5 %	49,1 %	51,3 %	8,3 %	52,4 %	54,6 %	8,7 %
Actions A-ACC (HKD)	27.10.2021	27.10.2021	8,4 %	2,1 %	-	-	-	-14,5 %	-8,5 %	-9,9 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	1,9 %	-3,8 %	77,1 %	80,1 %	12,1 %	117,8 %	109,9 %	10,6 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22.06.2022	22.06.2022	-	-	-	-	-	21,7 %	7,6 %	-
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	2,9 %	-2,5 %	45,5 %	51,3 %	7,8 %	74,3 %	71,2 %	8,2 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	3,1 %	0,1 %	26,2 %	32,0 %	4,8 %	58,1 %	56,0 %	6,8 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	2,7 %	-2,5 %	43,7 %	51,3 %	7,5 %	166,9 %	186,7 %	9,8 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	2,8 %	0,1 %	24,6 %	32,0 %	4,5 %	121,9 %	141,6 %	7,9 %
Actions I-ACC (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,5 %	2,1 %	-	-	-	-11,0 %	-11,0 %	-8,6 %
Actions I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	9,3 %	1,9 %	-	-	-	0,3 %	-1,5 %	0,2 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	9,2 %	1,9 %	55,5 %	51,5 %	9,2 %	175,9 %	148,9 %	11,7 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,3 %	-2,5 %	55,6 %	51,3 %	9,3 %	175,7 %	143,0 %	11,1 %
Actions Y (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	9,2 %	1,9 %	55,6 %	51,5 %	9,2 %	137,5 %	110,3 %	12,1 %
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	9,3 %	2,1 %	42,4 %	38,3 %	7,3 %	95,1 %	74,1 %	9,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	4,3 %	-2,5 %	55,6 %	51,3 %	9,2 %	401,9 %	352,6 %	11,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2022	12.01.2022	4,4 %	0,1 %	-	-	-	-12,9 %	-11,3 %	-10,1 %

* 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 30.04.2023 : 1 126 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont progressé (en dollars US). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs et devancé l'indice. La sélection des actions dans les secteurs de la finance et de la santé a amélioré les gains, tandis que la consommation non essentielle et les technologies de l'information ont représenté des sources de faiblesse. La participation dans le géant de l'e-commerce Amazon.com a chuté en raison de la hausse des taux d'intérêt, de résultats trimestriels décevants et de perspectives maussades au vu de l'augmentation des coûts. La sous-exposition à Apple a freiné les gains relatifs alors que son action progressait dans l'attente de sa participation au secteur en expansion rapide de la réalité augmentée. L'action du conglomérat de luxe LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton a augmenté en raison de son chiffre d'affaires impressionnant au quatrième trimestre et de ses résultats pour l'exercice financier annuel 2022. Le géant des produits cosmétiques L'Oréal a profité de l'optimisme déclenché par la réouverture de la Chine et le ralentissement anticipé des hausses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine.

Le Compartiment reste bien équilibré et diversifié, affichant un positionnement intéressant qui devrait profiter du thème des tendances démographiques à long terme. Le positionnement sectoriel est aligné sur la croissance d'origine démographique afin de tirer parti de certains facteurs comme l'allongement de l'espérance de vie, un meilleur niveau de vie qui découle de l'expansion du patrimoine de la classe moyenne en particulier sur les marchés émergents, et une augmentation du nombre d'habitants en accord avec la croissance prévisionnelle de la population. Le Compartiment est fortement exposé à la santé, à la consommation non essentielle et aux technologies de l'information.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	81 153 227	7,21
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	52 346 174	4,65
L'Oréal	44 401 945	3,94
Amazon.com	40 655 270	3,61
Sonova Holding (B)	40 267 041	3,58
Boston Scientific	38 836 608	3,45
EssilorLuxottica	38 186 213	3,39
Thermo Fisher Scientific	35 051 898	3,11
Stryker	34 740 775	3,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing	33 732 163	3,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	44,17
France	14,98
Irlande	7,95
Japon	5,11
Province de Taïwan	4,55
Royaume-Uni	4,14
Suisse	3,58
Inde	2,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,35
Pays-Bas	1,79
Espagne	1,50
Israël	1,40

Rendement total au 30.04.2023**

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	
					Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée
Actions A-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	2,3 %	2,1 %	34,5 %	40,4 %	6,1 %	162,5 %	144,0 %	9,1 %
Actions A (EUR)	14.11.2018	14.11.2018	-2,3 %	-2,5 %	-	-	-	49,0 %	49,9 %	9,4 %
Actions A-ACC (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	-3,8 %	-3,8 %	74,6 %	82,9 %	11,8 %	116,4 %	131,4 %	10,7 %
Actions A-ACC (SGD)	28.03.2018	28.03.2018	-1,3 %	-1,4 %	35,0 %	41,5 %	6,2 %	39,2 %	45,1 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	-0,8 %	0,1 %	29,5 %	33,6 %	5,3 %	153,7 %	140,1 %	8,8 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	13.03.2019	13.03.2019	3,9 %	2,1 %	-	-	-	32,5 %	39,2 %	7,0 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	09.12.2020	09.12.2020	4,6 %	-4,6 %	-	-	-	-0,7 %	22,1 %	-0,3 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	1,2 %	2,1 %	29,3 %	40,4 %	5,3 %	31,6 %	42,4 %	5,5 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-2,8 %	-2,5 %	43,3 %	53,7 %	7,5 %	79,4 %	95,6 %	8,7 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	-1,6 %	0,1 %	24,7 %	33,6 %	4,5 %	126,9 %	137,0 %	8,1 %
Actions I-ACC (USD)	13.03.2019	13.03.2019	3,4 %	2,1 %	-	-	-	40,4 %	39,2 %	8,6 %
Actions Y-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	3,2 %	2,1 %	40,3 %	40,4 %	7,0 %	187,1 %	144,0 %	9,9 %
Actions Y-ACC (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	3,1 %	1,9 %	53,0 %	53,9 %	8,9 %	256,4 %	204,6 %	12,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.04.2012	12.04.2012	-0,1 %	0,1 %	34,8 %	33,6 %	6,2 %	177,1 %	140,1 %	9,7 %

* 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 ACWI N USD Tran-83240.

Indice de comparaison couvert CZK/USD : conversion couverte CZK/USD ; MSCI ACWI 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 30.04.2023 : 1 535 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les marchés émergents ont brutalement chuté à cause de plusieurs facteurs, y compris les tensions géopolitiques constantes, l'impact continu de la pandémie de COVID-19 et la hausse de l'inflation. Les marchés ont souffert lorsque la Réserve fédérale américaine (la Fed) a signalé un durcissement des conditions financières avant d'augmenter résolument les taux pour maîtriser l'inflation. Les banques centrales des marchés émergents ont également réagi très tôt et durci leurs politiques monétaires de façon agressive, lorsque l'inflation a largement dépassé leurs objectifs respectifs, exacerbée par la guerre en Ukraine, ce qui a conduit à une flambée des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. Pendant la deuxième moitié de l'exercice considéré, les marchés se sont quelque peu renforcés, soutenus par la réouverture économique de la Chine, bien qu'un environnement plus sensible au risque ait émergé à partir du mois de mars en réaction à la tourmente qui a soufflé sur le secteur bancaire des marchés développés.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs, mais il a devancé l'indice de comparaison pendant l'exercice annuel. Au niveau sectoriel, l'excellente sélection des actions dans le secteur financier a constitué la meilleure contribution à la performance. Dans ce domaine, HDFC Bank, AIA Group et Bank Central Asia ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements. En revanche, la mauvaise sélection des actions chinoises a freiné la performance. Dans ce pays, China Mengniu Dairy, Zhongsheng Group Holdings, Beijing Oriental Yuhong et Tencent ont subi des pressions.

Au cours de l'exercice, les gestionnaires se sont encore attachés à identifier et à détenir des sociétés bien gérées aux profils de rendements intéressants, qui représentent des opportunités de réinvestissement croissant et affichent des valorisations avec une marge de sécurité adéquate en termes de flux de trésorerie disponible. Concernant les technologies de l'information (IT) qui sont la surpondération sectorielle la plus marquée du Compartiment, les leaders de l'industrie du matériel électronique comme Taiwan Semiconductor Manufacturing, SK Hynix et Samsung Electronics ont représenté les positions privilégiées. Dans le secteur industriel, le Compartiment est fortement exposé à la société de leasing d'avions BOC Aviation. Dans l'arène financière, AIA Group reste l'une des positions les plus convaincantes du portefeuille. Le Compartiment est toujours sous-pondéré sur le secteur des matériaux, ne s'intéressant qu'au cuivre par le biais de participations dans First Quantum Minerals et Southern Copper.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	120 793 116	7,87
HDFC Bank	77 080 272	5,02
China Mengniu Dairy	67 488 400	4,40
AIA Group	67 159 063	4,37
Bank Central Asia	63 325 722	4,12
Li Ning	60 863 448	3,96
Samsung Electronics	49 493 282	3,22
Chailease Holding	46 869 559	3,05
SK Hynix	44 618 076	2,91
Zhongsheng Group Holdings	43 774 182	2,85

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Inde	19,20
Province de Taiwan	16,93
Chine	15,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	10,89
Afrique du Sud	6,61
Corée	6,13
Brésil	5,53
Irlande	4,82
Indonésie	4,12
Mexique	4,03
Singapour	2,61
Pays-Bas	1,89

Rendement total au 30.04.2023**

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)	29.09.2014	29.09.2014	-6,1 %	-6,5 %	11,4 %	-5,1 %	2,2 %	47,4 %	18,3 %	4,6 %
Actions A (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	-10,4 %	-10,7 %	21,8 %	3,8 %	4,0 %	68,8 %	36,0 %	6,3 %
Actions A-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	-6,1 %	-6,5 %	11,3 %	-5,1 %	2,2 %	47,3 %	18,3 %	4,6 %
Actions I (USD)	26.01.2022	26.01.2022	-5,2 %	-6,5 %	-	-	-	-19,1 %	-16,5 %	-15,6 %
Actions I (GBP)	26.08.2020	26.08.2020	-5,8 %	-6,6 %	-	-	-	3,6 %	-2,6 %	1,3 %
Actions I-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	-5,2 %	-6,5 %	17,1 %	-5,1 %	3,2 %	60,8 %	18,3 %	5,7 %
Actions I-ACC (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	-9,5 %	-10,7 %	-	-	-	-10,1 %	-11,6 %	-9,7 %
Actions I-ACC (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	-5,3 %	-6,6 %	-	-	-	-13,8 %	-16,3 %	-7,7 %
Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	13.04.2022	13.04.2022	-9,1 %	-14,3 %	-	-	-	-12,6 %	-14,3 %	-12,1 %
Actions R-ACC (USD)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	-1,1 %	0,0	-
Actions R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	-	-	-1,9 %	-2,1 %	-
Actions R-GDIST (GBP)	27.03.2019	27.03.2019	-5,0 %	-6,6 %	-	-	-	31,9 %	8,6 %	7,0 %
Actions W (GBP)	23.01.2019	23.01.2019	-5,5 %	-6,6 %	-	-	-	33,2 %	11,2 %	6,9 %
Actions Y (EUR)	08.07.2020	08.07.2020	-9,7 %	-10,7 %	-	-	-	8,8 %	-0,1 %	3,1 %
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	-5,3 %	-6,5 %	16,2 %	-5,1 %	3,1 %	58,2 %	18,3 %	5,5 %
Actions Y-ACC (HUF)	27.11.2019	27.11.2019	-11,0 %	-11,9 %	-	-	-	18,2 %	11,1 %	5,0 %

* 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 30.04.2023 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les marchés émergents ont brutalement chuté à cause de plusieurs facteurs, y compris les tensions géopolitiques constantes, l'impact continu de la pandémie de COVID-19 et la hausse de l'inflation. Les marchés ont souffert lorsque la Réserve fédérale américaine (la Fed) a signalé un durcissement des conditions financières avant d'augmenter résolument les taux pour maîtriser l'inflation. Les banques centrales des marchés émergents ont également réagi très tôt et durci leurs politiques monétaires de façon agressive, lorsque l'inflation a largement dépassé leurs objectifs respectifs, exacerbée par la guerre en Ukraine, ce qui a conduit à une flambée des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. Pendant la deuxième moitié de l'exercice considéré, les marchés ont légèrement récupéré, bien que l'aversion au risque ait fait son retour à partir de mars en réaction à la tourmente qui a soufflé sur le secteur bancaire des marchés développés.

Depuis son lancement le 1^{er} février 2023, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Le Compartiment est surpondéré sur le secteur financier, ce qui se traduit par une exposition aux banques du secteur privé indien comme HDFC Bank ADR et ICICI Bank ADR, ainsi qu'à la plateforme d'e-commerce et de paiement Kaspi au Kazakhstan. Les gestionnaires sont également surpondérés sur les technologies de l'information. Les principales positions regroupent les sociétés sud-coréennes Samsung Electronics et SK Hynix, et l'acteur indien HCL Technologies. Dans l'univers de la consommation courante, qui représente la principale surpondération sectorielle du portefeuille, les gestionnaires privilégient Walmart De Mexico, Universal Robina et Heineken Malaysia. Le Compartiment est toujours sous-pondéré sur le secteur des matériaux, bien qu'il soit exposé à l'or par le biais de participations dans Lundin Gold et Endeavour Mining, et au cuivre par l'intermédiaire de First Quantum Minerals.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	424 983	8,74
Samsung Electronics	341 706	7,02
HDFC Bank ADR	258 002	5,30
ICICI Bank ADR	217 636	4,47
SK Hynix	154 641	3,18
Walmart De Mexico	153 706	3,16
MercadoLibre	148 941	3,06
Kaspi KZ GDR	131 258	2,70
Chailease Holding	116 318	2,39
Bank Mandiri Persero	109 178	2,24

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Inde	22,70
Province de Taïwan	16,59
Corée	15,33
Irlande	5,46
Brésil	5,38
Indonésie	4,49
Mexique	4,44
Uruguay	3,06
Thaïlande	2,86
Vietnam	2,83
Kazakhstan	2,70
Canada	2,30

Rendement total au 30.04.2023**

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	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-3,2 %	-2,1 %	-
Actions A-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-4,3 %	-3,2 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-4,4 %	-3,2 %	-
Actions I-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-3,0 %	-2,1 %	-
Actions I-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-4,0 %	-3,2 %	-
Actions I-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-5,1 %	-4,0 %	-
Actions W-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-5,1 %	-4,0 %	-
Actions Y-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-3,0 %	-2,1 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	-	-	-	-4,1 %	-3,2 %	-

* 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 30.04.2023 : 260 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions européennes ont progressé. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir davantage leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

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 des actions dans les secteurs des services de communication, de l'énergie, des matériaux, des industries et des technologies de l'information a également affaibli les rendements. Toutefois, l'excellente sélection dans les secteurs des services publics et de la consommation courante a augmenté la valeur du portefeuille, tandis que la surexposition à la consommation non essentielle a été source de rendements. Au niveau des actions, le conglomérat mondial de nutrition et de matériaux, DSM, a pesé sur les rendements alors qu'une compression des chaînes d'approvisionnement mondiales a affaibli les volumes dans toutes ses divisions. Une partie de ces pertes a été compensée par les participations dans le secteur de la consommation non essentielle, telles qu'Inditex, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton et Zalando.

Le Compartiment exploite les capacités de recherche différenciées et les meilleures idées des analystes de Fidelity pour créer un portefeuille concentré qui promeut des caractéristiques durables avec un risque élevé spécifique à chaque action, dans le but de générer des rendements excédentaires constants. L'analyse des investissements prend constamment en compte un large éventail de caractéristiques environnementales et sociales. Dans l'ensemble, le positionnement sectoriel du Compartiment est neutre, avec des surpondérations sur la santé et les technologies de l'information, et des sous-pondérations sur la finance et la consommation non essentielle.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Nestle	15 628 756	6,01
Roche Holding	13 647 034	5,25
Novartis	12 230 859	4,71
Unilever	11 292 357	4,35
AXA	10 170 339	3,91
Danone	9 973 180	3,84
ASML Holding	9 008 824	3,47
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	8 988 380	3,46
RELX	8 619 712	3,32
Air Liquide	7 691 383	2,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
France	25,27
Suisse	23,10
Royaume-Uni	14,22
Allemagne	10,30
Pays-Bas	5,55
Suède	4,72
Finlande	4,07
Espagne	3,50
Autriche	3,22
Italie	2,80
Belgique	2,38
Norvège	0,84

Rendement total au 30.04.2023**

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)	30.09.1998	30.09.1998	2,6 %	7,1 %	13,2 %	32,6 %	2,5 %	192,1 %	221,8 %	4,5 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	2,6 %	7,1 %	13,1 %	32,6 %	2,5 %	74,8 %	102,9 %	3,4 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	9,3 %	14,3 %	24,4 %	45,6 %	4,5 %	53,0 %	102,2 %	4,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	6,7 %	11,5 %	26,7 %	49,2 %	4,8 %	60,1 %	111,9 %	5,2 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	2,1 %	7,1 %	10,4 %	32,6 %	2,0 %	23,3 %	67,5 %	3,0 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	1,8 %	7,1 %	9,0 %	32,6 %	1,7 %	27,5 %	77,6 %	1,1 %
Actions I (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	3,6 %	7,1 %	19,4 %	32,6 %	3,6 %	38,0 %	67,2 %	4,8 %
Actions I-ACC (EUR)	25.09.2019	25.09.2019	3,6 %	7,1 %	-	-	-	14,8 %	31,7 %	3,9 %
Actions W (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	8,4 %	11,9 %	-	-	-	2,2 %	7,2 %	1,8 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	3,5 %	7,1 %	18,0 %	32,6 %	3,4 %	57,5 %	93,6 %	4,8 %
Actions Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	4,6 %	8,2 %	8,6 %	22,1 %	1,7 %	18,8 %	51,5 %	2,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,5 %	7,1 %	18,1 %	32,6 %	3,4 %	100,3 %	106,6 %	4,7 %

* 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 30.04.2023 : 123 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions des petites sociétés européennes ont grimpé (en dollars US), mais leurs rendements en euros se sont avérés négatifs. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir davantage leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a devancé l'indice, essentiellement grâce à un positionnement sectoriel favorable. La sous-pondération sur l'immobilier et la surexposition à la consommation non essentielle ont fortement augmenté la valeur du portefeuille. Les participations dans les secteurs des industries et de la consommation ont également amélioré les gains. La participation dans Vitesco Technologies a profité des révisions à la hausse de plusieurs courtiers, tandis que Balfour Beatty a bien avancé après avoir publié des résultats solides pour le premier semestre 2022. En revanche, la surpondération sur la finance et les services de communication, ainsi que la sélection des titres dans les secteurs de la santé et de la finance ont ralenti les gains. Media business Future Plc a représenté la position la plus préjudiciable à la performance. Son action a été déclassée au cours de l'exercice annuel 2022 en raison des craintes concernant l'état des marchés de la publicité numérique au vu du moral en berne des consommateurs.

Les gestionnaires s'efforcent d'identifier les sociétés bien gérées qui génèrent des liquidités et disposent d'une position dominante évidente sur le marché, d'un avantage compétitif pérenne et de bénéfices découlant d'une forte croissance des ventes. Cette approche est couplée à une analyse des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au niveau des actions et des secteurs en vue de sélectionner les sociétés qui ont les meilleures pratiques, des notations ESG élevées et de faibles risques de controverse. Le Compartiment est surpondéré sur les services de communication, les matériaux et la finance, tout en étant sous-pondéré sur les industries, l'immobilier et l'énergie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
VZ Holding	2 440 994	1,99
Oakley Capital Investments Fund	2 313 697	1,89
Coats Group	2 101 968	1,71
Premier Foods	2 006 939	1,64
ASR Nederland	1 948 216	1,59
RS GROUP	1 827 620	1,49
Spectris	1 795 268	1,46
AAK	1 738 723	1,42
Balfour Beatty	1 733 312	1,41
Euronext	1 717 855	1,40

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	37,13
Allemagne	8,13
France	8,00
Pays-Bas	7,25
Suède	6,82
Irlande	6,56
Suisse	5,27
Espagne	4,22
Autriche	3,29
Norvège	3,15
Italie	3,08
Bermudes	1,89

Rendement total au 30.04.2023**

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 (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	-4,5 %	-5,8 %	-	-	-	-7,6 %	-1,7 %	-3,5 %
Actions I-ACC (EUR)	25.06.2014	25.06.2014	-3,6 %	-5,8 %	19,2 %	17,8 %	3,6 %	88,8 %	79,2 %	7,4 %
Actions RA-ACC (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	-	-	3,0 %	3,8 %	-
Actions W-ACC (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	0,7 %	-1,5 %	-	-	-	-5,7 %	-1,5 %	-2,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	-3,7 %	-5,8 %	-	-	-	-5,9 %	-1,7 %	-2,7 %

* 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 30.04.2023 : 473 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont progressé au cours de la période. À l'origine, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont entraîné des variations et des rotations importantes entre les secteurs et les styles sur les marchés mondiaux. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Plus récemment, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En outre, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. La sélection des actions dans les secteurs des services publics et de la consommation non essentielle a affaibli les rendements, tandis que le positionnement sur les industries (surpondération), les services publics (sous-pondération) et la finance (surpondération) a également apporté une certaine faiblesse. La sélection des actions dans les secteurs de la finance, de la santé et des technologies de l'information a augmenté la valeur du portefeuille. Les opérateurs spécialisés dans les énergies renouvelables Neoen et Solaria Energia ont chuté. L'inflation et les taux d'intérêt élevés, couplés aux goulots d'étranglement de la chaîne d'approvisionnement, ont perturbé les projets éoliens et solaires, fait grimper les coûts et soulevé des doutes quant à la création d'une valeur. En revanche, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton a rebondi après des résultats bien meilleurs que prévu pour l'exercice financier annuel 2022, ainsi que des perspectives encourageantes pour l'année en cours. Le constructeur automobile de luxe BMW a représenté une autre source de rendements.

La réouverture de la Chine et les résultats supérieurs aux prévisions du premier trimestre ont donné un nouvel élan au marché. Une diminution des craintes concernant des pénuries énergétiques, une résorption des goulots d'étranglement de la chaîne d'approvisionnement et une résilience continue du marché de l'emploi devraient constituer des facteurs favorables. Les gestionnaires de portefeuille restent axés sur les sociétés de croissance de qualité qui présentent des fondamentaux intéressants et des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance de qualité supérieure. En raison de la sélection « bottom-up » des actions, le Compartiment est surpondéré sur les technologies de l'information, la consommation non essentielle et les industries.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	35 084 751	7,41
SAP	29 430 622	6,22
ASML Holding	27 744 783	5,86
L'Oreal	24 729 499	5,22
Schneider Electric (FR)	24 669 633	5,21
BMW	19 768 729	4,18
RELX (NL)	15 364 423	3,25
EssilorLuxottica	15 280 933	3,23
Allianz	15 003 739	3,17
Kering	14 162 071	2,99

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
France	38,19
Allemagne	28,17
Pays-Bas	9,35
Espagne	5,34
Danemark	3,96
Royaume-Uni	3,88
Italie	3,61
Finlande	2,71
Suisse	1,13
Luxembourg	1,02
Suède	0,79

Rendement total au 30.04.2023**

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	8,8 %	11,9 %	-	-	-	12,5 %	18,2 %	5,5 %
Actions A-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	8,8 %	11,9 %	43,0 %	34,4 %	7,4 %	127,8 %	132,3 %	4,8 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	7,2 %	10,4 %	-	-	-	22,7 %	28,6 %	8,9 %
Actions E-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	8,0 %	11,9 %	37,7 %	34,4 %	6,6 %	100,1 %	132,3 %	4,1 %
Actions I-ACC (EUR)	27.11.2019	27.11.2019	10,0 %	11,9 %	-	-	-	28,3 %	21,3 %	7,5 %
Actions W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	14,8 %	17,0 %	-	-	-	24,2 %	27,2 %	8,1 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	10,8 %	11,9 %	-	-	-	42,9 %	45,3 %	15,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	9,7 %	11,9 %	49,2 %	34,4 %	8,3 %	95,9 %	82,1 %	4,4 %

* 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 30.04.2023 : 237 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont progressé (en dollars US). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a dégagé les meilleures performances, après la hausse des prix du pétrole brut lorsque l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés (OPEP+) ont annoncé subitement des baisses de production de plus de 1 million de barils par jour, dans le but de stabiliser les prix du pétrole à 80 dollars US le baril. Le secteur des matériaux est, quant à lui, clairement resté à la traîne.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La participation dans l'agence de voyages en ligne chinoise Trip.com a rebondi car le gouvernement a assoupli ses mesures draconiennes contre la COVID-19. Son action a progressé alors que le secteur des voyages et des loisirs profitait de l'élimination des mesures de quarantaine et de contrôle. La participation dans Motorola Solutions a enregistré un rebond après la publication de résultats supérieurs aux prévisions pour le quatrième trimestre. En dépit des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, le chiffre d'affaires a fortement grimpé et dépassé les projections de la société. La participation dans le fournisseur de services de musique et de médias Spotify a progressé après l'annonce d'une révision de la conception de son application, qui devrait permettre de démarquer ce produit davantage, en mettant l'accent sur le multimédia, et de favoriser l'engagement d'un plus grand nombre d'utilisateurs. Cette société a également annoncé avoir dépassé les 500 millions d'utilisateurs actifs par mois.

La position dans le fabricant de composants de réseau Lumentum Holdings a glissé début avril, lorsqu'il a annoncé à l'avance que ses ventes trimestrielles de mars n'atteindraient pas les projections et les estimations consensuelles car l'un de ses clients a soudainement réduit ses commandes pour cause de gestion d'inventaire. La participation dans le développeur de semi-conducteurs Marvell Technology a chuté après la publication de projections de revenus et de gains inférieures aux attentes, principalement à cause d'un ralentissement dans le segment des centres de données. La surpondération dans Ericsson a déçu. En dépit de ses excellents résultats au premier trimestre, son action s'est repliée après l'annonce d'un flux de trésorerie disponible inférieur aux prévisions pour 2023 à cause des coûts de restructuration et des projections moroses pour le deuxième trimestre.

Le Compartiment investit dans les facilitateurs, les réseaux et les innovateurs, essentiellement dans les secteurs des services de communication et des technologies de l'information qui dynamisent les progrès de la connectivité future. L'univers de la connectivité future durable a joui 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.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Sony	8 241 716	3,48
Motorola Solutions	8 000 411	3,38
Salesforce.com	7 428 597	3,14
VeriSign	7 412 801	3,13
Electronic Arts	7 224 873	3,05
PTC	7 125 515	3,01
Apple	7 090 534	3,00
Amadeus IT Group	6 754 998	2,85
Amdocs	6 123 282	2,59
Alphabet	6 014 645	2,54

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	51,08
Pays-Bas	7,67
Chine	7,21
Irlande	6,55
Japon	4,28
Suède	4,10
Royaume-Uni	3,67
France	3,18
Espagne	2,85
Corée	2,25
Brésil	1,99
Finlande	1,97

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Indice cumulé*	Cinq ans	Depuis le lancement			
							Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	-9,4 %		2,1 %	-	-	-12,4 %	22,9 %	-5,1 %
Actions A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	-13,6 %		-2,5 %	-	-	-22,8 %	10,2 %	-11,0 %
Actions A-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-13,6 %		-2,5 %	-	-	41,4 %	52,6 %	8,2 %
Actions A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	-14,8 %		-3,8 %	-	-	-10,6 %	23,6 %	-4,6 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-12,4 %		0,1 %	-	-	-25,2 %	6,2 %	-12,1 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-7,9 %		-6,9 %	-	-	-23,9 %	5,2 %	-11,4 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-7,1 %		-4,6 %	-	-	-23,9 %	18,1 %	-11,4 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	-10,3 %		-1,4 %	-	-	-30,6 %	-8,2 %	-20,4 %
Actions E-ACC (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	-14,1 %		-2,5 %	-	-	6,2 %	41,6 %	2,0 %
Actions I-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	-8,5 %		2,1 %	-	-	-10,0 %	22,9 %	-4,1 %
Actions I-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-12,6 %		-2,5 %	-	-	47,9 %	52,6 %	9,3 %
Actions W-ACC (GBP)	27.02.2019	27.02.2019	-8,7 %		1,9 %	-	-	41,1 %	49,5 %	8,6 %
Actions Y-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	-8,6 %		2,1 %	-	-	-10,5 %	22,9 %	-4,3 %
Actions Y (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-12,8 %		-2,5 %	-	-	46,9 %	52,6 %	9,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	-12,8 %		-2,5 %	-	-	46,8 %	52,6 %	9,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-11,6 %		0,1 %	-	-	-23,6 %	6,2 %	-11,3 %

* 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 30.04.2023 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Depuis le lancement du Compartiment, les actions internationales ont profité de tendances favorables. Les investisseurs ont apprécié les résultats dynamiques des sociétés, ce qui a déclenché une vaste reprise alors qu'ils oublièrent les craintes de ralentissement de l'économie et la probabilité d'un durcissement continu de la politique monétaire, que des données économiques moins favorables laissaient présager.

Lancé le 26 avril 2023, le Compartiment investit dans les sociétés qui permettent d'atteindre les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies. Ces facilitateurs des ODD qui profitent des tendances structurelles de la croissance à long terme permettent non seulement une amélioration des résultats réels, mais également du rendement pour l'actionnaire.

L'équipe de gestion du portefeuille investit dans des activités de durée et de changement (structurel et temporaire). Dans la catégorie de la durée, l'orientation porte sur les sociétés disposant d'avantages concurrentiels pérennes ou de facteurs de croissance favorables mais sous-estimés par le marché, sachant que ce dernier ignore le potentiel de capitalisation de ces activités. La catégorie des changements structurels comprend les sociétés dont les possibilités d'amélioration au niveau de la qualité sous-jacente de l'activité par le biais d'un changement de portefeuille, d'un changement industriel, d'un changement de direction ou d'un changement de stratégie sont sous-estimées par le marché. La catégorie des changements temporaires regroupe les sociétés de haute qualité dont la perception et les valorisations sont occultées par un événement à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	258 563	5,09
NextEra Energy	224 925	4,42
UnitedHealth Group	176 790	3,48
SSE	175 802	3,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing	163 455	3,22
Boston Scientific	150 503	2,96
Tetra Tech	135 305	2,66
RenaissanceRe Holdings	128 848	2,53
Bank Rakyat Indonesia Persero	127 291	2,50
Autoliv	124 404	2,45

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Santé	22,96
Technologies de l'information	22,12
Industries	16,30
Finance	15,18
Services publics	10,81
Fonds de placement ouvert	8,90
Matériaux	4,03
Consommation non essentielle	3,45
Obligations indexées sur actions	3,02

Rendement total au 30.04.2023**

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	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6 %	1,9 %	-
Actions A-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6 %	2,0 %	-
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6 %	1,9 %	-
Actions E-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6 %	2,0 %	-
Actions I-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6 %	1,9 %	-
Actions I-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6 %	2,0 %	-
Actions I-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	0,7 %	1,1 %	-
Actions W-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	0,7 %	1,1 %	-
Actions Y-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6 %	1,9 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	1,6 %	2,0 %	-

* Indice de comparaison : MSCI AC World (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 30.04.2023 : 1 648 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont progressé (en dollars US). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par son indice. La sélection des actions dans le secteur de la biotechnologie et la surexposition aux outils et services des sciences de la vie ont affaibli les rendements, tandis que la sélection dans le segment de l'équipement et des fournitures médicales a augmenté la valeur du portefeuille. Alors qu'ICON et IQVIA, des organismes de recherche sous contrat (ORC), ont déclaré un bénéfice par action supérieur aux prévisions consensuelles pour le premier trimestre et réitéré leurs projections pour l'exercice annuel, leurs actions se sont repliées face aux craintes suscitées par leurs ratios commandes nettes/livraisons et le financement de la biotech. La participation dans Stryker a rebondi après la publication de gains supérieurs aux prévisions consensuelles pour le quatrième trimestre, favorisés par une certaine solidité sur tous ses segments. L'action de Boston Scientific a grimpé grâce à une croissance organique solide au quatrième trimestre, avec des résultats supérieurs dans la plupart des divisions.

Le Compartiment investit dans des sociétés de bonne qualité, bien placées pour profiter des moteurs de croissance structurelle à long terme de l'univers de la santé, à savoir le vieillissement de la population et les besoins sanitaires accrus. Les compagnies de la santé sont souvent défensives par nature car, même en période de volatilité et d'incertitude, la demande en médicaments et en procédures médicales ne change pas. Étant donné ses opportunités de croissance intéressantes, le Compartiment maintient une surpondération sur le sous-secteur des outils et services des sciences de la vie, mais il sélectionne soigneusement les titres pharmaceutiques et sous-pondère ce secteur.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
UnitedHealth Group	150 357 059	9,13
Roche Holding	106 074 998	6,44
Thermo Fisher Scientific	96 941 516	5,88
Stryker	88 312 557	5,36
AbbVie	74 561 228	4,53
Boston Scientific	73 568 691	4,47
Elevance Health	72 366 196	4,39
Sonova Holding (B)	72 143 493	4,38
Novo Nordisk (B) (DK)	68 606 934	4,16
Danaher	67 193 257	4,08

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	60,21
Suisse	13,84
Royaume-Uni	7,53
Irlande	6,47
Danemark	5,81
France	4,68
Allemagne	1,21
Chine	0,20
Japon	0,09

Rendement total au 30.04.2023**

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	-5,5 %	-0,4 %	67,5 %	76,3 %	10,9 %	214,3 %	314,9 %	5,2 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	-1,2 %	4,1 %	67,3 %	76,5 %	10,8 %	338,4 %	474,2 %	6,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-5,5 %	-0,4 %	67,6 %	76,3 %	10,9 %	301,3 %	367,3 %	8,7 %
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-6,9 %	-1,8 %	98,9 %	109,8 %	14,7 %	87,5 %	110,4 %	8,5 %
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	-1,0 %	4,2 %	53,2 %	61,1 %	8,9 %	145,2 %	171,9 %	9,3 %
Actions B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-	-	-	-	-	4,0 %	7,0 %	-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-6,0 %	-0,4 %	63,4 %	76,3 %	10,3 %	75,7 %	96,9 %	8,4 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-6,2 %	-0,4 %	61,3 %	76,3 %	10,0 %	166,6 %	311,8 %	4,4 %
Actions I-ACC (EUR)	23.08.2017	23.08.2017	-4,6 %	-0,4 %	76,2 %	76,3 %	12,0 %	83,2 %	81,3 %	11,2 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-0,3 %	4,1 %	74,7 %	76,5 %	11,8 %	175,6 %	179,6 %	11,7 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-4,7 %	-0,4 %	74,8 %	76,3 %	11,8 %	196,0 %	201,6 %	12,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-4,7 %	-0,4 %	74,8 %	76,3 %	11,8 %	430,5 %	485,4 %	11,7 %
Actions Y-ACC (USD)	13.11.2019	13.11.2019	-0,2 %	4,2 %	-	-	-	31,9 %	38,1 %	8,3 %

* Indice de comparaison : FTSE Global Health & Pharmaceuticals Index (5% Capped) jusqu'au 29/09/2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Health Care 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 30.04.2023 : 48 678 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

Les actions japonaises ont progressé au cours de l'exercice. Toutefois, la progression des prix des actions a été limitée par les risques d'inflation grandissants ainsi que par une hausse des taux d'intérêt qui ont pesé sur les prix des actions. En mars 2023, les retombées potentiellement étendues de la faillite des banques américaines Silicon Valley Bank (SVB) et Signature Bank, ainsi que du prêteur suisse en difficulté Credit Suisse, ont découragé les investisseurs. Confrontée à une montée des pressions sur les prix, la Réserve fédérale américaine (la Fed) a réagi par une série de hausses des taux d'intérêt, ce qui a entraîné une dépréciation brutale du yen face au dollar US. Par conséquent, le ministère des finances japonais est intervenu sur le marché monétaire en septembre, pour la première fois depuis 1998. Auparavant, les prix des actions ont grimpé grâce à une excellente dynamique des gains et à des événements politiques intérieurs. Les signes d'un pic de l'inflation aux États-Unis et la reprise anticipée de l'économie chinoise ont également participé à améliorer la confiance. Toutefois, la politique plus ferme de la Fed et la décision inattendue de la Banque du Japon d'ajuster sa politique de contrôle de la courbe de rendements pendant la dernière partie de l'exercice ont entraîné une chute brutale du prix des actions. Au niveau sectoriel, la finance, la consommation courante et les industries ont enregistré les meilleurs résultats. En revanche, les sociétés immobilières et les prestataires de services de communication ont généré les pires résultats en dépit de leurs rendements positifs.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sous-pondération sur le secteur bancaire a représenté le frein le plus important à la performance relative. La sélection des actions technologiques a également pesé sur les rendements. En revanche, la sélection des actions individuelles dans le secteur alimentaire a augmenté la valeur du portefeuille. Les prix des actions pharmaceutiques sont restés en deçà du marché malgré l'absence de changement significatif des fondamentaux. Il s'agit principalement d'une rotation vers les titres de début de cycle. Dans cet environnement, la participation dans Nippon Shinyaku a compté parmi les plus préjudiciables à la performance. Toutefois, son action semble toujours sous-évaluée par rapport à la filière de produits solide de cette société, et devrait être plus performante face à l'incertitude économique accrue. La participation dans le fournisseur de services informatiques Nomura Research Institute a souffert de l'impact sur ses gains d'une hausse des coûts à l'étranger, ainsi que des facteurs défavorables pour l'équilibre offre/demande. Toutefois, le niveau des commandes est toujours solide concernant ses principales activités domestiques, avec en tête le segment des plateformes financières. Dans le secteur industriel, les commandes s'améliorent également. Les participations en actions de consommation dans le secteur des aliments et des ventes au détail ont augmenté la valeur du portefeuille. Citons par exemple Ajinomoto, Yakult Honsha et Fast Retailing.

Le Compartiment vise les sociétés de croissance durable qui présentent d'excellentes caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le gestionnaire de portefeuille utilise une analyse « bottom-up » pour sélectionner des sociétés de qualité affichant une forte croissance pérenne, des rendements supérieurs à la moyenne et des bilans solides. Ceci est couplé à une analyse ESG au niveau des actions et au niveau sectoriel pour sélectionner les sociétés qui adoptent les meilleures pratiques et un développement durable, et affichent des notations ESG élevées et de faibles risques de controverse. Il s'agit d'une approche basée sur la recherche qui tire parti de la recherche interne de Fidelity sur les fondamentaux et les critères ESG.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
ITOCHU	2 886 885 734	5,93
Tokio Marine Holdings	2 199 542 874	4,52
Hitachi	1 768 200 964	3,63
Shin-Etsu Chemical	1 610 859 413	3,31
Astellas Pharmaceutical	1 513 938 855	3,11
Sony	1 421 599 890	2,92
Nomura Research Institute	1 417 866 877	2,91
Shimadzu	1 406 604 390	2,89
Yakult Honsha	1 398 787 587	2,87
Denso	1 359 413 764	2,79

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Technologies de l'information	18,83
Consommation non essentielle	18,49
Industries	18,13
Finance	11,76
Santé	9,75
Consommation courante	9,67
Matériaux	8,60
Services publics	1,81

Rendement total au 30.04.2023**

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 (JPY)	01.10.1990	01.10.1990	6,2 %	11,3 %	37,3 %	30,7 %	6,6 %	112,7 %	121,7 %	2,3 %
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-3,2 %	1,2 %	20,8 %	15,0 %	3,8 %	70,2 %	159,1 %	2,8 %
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-2,2 %	2,4 %	11,0 %	5,9 %	2,1 %	-19,0 %	19,2 %	-1,2 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-3,2 %	1,2 %	20,7 %	15,0 %	3,8 %	24,7 %	80,0 %	1,3 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	9,9 %	16,0 %	48,6 %	43,1 %	8,2 %	86,3 %	116,7 %	6,9 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	27.04.2022	27.04.2022	9,4 %	2,4 %	-	-	-	12,1 %	3,5 %	12,0 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-3,9 %	1,2 %	16,3 %	15,0 %	3,1 %	-35,0 %	28,4 %	-1,9 %
Actions I (USD)	18.08.2021	18.08.2021	2,5 %	5,9 %	-	-	-	-15,4 %	-9,4 %	-9,3 %
Actions I-ACC (EUR)	24.03.2021	24.03.2021	-2,3 %	1,2 %	-	-	-	-4,9 %	-3,0 %	-2,4 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	24.03.2021	24.03.2021	11,2 %	16,0 %	-	-	-	15,2 %	18,3 %	7,0 %
Actions W-ACC (GBP)	14.04.2021	14.04.2021	2,2 %	5,8 %	-	-	-	-6,1 %	-2,6 %	-3,0 %
Actions X (JPY)	12.06.2019	12.06.2019	8,2 %	11,3 %	-	-	-	56,6 %	45,9 %	12,2 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-2,4 %	1,2 %	26,0 %	15,0 %	4,7 %	82,7 %	91,0 %	6,5 %
Actions Y-ACC (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	7,1 %	11,3 %	43,3 %	30,7 %	7,5 %	42,3 %	84,6 %	2,3 %

* 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 30.04.2023 : 223 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions américaines ont progressé au cours de l'exercice annuel considéré. L'exercice a démarré sous de mauvais auspices car la poursuite du conflit entre la Russie et l'Ukraine a entraîné une hausse du coût des produits de base essentiels. Au troisième trimestre, la loi européenne sur les semi-conducteurs (Chips Act) et la loi américaine sur la réduction de l'inflation de 2022 (Inflation Reduction Act ou IRA) de l'administration de Joe Biden ont été adoptées et ont soutenu les actions. Les marchés ont également bien réagi aux gains publiés pour le troisième trimestre. L'année 2023 a bien démarré après une baisse de l'indice des prix à la consommation (IPC), donnant plus de substance à une petite hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (la Fed). Malgré la volatilité, les actions ont progressé au mois de mars car l'apaisement des craintes de contagion après la faillite de la Silicon Valley Bank aux États-Unis a soutenu la confiance. Les investisseurs ont également bien réagi aux résultats anticipés publiés pour le premier trimestre. Dans un tel climat, les secteurs de l'énergie et des industries ont généré les meilleures performances, tandis que l'immobilier et la consommation non essentielle sont restés à la traîne.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sous-pondération sur Tesla a fortement contribué à la performance relative. Les actions de ce fabricant de véhicules électriques ont glissé lorsqu'il a lancé une stratégie tarifaire agressive, qu'il n'a pu atteindre les prévisions consensuelles concernant ses gains avant intérêts et taxes (EBIT) pour le premier trimestre et qu'il a annoncé des marges inférieures aux prévisions. La position dans la société de gestion des eaux pluviales Advanced Drainage Systems a progressé après l'adoption de la loi américaine sur la réduction de l'inflation (« Inflation Reduction Act »). Cette loi est favorable aux sociétés exposées aux énergies propres. La surpondération sur le fabricant de produits écologiques pour la vie à l'extérieur, Azek, a renforcé les gains. La confiance des investisseurs envers cette société s'est améliorée lorsque des points de données ont indiqué une forte demande des consommateurs.

La participation dans le fournisseur de services financiers SVB Financial Group a été la plus préjudiciable à la performance, lorsque la banque a été mise sous administration judiciaire par les régulateurs après une vague de retraits. SVB a souffert d'un volume substantiel de sorties de capitaux en raison d'une détérioration de la confiance de sa clientèle de longue date composée de start-ups technologiques. La participation dans la compagnie de recherche clinique ICON a affaibli les rendements car les investisseurs se sont tournés vers les secteurs défensifs lorsque les craintes concernant le secteur bancaire américain ont ressurgi et entraîné une brève liquidation au mois de mars. Sur un plan plus favorable, cette société a publié des résultats supérieurs aux prévisions pour le premier trimestre et a réitéré ses projections de revenus et de gains annuels. La position dans le fabricant d'aliments bio et naturels Hain Celestial a reculé lorsqu'il a publié des résultats trimestriels inférieurs aux prévisions. Ses gains et ses revenus n'ont pu atteindre les estimations consensuelles en dépit de ventes solides en Amérique du Nord. Cette société a expliqué ce trimestre décevant par une inflation en hausse, des pénuries d'emballages et une baisse de la confiance des consommateurs en Europe. Elle a également revu à la baisse ses projections pour le trimestre suivant.

Le Compartiment présente des caractéristiques durables améliorées car il fait partie de la Famille de Compartiments durables de Fidelity. Le Compartiment se démarque par sa participation très active, axée sur l'achat de facilitateurs durables. La stratégie vise à utiliser l'investissement durable pour faciliter un changement positif, en exploitant la solidité et l'ampleur des compétences de l'équipe de recherche interne de Fidelity. Les gestionnaires de portefeuille cherchent à générer des rendements élevés, réguliers et prévisibles au fil du temps. La thématique ESG (environnementale, sociale et de gouvernance) n'est pas seulement intégrée, elle fait partie intégrante de la sélection et de la construction du Compartiment.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	20 890 266	9,36
Amazon.com	12 173 996	5,45
Salesforce.com	8 430 135	3,78
NextEra Energy	8 307 355	3,72
ICON	8 061 353	3,61
Stryker	7 998 739	3,58
Thermo Fisher Scientific	7 872 766	3,53
Grand Canyon Education	7 811 817	3,50
Autoliv	7 431 789	3,33
UnitedHealth Group	7 330 627	3,28

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Santé	26,94
Technologies de l'information	25,61
Consommation non essentielle	19,38
Industries	15,49
Fonds de placement ouvert	7,38
Services publics	3,72
Consommation courante	2,63
Matériaux	2,24
Finance	1,65
Immobilier	1,08

Rendement total au 30.04.2023**

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)	01.03.2004	01.03.2004	-4,2 %	2,1 %	32,1 %	67,5 %	5,7 %	216,4 %	370,3 %	6,2 %
Actions A-ACC (USD)	11.08.2021	11.08.2021	-4,2 %	2,1 %	-	-	-	-19,5 %	-4,4 %	-11,9 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-8,5 %	-2,4 %	44,3 %	83,3 %	7,6 %	195,2 %	358,3 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.08.2021	11.08.2021	-7,9 %	-0,9 %	-	-	-	-23,3 %	-8,7 %	-14,3 %
Actions E-ACC (EUR)	10.11.2021	10.11.2021	-9,2 %	-2,4 %	-	-	-	-22,2 %	-4,8 %	-15,7 %
Actions I-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	-3,2 %	2,1 %	-	-	-	-23,5 %	-8,8 %	-16,7 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-6,9 %	-0,9 %	-	-	-	-26,1 %	-13,6 %	-19,5 %
Actions I-ACC (GBP) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-5,7 %	-0,2 %	-	-	-	-24,9 %	-12,5 %	-18,6 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-5,9 %	-0,2 %	-	-	-	-25,1 %	-12,5 %	-18,8 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-3,3 %	2,1 %	37,8 %	67,5 %	6,6 %	190,3 %	304,4 %	7,3 %
Actions Y-ACC (GBP)	11.08.2021	11.08.2021	-3,5 %	2,0 %	-	-	-	-10,0 %	5,4 %	-5,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-7,0 %	-0,9 %	-	-	-	-26,2 %	-13,6 %	-19,6 %

* 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 30.04.2023 : 1 949 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel terminé en avril 2023, les actions internationales ont progressé, bien que ces gains aient été limités par une augmentation inquiétante de l'inflation et des taux d'intérêt. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont glissé car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci fermement leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme. En mars 2023, les problèmes affectant le secteur bancaire des marchés développés ont également amplifié les craintes concernant la stabilité financière mondiale, bien que les responsables aient réagi rapidement pour gérer les risques de contagion. Au niveau régional, les actions britanniques (hors Europe) ont généré des rendements alors que des surprises économiques favorables et des gains encourageants ont soutenu un rebond vers la dernière partie de l'exercice. Les actions britanniques, japonaises et américaines ont également enregistré des rendements positifs. Les marchés émergents et la région du Pacifique (hors Japon) ont été les plus décevants. Au niveau sectoriel, les sociétés des secteurs énergétiques, industriels et informatiques ont enregistré les meilleurs gains, tandis que les actions de l'immobilier et des matériaux ont été les plus préjudiciables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La surpondération sur le segment des conteneurs et emballages ainsi que sur le secteur du matériel et des fournitures médicales a affaibli les rendements. La surexposition aux machines-outils a augmenté la valeur du portefeuille. Au niveau des actions, China Lesso Group Holdings, un grand groupe industriel qui fabrique des tuyaux et des matériaux de construction en Chine, a fortement nuí à la performance. Les résultats annuels de cette société n'ont pas atteint les estimations consensuelles à cause de volumes plus faibles face au cycle baissier du secteur immobilier. Toutefois, China Lesso continue de grignoter des parts de marché. De plus, alors que les facteurs défavorables aux matières premières s'estompent, cette société devrait progresser pendant la deuxième partie de l'année 2023 dans un contexte de marché immobilier stable. La position dans Crown Holdings, un des plus grands fabricants américains de boîtes de conserve et de cannettes, a nuí aux rendements. La hausse des taux d'intérêt a affaibli cette action au vu de son endettement élevé, mais les caractéristiques défensives de ses activités devraient soutenir les rendements de l'actionnaire. La participation dans Interpump Group, une société italienne spécialisée dans la production de pompes à eau à haute pression qui compte parmi les leaders mondiaux du secteur hydraulique, a avancé après la publication d'excellents résultats annuels, enregistrant une forte augmentation en glissement annuel de ses bénéfices nets et de ses ventes. Cette société a décidé de s'en tenir à son approche disciplinée de l'effet de levier, et se retrouve dans une excellente position pour une croissance accélérée sur le long terme.

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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Service Corp International	113 313 430	5,81
STERIS	92 371 765	4,74
Severn Trent	87 856 181	4,51
American Water Works	86 299 895	4,43
Veolia Environnement (FR)	85 565 722	4,39
Ebara	75 368 423	3,87
Evoqua Water Technologies	72 390 977	3,71
Arcadis (Netherlands)	69 703 622	3,58
Tetra Tech	66 494 081	3,41
Waste Management	62 262 288	3,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	48,59
Japon	13,87
Royaume-Uni	7,60
Pays-Bas	5,60
Chine	4,79
France	4,39
Italie	3,32
Irlande	2,46
Espagne	2,35
Allemagne	2,35
Brésil	1,52
Émirats arabes unis	1,41

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement			
						Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée
Actions A-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	-5,0 %	2,1 %	-	-	23,7 %	41,6 %	4,9 %
Actions A (EUR)	12.06.2019	12.06.2019	-9,3 %	-2,5 %	-	-	15,2 %	39,9 %	3,7 %
Actions A-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	-9,3 %	-2,5 %	-	-	28,3 %	47,1 %	5,7 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-10,7 %	-3,8 %	-	-	33,1 %	58,0 %	7,4 %
Actions A-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	8,3 %	17,1 %	-	-	38,9 %	69,5 %	8,9 %
Actions A-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	-0,7 %	6,9 %	-	-	22,8 %	49,1 %	5,5 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	-8,4 %	-2,5 %	-	-	11,1 %	47,1 %	2,4 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	-2,7 %	-4,6 %	-	-	-0,4 %	29,7 %	-0,1 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	10.02.2021	10.02.2021	-6,0 %	-1,4 %	-	-	-10,7 %	0,9 %	-5,0 %
Actions D-ACC (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	-9,7 %	-2,5 %	-	-	12,1 %	38,7 %	3,0 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.06.2019	26.06.2019	-8,9 %	-2,5 %	-	-	-0,7 %	38,7 %	-0,2 %
Actions E-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	-10,0 %	-2,5 %	-	-	24,5 %	48,0 %	5,1 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	-9,2 %	-2,5 %	-	-	9,0 %	48,0 %	2,0 %
Actions I-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	-4,1 %	2,1 %	-	-	29,3 %	41,6 %	5,9 %
Actions I-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	-8,4 %	-2,5 %	-	-	34,1 %	47,1 %	6,8 %
Actions I-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	9,5 %	17,1 %	-	-	44,5 %	69,5 %	10,0 %
Actions I-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	0,2 %	6,9 %	-	-	27,5 %	49,1 %	6,5 %
Actions RY-ACC (USD)	14.10.2020	14.10.2020	-4,0 %	2,1 %	-	-	2,9 %	16,3 %	1,1 %
Actions RY-ACC (CHF)	14.10.2020	14.10.2020	-12,0 %	-6,4 %	-	-	0,6 %	13,5 %	0,2 %
Actions RY-ACC (EUR)	14.10.2020	14.10.2020	-8,3 %	-2,5 %	-	-	9,6 %	23,9 %	3,7 %

* 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.

Rendement total au 30.04.2023**

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 W (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	-4,3 %	1,9 %	-	-	34,1 %	48,0 %	6,8 %
Actions W-ACC (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	-4,3 %	1,9 %	-	-	34,1 %	48,0 %	6,8 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	-7,6 %	-2,5 %	-	-	17,5 %	30,9 %	6,7 %
Actions Y-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	-4,2 %	2,1 %	-	-	28,4 %	41,6 %	5,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	-8,5 %	-2,5 %	-	-	33,2 %	47,1 %	6,6 %
Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	28.11.2018	28.11.2018	-8,1 %	-6,4 %	-	-	15,3 %	28,9 %	3,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.11.2018	07.11.2018	-7,5 %	-2,5 %	-	-	15,5 %	47,1 %	3,3 %

* 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 30.04.2023 : 268 millions CHF

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions suisses ont progressé. À l'origine, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont entraîné des variations et des rotations importantes entre les secteurs et les styles sur les marchés mondiaux. La crise géopolitique déclenchée par la guerre en Ukraine a aggravé la dégradation économique déjà enclenchée et a accentué les pressions sur les chaînes d'approvisionnement. Plus récemment, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En outre, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a devancé l'indice grâce à une excellente sélection des actions dans les secteurs de la santé et de la consommation courante. Un positionnement favorable sur la santé (sous-pondération) et la finance (surpondération) a également fortement augmenté la valeur du portefeuille. Toutefois, la surpondération sur les matériaux et la sélection des actions industrielles ont freiné les gains. Au niveau des actions, Tecan a progressé après des résultats supérieurs aux projections tout au long de l'exercice considéré. La sous-pondération structurelle sur Roche Holding a également augmenté la valeur du portefeuille. Son action a glissé lors de l'annonce d'une légère chute de ses bénéfices pendant l'exercice 2023. En revanche, l'orientation à l'encontre du géant pharmaceutique Novartis a affaibli les rendements relatifs en raison de la résilience de son action dans un environnement incertain provoqué par l'inflation et les facteurs géopolitiques.

Le Compartiment s'intéresse toujours aux modèles d'entreprise de haute qualité dont les équipes de direction sont très compétentes. Il maintient une exposition conséquente, en termes absolus, aux secteurs de la santé, de la finance et des industries. Par rapport à l'indice, les principales sous-pondérations du Compartiment portent sur la consommation courante et la santé, alors que les principales surexpositions concernent les industries et les matériaux. Le gestionnaire reste prudent au vu de l'incertitude provoquée par la guerre entre la Russie et l'Ukraine et par l'environnement inflationniste. Il pense que les probabilités de récession prennent rapidement de l'ampleur étant donné qu'il est peu probable que les sanctions soient annulées même si la situation en Ukraine se stabilise.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (CHF)	Actif net (%)
Nestle	25 378 319	9,47
Novartis	16 885 113	6,30
Roche Holding	16 095 174	6,01
Compagnie Financiere Richemont (A)	16 076 036	6,00
Partners Group Holding	15 023 133	5,61
Zurich Insurance Group	14 028 318	5,23
Sika (BR)	11 533 555	4,30
Givaudan	11 379 690	4,25
DKSH Holding	10 982 918	4,10
Lonza Group	10 658 435	3,98

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Santé	26,50
Finance	19,80
Industries	19,18
Matériaux	12,87
Consommation courante	12,76
Consommation non essentielle	6,00
Technologies de l'information	1,78

Rendement total au 30.04.2023**

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 (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	-2,9 %	-4,6 %	21,2 %	39,9 %	3,9 %	656,6 %	535,1 %	7,4 %
Actions A-ACC (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	-2,9 %	-4,6 %	21,2 %	39,9 %	3,9 %	73,2 %	96,9 %	3,4 %
Actions Y-ACC (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	-2,1 %	-4,6 %	26,4 %	39,9 %	4,8 %	101,5 %	120,4 %	4,7 %

* Indice de comparaison : indice composite 50 % SMI ; 50 % SPIEX jusqu'au 31/12/2001. MSCI Provisional Switzerland Index (Net) jusqu'au 31/05/2002. 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 30.04.2023 : 176 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'année, les actions thaïlandaises ont glissé, alors que les marchés ont continué d'intégrer les chiffres plus faibles que prévu du PIB trimestriel, publiés au début de l'année. En outre, la morosité des gains des sociétés et la faiblesse de la consommation nationale, en dépit d'une reprise du tourisme, ont affaibli les marchés. La plupart des secteurs ont terminé en territoire négatif, les technologies de l'information (TI) et les matériaux figurant parmi les plus faibles, alors que la santé et l'immobilier sont restés positifs.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a devancé l'indice. La sélection des titres dans les univers des TI, de l'énergie et de la consommation non essentielle a augmenté la valeur du portefeuille. Les sous-pondérations sur le prestataire de services informatiques Jasmine Technology Solution et le fabricant de matériel informatique Fabrinet ont augmenté la valeur relative lorsque le marché a corrigé ces actions surévaluées. Les participations dans PTT Exploration & Production (F) ont progressé lors de la publication d'une croissance des recettes soutenue par des prix de vente supérieurs à la moyenne. Cette société reste une participation essentielle dans l'univers énergétique et elle est toujours négociée à des valorisations basses. En revanche, la participation dans Asian Sea Corp a particulièrement amoindri la performance. Cette action a commencé à se négocier avec une décote implicite de société de portefeuille. Les investisseurs ont prélevé des bénéfices sur le fabricant d'aliments pour animaux i-Tail. Néanmoins, il s'agit de sociétés de haute qualité qui ont des relations pérennes avec leurs clients, des contrats à long terme dont les volumes et les marges sont bien visibles, et d'excellents antécédents en matière d'innovation.

Le gestionnaire suit une approche bien équilibrée de la sélection « bottom-up » des actions, cherchant à identifier des opportunités sur les différentes étapes du cycle de vie industriel (c.-à-d. à la fois dans les secteurs « matures » et de « croissance ») et quelle que soit la sensibilité aux cycles économiques (c.-à-d. à la fois les secteurs « défensifs » et « cycliques »). Cette approche est nécessaire en Thaïlande étant donné l'envergure limitée de ce marché, et elle donne des résultats d'investissement supérieurs, par rapport à une approche qui consiste à suivre un thème spécifique ou à se polariser sur un style précis. Le Compartiment est actuellement surpondéré sur la consommation courante, l'immobilier, la consommation non essentielle, la santé et les TI en raison du potentiel d'alpha dans ces secteurs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
CP ALL (F)	13 023 049	7,41
PTT (F)	12 075 974	6,87
Bangkok Bank (F)	9 146 738	5,20
Advanced Info Service (F)	8 381 878	4,77
Bangkok Dusit Medical Services (F)	7 456 706	4,24
Thai Beverage	7 450 557	4,24
SCB X (F)	6 725 162	3,82
Central Pattana (F)	6 411 325	3,65
PTT Exploration & Production (F)	5 334 219	3,03
Indorama Ventures (F)	5 229 798	2,97

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Consommation courante	18,11
Finance	16,88
Consommation non essentielle	12,10
Énergie	11,44
Immobilier	8,99
Santé	8,05
Services de communication	5,58
Matériaux	5,41
Technologies de l'information	4,63
Industries	4,17
Services publics	3,61
Fonds de placement ouvert	0,03

Rendement total au 30.04.2023**

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)	01.10.1990	01.10.1990	-6,2 %	-7,8 %	-23,3 %	-19,6 %	-5,2 %	501,8 %	182,7 %	5,7 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-6,2 %	-7,8 %	-23,3 %	-19,6 %	-5,2 %	-1,5 %	-0,5 %	-0,2 %
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-5,4 %	-7,8 %	-19,9 %	-19,6 %	-4,3 %	25,4 %	19,2 %	3,0 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-5,4 %	-7,8 %	-20,0 %	-19,6 %	-4,4 %	151,9 %	120,0 %	6,3 %

* 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 30.04.2023 : 119 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions britanniques ont progressé, en dépit d'une vague de difficultés, notamment une montée des pressions inflationnistes et une absence de progrès dans le conflit entre la Russie et l'Ukraine. Parallèlement, les banques centrales ont continué d'augmenter les taux d'intérêt car elles ont maintenu leur engagement à contrôler l'inflation, même au prix d'une récession économique. Au Royaume-Uni, cela s'est traduit par 11 hausses consécutives des taux d'intérêt par la Banque d'Angleterre, portant son taux directeur à 4,25 % en mars, son niveau le plus élevé depuis 2008. Le R.-U. a également été confronté à une liquidation des actions en septembre après l'échec d'un mini-budget du gouvernement alors dirigé par Elizabeth Truss, mais il a récupéré par la suite lorsque le nouveau ministre des finances Jeremy Hunt a presque totalement inversé la politique en octobre. Ce rythme favorable s'est poursuivi au début du mois de novembre, alors que quelques signes d'apaisement des pressions inflationnistes aux États-Unis ont réveillé l'idée d'un ralentissement du cycle de durcissement de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine (la Fed). Toutefois, une série d'excellents rapports économiques publiés vers la fin de l'exercice a laissé craindre que les taux des banques centrales puissent rester élevés plus longtemps que prévu. En mars, la volatilité a fait son retour à cause de la tourmente qui a soufflé sur le secteur bancaire, rendant la stabilité du système financier incertaine.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a affiché des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les secteurs de l'énergie et de la consommation non essentielle a affaibli la performance, tandis que la surpondération sur la finance a augmenté la valeur du portefeuille. Le prêteur irlandais AIB Group a apporté la meilleure contribution aux rendements car ses actions ont profité d'une amélioration des perspectives concernant les revenus d'intérêt dans un environnement de hausse des taux. Le groupe a publié d'excellents bénéfices annuels et une forte croissance des prêts. Il a également annoncé une hausse des dividendes. La participation dans le groupe de sous-traitance Mitie a avancé après la publication de bénéfices supérieurs aux prévisions. En outre, il a lancé un programme de rachat d'actions. Cette société a également conclu une série de nouveaux contrats et renouvelé d'anciens accords avec des clients comme le ministère de la défense et Eurostar. Dans l'espace énergétique, le manque d'exposition à BP a ralenti les gains relatifs car son action a grimpé après l'annonce de ses résultats annuels et d'un changement de stratégie. La position dans le petit producteur de pétrole et de gaz Ithaca Energy a chuté lorsque le gouvernement a décidé d'augmenter la taxe exceptionnelle sur les bénéfices réalisés dans le secteur de l'extraction du pétrole et du gaz au Royaume-Uni.

Toujours sélectifs, les gestionnaires privilégient les sociétés peu endettées qui résistent bien malgré les incertitudes qui règnent actuellement sur le marché. Les défis qu'impose la morosité économique ambiante devraient persister à court terme, en particulier pour les sociétés/ménages ayant besoin de refinancer leur dette. L'attrait relatif des valorisations britanniques par rapport aux autres marchés, couplé à la différence de performance importante entre les segments du marché continuent de faire apparaître de bonnes opportunités de rendements parmi les actions britanniques sur un horizon de trois à cinq ans.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
DCC (UK)	4 891 643	4,11
Roche Holding	4 570 177	3,84
Imperial Brands	4 435 099	3,73
Phoenix Group Holdings	4 292 118	3,61
Aviva	4 134 652	3,47
Natwest Group	3 851 510	3,24
Barclays	3 806 324	3,20
Serco Group	3 632 043	3,05
OMV AG	2 884 226	2,42
Babcock International Group	2 692 511	2,26

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Finance	27,18
Industries	15,65
Consommation courante	9,95
Fonds de placement ouvert	9,26
Santé	8,51
Énergie	7,58
Consommation non essentielle	6,07
Matériaux	5,34
Technologies de l'information	2,62
Services publics	1,62
Services de communication	1,56
Fonds de placement à capital fixe	0,02

Rendement total au 30.04.2023**

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 (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	4,8 %	6,0 %	-	-	21,9 %	24,7 %	9,3 %
Actions A-ACC (GBP)	18.08.2021	18.08.2021	4,9 %	6,0 %	-	-	1,6 %	10,3 %	0,9 %
Actions A-ACC (EUR)	11.09.2019	11.09.2019	0,2 %	1,4 %	-	-	14,4 %	21,4 %	3,8 %
Actions I (GBP)	26.06.2018	26.06.2018	6,0 %	6,0 %	-	-	16,9 %	22,4 %	3,3 %
Actions W (GBP)	26.09.2018	26.09.2018	5,8 %	6,0 %	-	-	14,9 %	21,9 %	3,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	25.08.2021	25.08.2021	5,7 %	6,0 %	-	-	2,0 %	10,1 %	1,2 %

* 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 30.04.2023 : 4 995 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions du monde développé ont chuté (en EUR). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a dégagé les meilleures performances, après la hausse des prix du pétrole brut lorsque l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés (OPEP+) ont annoncé subitement des baisses de production de plus de 1 million de barils par jour, dans le but de stabiliser les prix du pétrole à 80 dollars US le baril. Les matériaux sont, quant à eux, clairement restés à la traîne.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Alors que les actions sélectionnées dans l'univers des technologies de l'information (TI) ont affaibli la performance, certaines participations convaincantes ont progressé au fil des actualités favorables. Au niveau des actions, Fidelity National Information Services a reculé après avoir annoncé qu'il envisageait de se défaire de Worldpay, l'entreprise de solutions destinées aux commerçants, rachetée en 2019. La sous-exposition à Apple a freiné les gains relatifs alors que son action progressait dans l'attente de sa participation au secteur en expansion rapide de la réalité augmentée. La compagnie biopharmaceutique Horizon Therapeutics est restée à la traîne après des résultats trimestriels décevants et au vu de la faiblesse des ventes de Tepezza, son principal médicament pour traiter la maladie oculaire thyroïdienne. Sur un plan plus favorable, le manque d'exposition à Tesla a contribué aux rendements relatifs car son action a chuté après la publication de gains trimestriels décevants et de marges moroses. HCA Healthcare a progressé grâce à une accélération du volume des hospitalisations, entraînée par une forte augmentation du nombre de patients non atteints de la COVID-19 ou de la grippe.

Au niveau sectoriel, l'équipe de gestion du portefeuille a renforcé l'exposition à la santé, ciblant les marchés finaux intéressants qui profitent d'une croissance stable, ce qui devrait permettre à ces sociétés de rester profitables face aux pressions inflationnistes étant donné leur flux de trésorerie élevé. Face au risque d'une incertitude accrue et aux gains prévisionnels plus douteux dans le secteur bancaire, l'équipe reste prudente dans le choix des actions financières. L'équipe de gestion du portefeuille a également renforcé la position sur le secteur des services publics, en portant une grande attention aux énergies renouvelables et en investissant dans les sociétés bien placées pour profiter du thème de la transition énergétique et d'une exposition intéressante aux réseaux. Dans l'arène informatique, l'équipe se concentre sur les opportunités de valeur et investit dans des sociétés bien établies, génératrices de flux de trésorerie.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	268 954 400	5,38
Alphabet (A)	140 335 800	2,81
JPMorgan Chase	113 201 000	2,27
Canadian Pacific Kansas City	106 768 970	2,14
HCA Healthcare	106 687 500	2,14
UnitedHealth Group	103 414 500	2,07
Johnson & Johnson	102 910 500	2,06
MasterCard	102 600 000	2,05
AmerisourceBergen	91 597 000	1,83
E.ON	91 449 288	1,83

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	60,11
Japon	9,19
Royaume-Uni	6,36
Allemagne	6,03
Irlande	2,97
France	2,85
Suisse	2,56
Pays-Bas	2,14
Canada	2,14
Danemark	1,78
Belgique	0,77
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	0,74

Rendement total au 30.04.2023**

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	-1,9 %	3,2 %	30,9 %	47,9 %	5,5 %	79,8 %	91,2 %	6,9 %
Actions A (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	-6,3 %	-1,4 %	43,1 %	61,8 %	7,4 %	545,0 %	598,1 %	7,3 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-10,4 %	-5,9 %	31,6 %	48,7 %	5,6 %	28,8 %	44,3 %	4,9 %
Actions A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-6,3 %	-1,4 %	43,2 %	61,8 %	7,4 %	65,5 %	84,5 %	6,7 %
Actions A-ACC (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	-1,9 %	3,2 %	30,9 %	47,9 %	5,5 %	101,1 %	109,9 %	8,5 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-7,7 %	-2,7 %	-	-	-	50,5 %	64,3 %	10,7 %
Actions A-ACC (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	-5,3 %	-0,3 %	31,6 %	49,0 %	5,7 %	59,8 %	79,3 %	6,2 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.05.2016	05.05.2016	1,1 %	6,9 %	37,9 %	54,9 %	6,6 %	80,8 %	96,5 %	8,8 %
Actions A-ACC (JPY) (hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-4,9 %	-0,8 %	28,8 %	42,1 %	5,2 %	32,3 %	46,0 %	5,6 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.03.2023	08.03.2023	-	-	-	-	-	2,3 %	-0,2 %	-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-7,0 %	-1,4 %	37,8 %	61,8 %	6,6 %	88,6 %	166,0 %	2,8 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-0,9 %	3,2 %	37,6 %	47,9 %	6,6 %	82,9 %	90,9 %	8,5 %
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	-5,4 %	-1,4 %	50,4 %	61,8 %	8,5 %	74,2 %	82,6 %	7,8 %
Actions RA-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	-1,5 %	3,2 %	-	-	-	-12,6 %	-8,9 %	-9,5 %
Actions RY-ACC (EUR)	22.04.2020	22.04.2020	-5,4 %	-1,4 %	-	-	-	41,2 %	48,1 %	12,1 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-5,5 %	-1,4 %	49,3 %	61,8 %	8,3 %	177,9 %	172,2 %	11,3 %
Actions Y-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	-1,1 %	3,2 %	36,5 %	47,9 %	6,4 %	93,3 %	91,2 %	7,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	-5,6 %	-1,4 %	49,3 %	61,8 %	8,3 %	187,5 %	186,0 %	7,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	22.11.2017	22.11.2017	-3,4 %	1,0 %	30,8 %	40,1 %	5,5 %	32,8 %	41,5 %	5,4 %

* 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 30.04.2023 : 434 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions régionales ont glissé au cours de l'exercice annuel. La confiance du marché est toujours sapée par les pressions inflationnistes et les risques de récession. Les marchés ont réexaminé l'idée d'un éventuel pic des taux d'intérêt mondiaux car l'inflation ciblée était toujours élevée dans la plupart des régions du globe. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés. L'optimisme engendré par la réouverture de la Chine et sa reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des marchés ; cependant, ces gains ont été partiellement effacés par des tensions géopolitiques grandissantes entre les États-Unis et la Chine.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. La position dans Swire Pacific (A) a profité des revenus élevés générés par la location de ses espaces immobiliers commerciaux à Hong Kong et des rendements favorables de son activité de mise en bouteilles Coca-Cola. Sun Hung Kai Properties a avancé dans le cadre d'une reprise anticipée des chiffres d'affaires des locataires de ses centres commerciaux à Hong Kong en raison de la demande de voyages refoulée de la Chine. La position dans Bank Mandiri Persero a progressé. Cette société est privilégiée en tant que banque de haute qualité qui dispose d'une forte franchise de dépôt et d'un dividende intéressant. Des pressions importantes sur la demande mondiale et une hausse des niveaux de stocks ont affaibli les actions technologiques. Dans un tel climat, la participation dans Taiwan Union Technology a chuté. La position dans la société de placement immobilier (REIT) Digital Core REIT a glissé à cause de l'augmentation du coût de la dette dû à la hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine.

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. Uni-President Enterprises est appréciée pour l'attrait de sa valorisation et la solidité de son modèle d'entreprise. 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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	21 745 602	5,01
Swire Pacific (A)	19 816 129	4,57
Samsung Electronics	19 684 088	4,54
Singapore Exchange	18 180 467	4,19
AlA Group	16 470 685	3,80
Uni-President Enterprises	15 373 323	3,54
Thai Beverage	15 240 384	3,51
Samsung Fire & Marine Insurance	13 350 216	3,08
Bank Mandiri Persero	12 103 263	2,79
Power Grid Corporation of India	11 912 958	2,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	18,06
Province de Taïwan	17,95
Chine	12,55
Australie	10,39
Corée	10,01
Inde	8,23
Singapour	7,20
Thaïlande	6,28
Indonésie	2,79
Royaume-Uni	2,00
Japon	1,85
Irlande	1,42

Rendement total au 30.04.2023**

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)	16.12.2004	16.12.2004	-1,4 %	-5,1 %	23,2 %	4,0 %	4,3 %	255,0 %	254,2 %	7,1 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	1,1 %	-3,0 %	28,0 %	5,7 %	5,1 %	80,7 %	53,8 %	6,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	-1,4 %	-5,1 %	23,2 %	4,0 %	4,3 %	74,9 %	45,6 %	5,6 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	-1,4 %	-5,1 %	23,2 %	4,1 %	4,3 %	67,5 %	43,3 %	6,2 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	0,6 %	-1,3 %	-
Actions B-MINCOME (G) (USD)	25.01.2023	25.01.2023	-	-	-	-	-	-4,5 %	-6,3 %	-
Actions Y (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-0,5 %	-5,1 %	28,5 %	4,0 %	5,2 %	85,7 %	56,6 %	8,5 %
Actions Y-ACC (USD)	20.08.2015	20.08.2015	-0,6 %	-5,1 %	28,6 %	4,0 %	5,2 %	85,4 %	53,6 %	8,3 %

* 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 30.04.2023 : 299 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions européennes ont progressé. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir davantage leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice. Les actions européennes ont progressé, mais l'orientation défensive du Compartiment a freiné les gains relatifs. La sous-pondération sur le secteur de la consommation non essentielle a pesé sur les rendements. Au niveau des actions, la participation dans le géant allemand de l'immobilier Vonovia a été la plus préjudiciable à la performance. Le marché s'est inquiété de la pérennité de son dividende, qui a baissé de 50 % en mars. Le secteur dans son ensemble a également souffert lorsque les investisseurs en biens immobiliers commerciaux ont été confrontés aux craintes concernant le financement et le remboursement de leurs prêts. Ailleurs, la société britannique Persimmon a chuté après avoir annoncé une chute de ses bénéfices semestriels alors que le marché immobilier ralentissait à cause d'une hausse des coûts et des problèmes de chaîne d'approvisionnement.

Le Compartiment affiche un positionnement défensif. Le gestionnaire maintient une surpondération de longue haleine sur le secteur financier, dans laquelle des actions de haute qualité, essentiellement dans l'univers de l'assurance et de la finance diversifiée, sont bien représentées. Le Compartiment dispose d'une surpondération sur les différentes branches d'activité, en mettant l'accent sur les biens d'équipement et les services d'information. La santé, la consommation courante et les services publics sont également des positions sectorielles importantes au sein du portefeuille. Il s'agit de sociétés plus « défensives » au sens général parmi lesquelles le gestionnaire cherche des acteurs diversifiés opérant sur des marchés finaux solides. Parallèlement, le portefeuille reste sous-pondéré sur les technologies de l'information et la consommation non essentielle, dont les valorisations sont tendues.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Allianz	14 556 626	4,87
Ferrovial	14 391 724	4,81
Sanofi	12 074 289	4,04
3i Group	12 022 329	4,02
Hannover Rueck	11 622 475	3,89
Tryg	9 692 031	3,24
Roche Holding (BR)	9 454 554	3,16
RELX (NL)	9 317 226	3,12
Deutsche Boerse	8 840 019	2,96
Admiral Group	8 204 615	2,74

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	22,24
Allemagne	15,23
France	11,16
Suisse	10,65
Espagne	10,47
Finlande	7,33
Italie	5,12
Pays-Bas	5,09
Suède	4,32
Danemark	3,24
Irlande	2,33
Grèce	1,45

Rendement total au 30.04.2023**

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)	02.11.2010	02.11.2010	2,6 %	7,1 %	33,4 %	37,2 %	5,9 %	117,2 %	139,4 %	6,4 %
Actions A-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	2,7 %	7,1 %	33,4 %	37,2 %	5,9 %	116,3 %	139,4 %	6,4 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	4,6 %	8,9 %	36,1 %	37,6 %	6,4 %	80,5 %	96,6 %	6,7 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	2,7 %	7,1 %	33,4 %	37,2 %	5,9 %	46,6 %	60,9 %	6,1 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	2,7 %	7,1 %	33,4 %	37,2 %	5,9 %	95,5 %	118,1 %	6,7 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	16.10.2014	16.10.2014	5,4 %	10,3 %	41,7 %	46,3 %	7,2 %	85,0 %	108,9 %	7,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	6,6 %	11,5 %	45,1 %	49,4 %	7,7 %	89,5 %	105,7 %	7,1 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	2,7 %	7,1 %	33,6 %	37,2 %	6,0 %	96,2 %	118,1 %	6,7 %
Actions D-ACC (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	2,9 %	2,1 %	-
Actions D-MINCOME (G) (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	3,0 %	2,1 %	-
Actions I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	3,8 %	7,1 %	40,6 %	37,2 %	7,0 %	41,0 %	42,1 %	6,1 %
Actions W (GBP)	28.11.2018	28.11.2018	8,3 %	11,9 %	-	-	-	41,2 %	44,2 %	8,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	3,5 %	7,1 %	39,2 %	37,2 %	6,8 %	139,2 %	139,4 %	7,2 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	3,5 %	7,1 %	39,3 %	37,2 %	6,8 %	50,1 %	54,5 %	5,0 %

* 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 30.04.2023 : 12 836 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de l'exercice. Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a enregistré la meilleure performance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs et devancé l'indice en raison de l'importance accordée à la détention de sociétés résilientes de haute qualité. Les participations financières et industrielles ont constitué les meilleures contributions à la performance. Au niveau des actions, l'assureur Munich Re a fortement contribué aux rendements après l'annonce préalable de résultats trimestriels supérieurs aux prévisions. Cette société a également réitéré ses projections annuelles avec un revenu net de 4 milliards d'euros et a déclaré qu'il était maintenant probable qu'elle dépasse cet objectif. Ailleurs, la société de services professionnels Wolters Kluwer a généré de très bons résultats annuels. Elle a dégagé une croissance organique de 6 % en 2022, dynamisée par les revenus de ses abonnements numériques et à des services. Cette société profite de revenus récurrents à 80 %.

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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Unilever	609 981 132	4,75
RELX (NL)	578 694 372	4,51
Deutsche Boerse	488 469 422	3,81
Sanofi	479 663 684	3,74
Roche Holding	444 373 363	3,46
Omnicom Group	417 691 621	3,25
Wolters Kluwer	401 136 189	3,13
Zurich Insurance Group	398 788 099	3,11
Novartis	397 816 709	3,10
Iberdrola	383 707 070	2,99

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	28,36
Royaume-Uni	15,09
France	11,49
Suisse	9,67
Allemagne	8,96
Japon	5,54
Finlande	4,59
Irlande	3,22
Pays-Bas	3,13
Espagne	2,99
Province de Taiwan	1,82
Corée	1,74

Rendement total au 30.04.2023**

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)	04.05.2012	04.05.2012	4,7 %	2,1 %	36,4 %	40,4 %	6,4 %	129,5 %	151,4 %	7,8 %
Actions A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-0,1 %	-2,5 %	49,1 %	53,7 %	8,3 %	55,5 %	77,3 %	5,9 %
Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	7,2 %	5,9 %	51,9 %	47,7 %	8,7 %	96,0 %	107,0 %	7,4 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	1,4 %	0,1 %	36,9 %	33,6 %	6,5 %	150,3 %	149,8 %	8,5 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	12,8 %	12,1 %	58,8 %	54,3 %	9,7 %	119,4 %	130,4 %	8,6 %
Actions A-GDIST (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	-0,1 %	-2,5 %	-	-	-	26,9 %	38,7 %	6,4 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	23.01.2014	23.01.2014	2,6 %	0,6 %	43,6 %	37,3 %	7,5 %	102,4 %	109,4 %	7,9 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	15.09.2016	15.09.2016	8,3 %	7,1 %	54,9 %	50,3 %	9,2 %	72,5 %	90,6 %	8,6 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	2,9 %	1,3 %	58,5 %	55,2 %	9,7 %	139,4 %	144,5 %	10,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	4,7 %	2,1 %	36,4 %	40,4 %	6,4 %	60,3 %	77,9 %	7,6 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22.09.2021	22.09.2021	3,7 %	0,7 %	-	-	-	-1,6 %	-8,5 %	-1,0 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	4,7 %	2,1 %	36,4 %	40,4 %	6,4 %	139,1 %	158,2 %	8,1 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	-	-2,5 %	49,2 %	53,7 %	8,3 %	183,9 %	206,7 %	9,7 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	4,8 %	2,1 %	36,4 %	40,5 %	6,4 %	134,0 %	158,6 %	8,1 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	1,1 %	-1,4 %	37,2 %	41,5 %	6,5 %	152,9 %	173,4 %	8,6 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	4,4 %	3,2 %	52,2 %	50,9 %	8,8 %	69,6 %	90,4 %	8,3 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	2,7 %	0,6 %	43,6 %	37,3 %	7,5 %	108,8 %	117,1 %	8,0 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	3,2 %	2,1 %	49,3 %	40,5 %	8,4 %	64,3 %	79,7 %	7,8 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	10.05.2017	10.05.2017	3,7 %	2,0 %	48,3 %	45,2 %	8,2 %	50,3 %	59,8 %	7,1 %
Actions A-QINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	4,7 %	2,1 %	36,4 %	40,4 %	6,4 %	139,0 %	158,2 %	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 30.04.2023**

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-QINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	-	-2,5 %	49,2 %	53,7 %	8,3 %	184,0 %	206,7 %	9,7 %
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-0,6 %	-2,5 %	45,4 %	53,7 %	7,8 %	51,8 %	89,0 %	6,1 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	0,9 %	0,1 %	33,6 %	33,6 %	6,0 %	44,7 %	68,6 %	5,4 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	0,9 %	0,1 %	33,5 %	33,6 %	5,9 %	44,5 %	68,6 %	5,4 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-0,5 %	-2,5 %	45,5 %	53,7 %	7,8 %	52,4 %	89,0 %	6,2 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	-0,8 %	-2,5 %	43,6 %	53,7 %	7,5 %	96,9 %	138,6 %	7,7 %
Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	0,7 %	0,1 %	31,8 %	33,6 %	5,7 %	108,6 %	137,0 %	7,3 %
Actions I-ACC (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	0,9 %	-2,5 %	56,5 %	53,7 %	9,4 %	216,0 %	206,7 %	10,8 %
Actions I-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	5,5 %	3,2 %	60,3 %	50,9 %	9,9 %	88,5 %	90,3 %	8,5 %
Actions I-QDIST (EUR)	24.06.2020	24.06.2020	1,0 %	-2,5 %	-	-	-	28,9 %	34,4 %	9,3 %
Actions RY (EUR)	10.08.2022	10.08.2022	-	-	-	-	-	2,2 %	-4,2 %	-
Actions SR-ACC (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	1,2 %	-1,4 %	38,6 %	41,5 %	6,7 %	56,2 %	85,9 %	6,5 %
Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	1,3 %	-1,4 %	38,6 %	41,5 %	6,8 %	56,4 %	85,9 %	6,5 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	5,5 %	1,9 %	55,7 %	53,9 %	9,3 %	139,4 %	151,6 %	10,0 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	5,5 %	1,9 %	55,6 %	53,9 %	9,3 %	130,3 %	144,0 %	9,8 %
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	3,8 %	1,9 %	48,8 %	44,7 %	8,3 %	64,1 %	67,5 %	8,2 %
Actions Y (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	0,8 %	-2,5 %	-	-	-	38,0 %	42,6 %	8,1 %
Actions Y-ACC (USD)	30.01.2012	30.01.2012	5,6 %	2,1 %	42,3 %	40,4 %	7,3 %	161,8 %	158,2 %	8,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	0,8 %	-2,5 %	55,5 %	53,7 %	9,2 %	51,6 %	51,5 %	8,0 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	16.03.2015	16.03.2015	1,5 %	-0,6 %	40,8 %	31,4 %	7,1 %	59,1 %	55,2 %	5,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	30.01.2012	30.01.2012	2,3 %	0,1 %	42,9 %	33,6 %	7,4 %	172,3 %	149,8 %	9,3 %
Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	24.11.2021	24.11.2021	3,1 %	9,8 %	-	-	-	-1,6 %	-2,5 %	-1,1 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	5,6 %	2,1 %	-	-	-	-3,8 %	-11,0 %	-3,0 %
Actions Y-QINCOME (G) (USD)	20.02.2017	20.02.2017	5,6 %	2,1 %	42,3 %	40,4 %	7,3 %	59,1 %	65,0 %	7,8 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	0,8 %	-2,5 %	55,6 %	53,7 %	9,2 %	75,2 %	85,9 %	7,0 %

* 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.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 202 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de l'exercice. Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a enregistré la meilleure performance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs et devancé l'indice en raison de l'importance accordée à la détention de sociétés résilientes de haute qualité. Les participations financières et industrielles ont constitué les meilleures contributions à la performance relative. Au niveau des actions, la société de services professionnels Wolters Kluwer a généré d'excellents rendements en raison de ses très bons résultats annuels. Elle a dégagé une croissance organique de 6 % en 2022, dynamisée par les revenus de ses abonnements numériques et à des services. En outre, cette société profite de revenus récurrents à 80 %. Ailleurs, les compagnies d'assurance Munich Re et Progressive ont largement contribué aux rendements.

Les actions à dividendes de haute qualité jouent toujours un rôle important dans les portefeuilles des investisseurs car l'inflation, les taux d'intérêt élevés et une croissance inquiétante mettent les marchés des actions sous pression. Le gestionnaire maintient une stratégie défensive et une bonne diversification, au niveau géographique et sectoriel, en raison de son orientation stratégique sur les sociétés aux bilans solides et aux rendements résistants. La finance représente la pondération sectorielle relative et absolue la plus importante. Toutefois, les participations dans ce secteur sont en général des sociétés défensives de qualité supérieure dont les bilans impliquent moins de risque. Les industries représentent une autre surpondération majeure. La pondération considérable du Compartiment sur le secteur des technologies est composée aussi bien de fabricants de matériel que de concepteurs de logiciels.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Wolters Kluwer	11 080 477	5,49
Arthur J Gallagher	9 031 977	4,48
Progressive	8 919 448	4,42
Deutsche Boerse	8 615 844	4,27
Unilever	8 030 066	3,98
Iberdrola	6 854 245	3,40
Amdocs	6 613 463	3,28
Sanofi	6 154 425	3,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	6 143 144	3,04
Roche Holding	5 935 549	2,94

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	36,09
Royaume-Uni	15,58
France	8,47
Allemagne	8,38
Espagne	6,27
Japon	5,52
Pays-Bas	5,49
Suisse	5,04
Irlande	4,85
Province de Taiwan	1,84
Bermudes	1,44
Suède	1,19

Rendement total au 30.04.2023**

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)	15.07.2014	15.07.2014	7,7 %	2,1 %	51,0 %	40,4 %	8,6 %	74,9 %	79,6 %	6,6 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	2,8 %	-2,5 %	65,0 %	53,7 %	10,5 %	114,0 %	120,8 %	9,0 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	2,9 %	-2,5 %	-	-	-	31,1 %	25,3 %	10,7 %
Actions I (USD)	10.01.2014	10.01.2014	8,9 %	2,1 %	59,0 %	40,4 %	9,7 %	102,5 %	96,2 %	7,9 %
Actions I-ACC (USD)	18.11.2013	18.11.2013	8,9 %	2,1 %	59,1 %	40,4 %	9,7 %	104,7 %	95,9 %	7,9 %
Actions W (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	8,5 %	1,9 %	-	-	-	29,7 %	24,6 %	9,8 %
Actions X-ACC (GBP)	15.01.2020	15.01.2020	9,6 %	1,9 %	-	-	-	35,6 %	25,0 %	9,7 %
Actions Y-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	8,6 %	2,1 %	57,3 %	40,4 %	9,5 %	87,6 %	79,6 %	7,4 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	3,7 %	-2,5 %	-	-	-	34,1 %	25,3 %	11,6 %

* 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 30.04.2023 : 5 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions européennes ont progressé. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir davantage leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice. Les actions européennes ont progressé, mais l'orientation défensive du Compartiment a freiné les gains relatifs. La sous-pondération sur le secteur de la consommation non essentielle a pesé sur les rendements. Au niveau des actions, la participation dans le géant allemand de l'immobilier Vonovia a été la plus préjudiciable à la performance. Le marché s'est inquiété de la pérennité de son dividende, qui a baissé de 50 % en mars. Le secteur dans son ensemble a également souffert lorsque les investisseurs en biens immobiliers commerciaux ont été confrontés aux craintes concernant le financement et le remboursement de leurs prêts. Ailleurs, la société britannique Persimmon a chuté après avoir annoncé une chute de ses bénéfices semestriels alors que le marché immobilier ralentissait à cause d'une hausse des coûts et des problèmes de chaîne d'approvisionnement.

Le Compartiment concilie les facteurs de qualité, de revenus (niveau, résilience et perspectives de croissance) et de valeur, et son positionnement est défensif. Le gestionnaire maintient une surpondération de longue haleine sur le secteur financier, dans laquelle des actions de haute qualité, essentiellement dans l'univers de l'assurance et de la finance diversifiée, sont bien représentées. Le Compartiment dispose d'une surpondération sur les différentes branches d'activité, en mettant l'accent sur les biens d'équipement et les services d'information. La santé, la consommation courante et les services publics sont également des positions sectorielles importantes au sein du portefeuille. Il s'agit de sociétés plus « défensives » au sens général parmi lesquelles le gestionnaire cherche des acteurs diversifiés opérant sur des marchés finaux solides. Parallèlement, le portefeuille reste sous-pondéré sur les technologies de l'information et la consommation non essentielle, dont les valorisations sont tendues.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Allianz	233 819	4,80
Sanofi	210 500	4,32
3i Group	201 054	4,13
Ferrovial	198 925	4,09
Unilever	193 072	3,97
RELX (NL)	191 503	3,93
Elisa (A)	186 870	3,84
Roche Holding	161 001	3,31
Deutsche Boerse	155 610	3,20
Enel	142 893	2,94

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	18,13
Allemagne	13,11
Suisse	11,82
Espagne	10,97
Finlande	8,88
France	8,70
Irlande	8,08
Italie	6,22
Suède	4,55
Pays-Bas	2,93
Danemark	2,71
Grèce	0,74

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Indice cumulé*	Cinq ans		Depuis le lancement		Catégorie d'Actions annualisée
						Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	
Actions A (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	4,1 %		7,1 %	-	-	17,1 %	22,3 %	7,2 %
Actions A-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	4,1 %		7,1 %	-	-	17,1 %	22,3 %	7,2 %
Actions A-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	4,1 %		7,1 %	-	-	17,1 %	22,3 %	7,2 %
Actions W-ACC (GBP)	20.01.2021	20.01.2021	9,9 %		11,9 %	-	-	18,2 %	21,0 %	7,6 %
Actions W-GDIST (GBP)	12.05.2021	12.05.2021	9,8 %		11,9 %	-	-	14,6 %	16,3 %	7,2 %
Actions Y (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	5,0 %		7,1 %	-	-	19,4 %	22,3 %	8,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	5,0 %		7,1 %	-	-	19,4 %	22,3 %	8,1 %
Actions Y-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	5,0 %		7,1 %	-	-	19,4 %	22,3 %	8,1 %

* 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 30.04.2023 : 312 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont reculé (en euros). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a enregistré la meilleure performance.

Pendant l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice en raison de l'importance que le gestionnaire accorde à la détention de sociétés solides de haute qualité. Les positions industrielles et financières ont constitué la meilleure contribution aux rendements. Au niveau des actions, la participation dans 3i Group a donné d'excellents résultats annuels, enregistrant une avance de 30 % pour ses ventes nettes et de 46 % pour l'EBITDA (bénéfice avant intérêts, provisions, impôts et amortissements) par rapport aux chiffres de 2021. Ailleurs, le géant des biens de consommation Unilever a amélioré les rendements dans le cadre de ses résultats solides pour le premier trimestre. Ce succès a essentiellement découlé des gains solides de son segment des soins personnels. En dépit d'une nouvelle augmentation considérable des prix, on n'a observé qu'une petite baisse des volumes, un bien meilleur résultat que les estimations consensuelles. La direction a maintenu ses projections de marges annuelles.

Le Compartiment vise à générer un revenu avec un potentiel de croissance du capital. Le revenu du portefeuille est amélioré par une stratégie d'« overwriting » dans le cadre de laquelle des options d'achat sont souscrites sur les participations du portefeuille. 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. Le Compartiment a des participations clés dans les secteurs de la consommation courante, de l'assurance, de la finance diversifiée, de la pharmacie et d'autres segments qui présentent une corrélation limitée avec la croissance économique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Sanofi	12 648 418	4,05
3i Group	10 641 467	3,41
Roche Holding	10 217 997	3,27
Allianz	9 970 367	3,19
Deutsche Boerse	9 918 017	3,18
RELX (NL)	9 395 987	3,01
Samsung Electronics	9 119 033	2,92
Admiral Group	8 617 221	2,76
Ferrovial	8 436 688	2,70
Iberdrola	8 099 901	2,60

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	14,99
Royaume-Uni	14,34
Allemagne	9,06
Suisse	8,89
Espagne	7,61
France	7,58
Finlande	6,56
Province de Taiwan	5,71
Japon	4,01
Irlande	2,99
Corée	2,92
Singapour	2,34

Rendement total au 30.04.2023**

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)	12.05.2021	12.05.2021	4,1 %	2,1 %	-	-	-	-1,3 %	-	-0,7 %
Actions A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	-0,6 %	-2,5 %	12,6 %	26,3 %	2,4 %	32,8 %	-	1,2 %
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	3,9 %	1,9 %	12,5 %	26,5 %	2,4 %	61,1 %	-	2,1 %
Actions A-ACC (USD)	09.06.2021	09.06.2021	4,2 %	2,1 %	-	-	-	-3,4 %	-	-1,8 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-0,6 %	-2,5 %	12,6 %	26,3 %	2,4 %	91,7 %	-	4,0 %
Actions A-ACC (HUF)	26.10.2022	26.10.2022	-	-	-	-	-	-3,5 %	-	-
Actions A-GDIST (EUR)	26.05.2021	26.05.2021	-0,6 %	-2,5 %	-	-	-	7,4 %	-	3,8 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	2,2 %	1,3 %	-	-	-	3,7 %	-0,7 %	3,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	4,1 %	2,1 %	-	-	-	-2,5 %	-	-1,7 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	09.02.2022	09.02.2022	4,2 %	2,1 %	-	-	-	-2,8 %	-	-2,3 %
Actions A-MDIST (USD)	12.05.2021	12.05.2021	4,1 %	2,1 %	-	-	-	-1,3 %	-	-0,7 %
Actions A-MDIST (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	4,2 %	2,1 %	-	-	-	-1,8 %	-	-0,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	4,1 %	2,1 %	-	-	-	-2,4 %	-	-1,7 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	4,2 %	2,1 %	-	-	-	-1,8 %	-	-0,9 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	26.05.2021	26.05.2021	0,6 %	-1,4 %	-	-	-	-2,2 %	-	-1,1 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	3,7 %	3,2 %	-	-	-	12,2 %	22,5 %	2,7 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	1,8 %	0,6 %	-	-	-	5,9 %	10,1 %	1,3 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.12.2018	12.12.2018	2,6 %	2,1 %	-	-	-	10,8 %	20,3 %	2,4 %
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-1,3 %	-2,5 %	8,4 %	26,3 %	1,6 %	-19,1 %	-	-0,9 %
Actions I (USD)	26.05.2021	26.05.2021	5,2 %	2,1 %	-	-	-	-0,9 %	-	-0,5 %
Actions I-ACC (USD)	12.05.2021	12.05.2021	5,3 %	2,1 %	-	-	-	0,8 %	-	0,4 %
Actions I-ACC (EUR)	31.05.2017	31.05.2017	0,5 %	-2,5 %	18,3 %	26,3 %	3,4 %	8,5 %	-	1,4 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	4,9 %	1,9 %	17,4 %	26,5 %	3,3 %	50,0 %	-	4,5 %
Actions W-GDIST (GBP)	09.06.2021	09.06.2021	5,0 %	1,9 %	-	-	-	10,2 %	-	5,3 %
Actions Y (USD)	12.05.2021	12.05.2021	5,0 %	2,1 %	-	-	-	0,4 %	-	0,2 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	0,3 %	-2,5 %	17,6 %	26,3 %	3,3 %	44,0 %	-	3,9 %

* 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 30.04.2023**

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-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	5,0 %	2,1 %	7,2 %	15,4 %	1,4 %	8,2 %	-	1,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	0,2 %	-2,5 %	17,5 %	26,3 %	3,3 %	104,4 %	-	4,8 %
Actions Y-GDIST (EUR)	09.06.2021	09.06.2021	0,3 %	-2,5 %	-	-	-	8,4 %	-	4,4 %
Actions Y-QDIST (USD)	22.09.2021	22.09.2021	5,0 %	2,1 %	-	-	-	-	-	-

* 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 30.04.2023 : 787 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de l'exercice. Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a enregistré la meilleure performance.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs et devancé l'indice en raison de l'importance accordée à la détention de sociétés résilientes de haute qualité. Les participations industrielles et financières ont constitué la plus forte contribution aux rendements relatifs. Au niveau des actions, la société de services professionnels Wolters Kluwer a généré d'excellents rendements en raison de ses très bons résultats annuels. Elle a dégagé une croissance organique de 6 % en 2022, dynamisée par les revenus de ses abonnements numériques et à des services. En outre, cette société profite de revenus récurrents à 80 %. Ailleurs, les compagnies d'assurance Munich Re et Progressive ont fortement augmenté la valeur du portefeuille.

Le Compartiment se concentre sur les sociétés durables présentant d'excellentes caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Les actions à dividendes de haute qualité jouent toujours un rôle important dans les portefeuilles des investisseurs car l'inflation, les taux d'intérêt élevés et une croissance inquiétante mettent les marchés des actions sous pression. Le gestionnaire maintient une stratégie défensive et une bonne diversification, au niveau géographique et sectoriel, en raison de son orientation stratégique sur les sociétés aux bilans solides et aux rendements résistants. La finance représente la pondération sectorielle relative et absolue la plus importante. Toutefois, les participations dans ce secteur sont en général des sociétés défensives de qualité supérieure dont les bilans impliquent moins de risque. Les industries représentent une autre surpondération majeure. La pondération considérable du Compartiment sur le secteur des technologies est composée aussi bien de fabricants de matériel que de concepteurs de logiciels.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Wolters Kluwer	48 502 262	6,17
Progressive	38 939 242	4,95
Unilever	37 684 830	4,79
Deutsche Boerse	37 034 275	4,71
Marsh & McLennan	34 310 435	4,36
RELX (NL)	34 088 248	4,33
Iberdrola	28 548 839	3,63
Amdocs	27 644 885	3,51
Sanofi	26 999 314	3,43
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	26 387 895	3,35

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	34,57
Royaume-Uni	14,31
Allemagne	9,26
France	8,95
Pays-Bas	6,17
Japon	6,10
Suisse	5,63
Espagne	5,49
Irlande	3,94
Province de Taïwan	2,22
Bermudes	1,60
Suède	1,30

Rendement total au 30.04.2023**

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 Y-ACC (USD)	22.06.2017	22.06.2017	8,3 %	2,1 %	44,4 %	42,5 %	7,6 %	59,7 %	57,8 %	8,3 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	18.08.2021	18.08.2021	3,7 %	-2,5 %	-	-	-	-2,6 %	-1,4 %	-1,5 %
Actions A-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	2,5 %	-2,5 %	51,7 %	55,9 %	8,7 %	54,0 %	59,5 %	7,6 %
Actions A-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	22,5 %	17,1 %	84,0 %	90,1 %	13,0 %	90,6 %	98,9 %	11,6 %
Actions A-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	12,3 %	6,9 %	62,2 %	67,1 %	10,2 %	77,6 %	85,3 %	10,3 %
Actions A-GDIST (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	2,5 %	-2,5 %	-	-	-	2,3 %	-5,7 %	2,2 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	2,6 %	-2,5 %	-	-	-	29,9 %	25,3 %	10,3 %
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	1,8 %	-2,5 %	-	-	-	32,2 %	34,7 %	10,0 %
Actions I-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	3,6 %	-2,5 %	59,6 %	55,9 %	9,8 %	63,3 %	59,5 %	8,7 %
Actions I-ACC (GBP)	24.06.2020	24.06.2020	8,4 %	1,9 %	-	-	-	34,5 %	30,3 %	11,0 %
Actions I-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	23,8 %	17,1 %	93,8 %	90,1 %	14,1 %	102,5 %	98,9 %	12,8 %
Actions I-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	13,4 %	6,9 %	70,9 %	67,1 %	11,3 %	89,5 %	85,3 %	11,5 %
Actions W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	8,2 %	1,9 %	-	-	-	28,7 %	24,6 %	9,5 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	4,4 %	-2,5 %	-	-	-	44,1 %	30,9 %	15,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	3,4 %	-2,5 %	58,5 %	55,9 %	9,6 %	61,8 %	58,1 %	10,1 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	3,5 %	-2,5 %	-	-	-	32,8 %	25,3 %	11,2 %

* 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 30.04.2023 : 4 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont progressé au cours de la période. À l'origine, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont entraîné des variations et des rotations importantes entre les secteurs et les styles sur les marchés mondiaux. La crise géopolitique déclenchée par la guerre en Ukraine a aggravé la dégradation économique déjà enclenchée et a accentué les pressions sur les chaînes d'approvisionnement. Plus récemment, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En outre, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice. Le portefeuille d'actions européennes *long-only* du Compartiment a contribué aux rendements absolus, tandis que le portefeuille neutre vis-à-vis des marchés a également augmenté la valeur du portefeuille. En termes absolus, l'allocation en actions européennes *long-only*, favorable à la performance, comprenait des positions sur Inditex, SAP et Prosus. Parallèlement, les participations dans Vonovia et Ericsson ont compté parmi les plus défavorables aux rendements.

Le Compartiment offre une exposition aux marchés européens des actions par le biais d'une sélection de 30 idées convaincantes au maximum, et il cherche à générer une volatilité inférieure à celle des indices d'actions européens. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment exclut les sociétés de très mauvaise qualité qui sont plus volatiles, ainsi que les sociétés de bonne qualité dont les valorisations sont anormalement élevées. Le Compartiment mesure également les rendements prévisionnels ajustés à la volatilité avec un taux de rendement minimal de 10 % sur un horizon de 3 à 5 ans. 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 sont la consommation courante, la santé et les technologies de l'information.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Reckitt Benckiser Group	171 677	4,17
Roche Holding	165 845	4,03
Sanofi	154 800	3,76
British American Tobacco (UK)	151 428	3,68
Industria de Diseno Textil	127 257	3,09
Prudential (UK)	122 747	2,98
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	117 553	2,85
Associated British Foods	117 487	2,85
SAP	115 243	2,80
Coca-Cola HBC	113 114	2,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	29,28
Allemagne	17,19
France	10,53
Suisse	8,32
Pays-Bas	7,44
Suède	6,02
Espagne	5,72
Irlande	2,46
Finlande	1,72
Belgique	1,48
Italie	1,15
Luxembourg	1,08

Rendement total au 30.04.2023**

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

* 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 30.04.2023 : 96 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel terminé en avril 2023, les actions de la région du Pacifique (hors Japon) ont chuté. L'optimisme engendré par la réouverture de la Chine et sa reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des marchés ; cependant, ces gains ont été partiellement effacés par des tensions géopolitiques grandissantes entre les États-Unis et la Chine. Dans ce contexte, les actions chinoises ont brutalement reculé. En Australie, les actions ont également reculé, mais ont devancé le reste du marché. Dans l'arène des revenus fixes, les obligations à haut rendement asiatiques libellées en dollars US ont souffert en raison d'un ralentissement du secteur immobilier. Les obligations « investment grade » asiatiques libellées en dollars US ont légèrement progressé au fil du durcissement des spreads.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs, mais il a obtenu des revenus conformes à ses objectifs. L'allocation en obligations à haut rendement asiatiques a fortement réduit les rendements à cause des craintes concernant les risques de défaut dans le secteur immobilier chinois. Ces résultats ont été partiellement effacés par l'exposition à la créance en devise locale des marchés émergents. Les positions dans les actions asiatiques et chinoises ont affaibli la performance, à cause des tensions géopolitiques grandissantes. Parallèlement, les obligations « investment grade » asiatiques, conjointement aux emprunts d'État américains et australiens, ont compensé une partie de ces pertes.

Les gestionnaires trouvent davantage d'opportunités favorables en Asie que dans le monde occidental en raison des valorisations moins chères, de meilleures perspectives de croissance, d'une inflation inférieure, et des conditions plus faciles en termes de politique et de crédit qui ne sont pratiquement pas affectés par la crise bancaire de l'Occident. Ils ont rogné l'exposition aux obligations à haut rendement asiatiques et ont renforcé les titres de créance en devises locales des marchés émergents en raison des rendements réels élevés que cette catégorie d'actifs offre. Les gestionnaires ont également diminué l'allocation en actions asiatiques, mais ils considèrent toujours que les perspectives de croissance de cette région sont convaincantes. Plus récemment, ils ont renforcé l'exposition existante aux stratégies alternatives en privilégiant les sociétés plus convaincantes dans le domaine des énergies renouvelables et des infrastructures, car elles offrent de bons niveaux de rendement et des perspectives de croissance intéressantes. Concernant les actifs défensifs, la position dans les obligations « investment grade » asiatiques a été accentuée car les gestionnaires reviennent vers les actifs à durée de haute qualité au fil du temps. Parallèlement, la participation dans les emprunts d'État chinois a été abandonnée car son attrait relatif par rapport à ses homologues des marchés développés a disparu.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	5 104 741	5,30
US Treasury 4,75 % 15/06/2023	2 613 559	2,71
US Treasury 4,25% 30/09/2024	2 228 234	2,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 855 305	1,93
Tencent Holdings	1 267 948	1,32
AIA Group	1 207 490	1,25
Samsung Electronics	1 141 007	1,18
Japan Treasury -0,17 % 19/06/2023	909 106	0,94
CSL	866 475	0,90
Hicli Infrastructure	809 770	0,84

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	10,63
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	8,36
Corée	7,34
Royaume-Uni	7,05
Îles Vierges britanniques	6,15
Australie	6,12
Îles Caïmans	6,12
États-Unis	5,62
Luxembourg	5,46
Indonésie	5,06
Singapour	5,06
Province de Taïwan	4,04

Rendement total au 30.04.2023**

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	-7,8 %	-14,2 %	-3,0 %	4,2 %	0,6 %
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	-13,3 %	-	-	-0,6 %	-0,1 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-10,6 %	-	-	-19,6 %	-4,4 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-9,4 %	-19,0 %	-4,1 %	-8,5 %	-1,4 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-7,7 %	-14,3 %	-3,0 %	1,5 %	0,2 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	-8,6 %	-	-	-10,3 %	-2,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-7,8 %	-14,3 %	-3,0 %	-3,4 %	-0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	-11,0 %	-13,9 %	-2,9 %	-8,5 %	-1,4 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	23.10.2019	23.10.2019	-8,5 %	-	-	-16,8 %	-5,1 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-10,5 %	-	-	-19,9 %	-4,5 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-11,0 %	-	-	-21,9 %	-5,0 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	-11,3 %	-	-	-22,3 %	-5,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.04.2019	10.04.2019	-11,3 %	-	-	-11,3 %	-2,9 %

** 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 30.04.2023 : 495 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions européennes ont progressé en euros, tandis que les obligations européennes ont généré des rendements légèrement négatifs car les spreads de crédit se sont élargis. Les marchés d'actions ont été soutenus les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives au cours du second semestre de l'exercice. Toutefois, les risques géopolitiques provoqués par le conflit entre la Russie et l'Ukraine et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont limité les gains.

Au cours de l'exercice annuel considéré, le Compartiment a distribué un revenu naturel en accord avec son objectif, bien qu'il ait généré des rendements négatifs. L'exposition aux obligations « investment grade » a représenté le principal frein à la performance, suivie par les positions en obligations hybrides, d'infrastructure et à haut rendement. Alors que les marchés européens profitaient d'une forte dynamique, l'exposition aux actions a limité les pertes globales. Toutefois, ces résultats ont été partiellement effacés par l'exposition aux couvertures d'actions.

Les risques de récession augmentent, au vu des contraintes qui s'accroissent dans le secteur bancaire et du durcissement des conditions de prêt. Le Compartiment possède donc un positionnement prudent envers les actifs risqués à moyen terme, tout en s'attachant à renforcer la qualité des allocations en actions et en crédits. Pendant la dernière partie de la période, les gestionnaires ont réinvesti le produit issu des titres de créance des marchés émergents libellés en devises fortes dans des titres libellés en devises locales au vu du raidissement des courbes et de l'amélioration des dynamiques de l'inflation par rapport aux spreads serrés en dollars US des obligations émises en devises fortes. Parallèlement, ils ont renforcé l'exposition aux obligations hybrides car les valorisations sont intéressantes pour l'investisseur à moyen terme. De plus, l'allocation en actions des marchés développés a été réduite dans l'ensemble face au ralentissement de plus en plus inquiétant de la croissance économique, alors que les gestionnaires ont acheté des actions défensives et de qualité. Parallèlement, les gestionnaires ont profité des corrections de marché pour ajuster dynamiquement les couvertures sur le marché des actions. Ils ont renforcé l'exposition aux obligations « investment grade » européennes lorsque des taux d'intérêt extrêmement élevés ont été imposés, mais ils ont réduit cette position ultérieurement face au rebond des spreads de crédit.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund	10 775 636	2,18
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	8 046 964	1,63
Germany 1,70% 15/08/2032	7 086 284	1,43
Germany 2,85 % 15/12/2023	6 834 383	1,38
UK Treasury 4,24 % 10/07/2023	4 317 859	0,87
Greencoat UK Wind Funds	3 704 469	0,75
UK Treasury 3,91 % 05/06/2023	3 627 980	0,73
International Public Partnerships	3 587 016	0,72
Hicl Infrastructure	3 512 061	0,71
Germany 2,24 % 17/05/2023	3 510 342	0,71

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	25,62
Allemagne	10,54
France	10,28
Irlande	7,28
Pays-Bas	6,30
États-Unis	4,70
Espagne	4,34
Italie	3,97
Luxembourg	3,44
Suisse	2,92
Suède	2,07
République tchèque	1,35

Rendement total au 30.04.2023**

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	-5,1 %	-	-1,6 %	-0,3 %	390,7 %	-	5,7 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-5,1 %	-	-1,7 %	-0,3 %	59,6 %	-	2,9 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-1,4 %	-	9,8 %	1,9 %	35,7 %	-	3,4 %
Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-2,5 %	-	-	-	-5,2 %	-	-4,4 %
Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-1,5 %	6,5 %	-	-	-4,3 %	2,3 %	-3,6 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	-5,1 %	-	-1,6 %	-0,3 %	8,1 %	-	1,2 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	09.02.2022	09.02.2022	-5,1 %	3,4 %	-	-	-9,3 %	-4,5 %	-7,7 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	-5,1 %	-	-	-	-3,3 %	-	-1,0 %
Actions D-ACC (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	-5,5 %	-	-	-	-4,9 %	-	-1,5 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	-5,5 %	-	-	-	-5,0 %	-	-1,5 %
Actions E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	-5,6 %	-	-4,3 %	-0,9 %	38,6 %	-	2,0 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	-5,6 %	-	-	-	-5,1 %	-	-1,5 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-4,4 %	3,4 %	-	-	-5,5 %	1,0 %	-5,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-4,5 %	-	1,1 %	0,2 %	76,3 %	-	3,8 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	-4,5 %	-	-	-	-1,4 %	-	-0,4 %

* 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 30.04.2023 : 46 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont augmenté en dollars US et en livres sterling, mais elles étaient légèrement négatives en euros. Les craintes concernant la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt ont sapé les marchés. Les actions ont glissé pendant le premier semestre de l'exercice alors que la croissance mondiale ralentissait et que les grandes banques centrales durcissaient fermement leurs politiques pour juguler l'inflation. Les marchés ont récupéré les pertes du deuxième semestre de l'exercice les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par entraîner des politiques moins restrictives. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme. En mars 2023, les problèmes affectant le secteur bancaire des marchés développés ont également amplifié les craintes concernant la stabilité financière mondiale, bien que les responsables aient réagi rapidement pour gérer les risques de contagion. Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant les titres souverains. Les marchés ont été aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt des banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale.

Le Compartiment 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 Barclays 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 négatifs au cours de la période considérée. L'allocation à la composante de base a notamment eu un impact négatif sur la performance globale, qui a été essentiellement tirée par l'allocation sur les emprunts d'État britanniques et américains, suivis par les obligations « investment grade », qui ont souffert en raison de l'augmentation continue des rendements et d'un élargissement des spreads de crédit. L'exposition aux actions américaines a freiné davantage les gains. Le Compartiment a adopté une orientation globalement défensive, dans laquelle l'exposition de base a été réduite ; les positions en bons du Trésor américain et en actions étant diminuées et l'allocation en liquidités étant renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,69 % 19/07/2023	10 777 900	23,21
Germany 2,24 % 17/05/2023	9 962 285	21,45
Assenagon Alpha Volatility	3 164 539	6,81
UK Treasury 0,625 % 07/06/2025	2 498 986	5,38
iShares Physical Gold ETC	928 772	2,00
US Treasury 3,625 % 31/03/2030	636 915	1,37
US Treasury 4,00 % 28/02/2030	436 791	0,94
US Treasury 2,24 % 25/05/2023	404 829	0,87
US Treasury 3,01 % 04/05/2023	381 765	0,82
Fidelity Active Strategy - Global Fund (A)	357 364	0,77

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Allemagne	45,41
Royaume-Uni	11,38
États-Unis	10,63
Luxembourg	8,21
Irlande	2,58
France	2,52
Chine	2,01
Pays-Bas	1,12
Corée	0,83
Italie	0,77
Japon	0,75
Suisse	0,69

Rendement total au 30.04.2023**

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)	18.09.2009	18.09.2009	-7,2 %	-8,8 %	-1,8 %	8,9 %	0,6 %	
Vermögens. Actions Def A (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	-7,2 %	-14,6 %	-3,1 %	-12,8 %	-1,9 %	
Actions A-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	-7,3 %	-8,9 %	-1,8 %	17,3 %	1,1 %	
Actions A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	-6,2 %	-16,1 %	-3,5 %	-17,9 %	-2,5 %	
Actions A-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-2,8 %	-16,6 %	-3,6 %	-13,6 %	-1,9 %	
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-7,4 %	-10,7 %	-2,2 %	-12,6 %	-1,9 %	
Actions E-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	-7,5 %	-11,2 %	-2,3 %	8,1 %	0,5 %	
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-6,5 %	-	-	-8,0 %	-7,3 %	
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-6,7 %	-5,9 %	-1,2 %	-11,6 %	-1,6 %	
Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	07.08.2015	07.08.2015	-5,2 %	-7,3 %	-1,5 %	-6,6 %	-0,9 %	

** 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 30.04.2023 : 151 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales, hormis celles des marchés asiatiques et émergents, ont progressé pendant l'exercice. La volatilité a persisté en raison de la fermeté de la plupart des grandes banques centrales, d'une croissance mondiale en berne, du conflit entre la Russie et l'Ukraine et des tensions au sein du secteur bancaire. Néanmoins, la réouverture de la Chine, l'apaisement de l'inflation et les gains plus élevés que prévu des sociétés ont soutenu la confiance du marché par la suite. Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant les titres souverains. Les rendements des emprunts d'État ont atteint des plafonds pluriannuels car l'inflation est restée élevée. Les obligations de sociétés ont semblé résilientes alors que les investisseurs espéraient que le durcissement de la politique monétaire mondiale allait ralentir et que les fondamentaux des sociétés restaient relativement stables. Ailleurs, la créance des marchés émergents a généré des rendements nuancés, les obligations en devises locales devançant les obligations en monnaies fortes.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par son indice. Les stratégies d'actions américaines ont été les plus préjudiciables dans le cadre d'une inflation élevée, d'un ralentissement économique et de la crise récente au sein du secteur bancaire. Les actions de l'Asie du Pacifique et de la Chine ont souffert des confinements chinois liés à la COVID-19. Alors que les fondamentaux se sont améliorés depuis la fin de l'année 2022, l'amplification des tensions entre les États-Unis et la Chine a refroidi la confiance du marché. Les actions des marchés émergents ont également souffert de facteurs politiques défavorables au Brésil. Cela étant dit, les actions européennes et japonaises ont soutenu la performance. Dans l'univers des revenus fixes, les obligations indexées sur l'inflation, les obligations à haut rendement sélectionnées et la créance des marchés émergents ont affaibli les rendements. Néanmoins, l'orientation sur les obligations à durée courte de haute qualité et l'allocation en bons du Trésor américain à moyen terme ont atténué les pertes. L'allocation en liquidités a également protégé la valeur du portefeuille sur un marché baissier.

Les gestionnaires ont positionné prudemment le Compartiment face aux risques de baisse de la croissance mondiale, tout en restant dynamiques et flexibles pour capter les opportunités alors que la croissance des gains s'améliore et que l'activité redémarre. Les gestionnaires maintiennent leur préférence pour la qualité en matière de stratégies et de sociétés présentant un flux de trésorerie/bilan solide pour améliorer la résilience du portefeuille. Ils restent optimistes concernant les États-Unis en raison des fondamentaux économiques solides, soutenus par les segments robustes de la consommation et de l'emploi. Ils privilégient également les marchés asiatiques et chinois au vu de l'amélioration des fondamentaux en Chine. Dans l'univers des revenus fixes, les gestionnaires préfèrent les obligations souveraines et les actifs à durée dans le cadre d'une baisse de l'inflation. Dans l'ensemble, les gestionnaires continuent d'allouer dynamiquement des 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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,94 % 13/07/2023	6 038 721	4,00
US Treasury 4,12 % 18/05/2023	4 738 241	3,14
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	4 672 430	3,09
Microsoft	2 974 668	1,97
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	2 466 540	1,63
Apple	2 398 780	1,59
US Treasury 4,00 % 29/02/2028	1 837 193	1,22
US Treasury 4,00 % 28/02/2030	1 581 447	1,05
LGT Dynamic Protection UCITS	1 549 670	1,03
Amazon.com	1 336 482	0,89

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	53,02
Irlande	7,55
Royaume-Uni	5,61
Allemagne	4,88
Japon	3,65
Chine	3,37
France	2,87
Suisse	1,64
Pays-Bas	1,52
Australie	1,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	0,92
Inde	0,76

Rendement total au 30.04.2023**

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)	31.12.1997	06.01.1998	-7,9 %	1,6 %	-9,2 %	28,1 %	-1,9 %	144,6 %	272,8 %	3,6 %
Actions A (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-12,2 %	-2,9 %	-0,8 %	40,2 %	-0,2 %	3,2 %	56,0 %	0,5 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-10,7 %	-2,9 %	-19,0 %	40,2 %	-4,1 %	-11,5 %	55,1 %	-1,7 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-7,9 %	1,6 %	-9,2 %	28,1 %	-1,9 %	42,2 %	272,8 %	1,4 %
Actions A-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-12,2 %	-2,9 %	-0,8 %	40,2 %	-0,2 %	3,2 %	54,9 %	0,5 %
Actions A-ACC (HKD)	28.04.2021	28.04.2021	-7,9 %	1,6 %	-	-	-	-15,0 %	-3,5 %	-7,8 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-10,6 %	-2,9 %	-18,9 %	40,2 %	-4,1 %	-11,3 %	51,2 %	-1,7 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-11,2 %	-2,9 %	-21,3 %	40,2 %	-4,7 %	-14,8 %	51,4 %	-2,3 %
Actions I-ACC (USD)	28.04.2021	28.04.2021	-7,0 %	1,6 %	-	-	-	-14,3 %	-4,6 %	-7,4 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-11,3 %	-2,9 %	-	-	-	-11,0 %	-4,6 %	-10,0 %
Actions W-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	-7,4 %	1,5 %	-	-	-	-5,6 %	5,6 %	-2,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-11,4 %	-2,9 %	3,0 %	40,2 %	0,6 %	8,4 %	50,4 %	1,2 %

* 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 30.04.2023 : 107 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions et les obligations internationales ont progressé. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs tout en générant un revenu naturel en accord avec son objectif. L'allocation en obligations « investment grade » et gouvernementales américaines a contribué à la performance en raison d'un marché du crédit solide, soutenu par une amélioration de la confiance des investisseurs. L'exposition aux obligations hybrides et à la créance des marchés émergents en devises locales a également augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, l'allocation en obligations à haut rendement asiatiques a réduit les rendements en raison des craintes liées aux risques de défaut dans le secteur immobilier chinois. Les positions en actions internationales et européennes ont soutenu les rendements grâce aux gains positifs annoncés par les sociétés. Parallèlement, les participations en actions asiatiques et chinoises ont affaibli la performance, en raison de la montée des tensions géopolitiques.

L'inflation reste obstinément élevée sur les marchés développés et les risques de récession augmentent au vu des contraintes qui s'accumulent dans le secteur bancaire et du durcissement des conditions de prêt. Par conséquent, les gestionnaires ont adopté une orientation prudente envers les actifs risqués, privilégiant les sociétés de qualité aussi bien pour les allocations en actions que pour celles du crédit. Dans un tel climat et au vu de la reprise des spreads de crédit, les gestionnaires ont accentué l'allocation en obligations « investment grade » et sur les bons du Trésor américain à plus long terme. Ils ont renforcé l'exposition à l'or, qui présente des caractéristiques défensives, et ils ont vendu la position en obligations gouvernementales chinoises car leur attrait relatif par rapport à leurs homologues des marchés développés a disparu. Les gestionnaires ont privilégié la créance des marchés émergents en devise locale plutôt qu'en monnaie forte car ils ont trouvé cette catégorie d'actifs plus convaincante alors qu'ils s'intéressaient aux rendements réels élevés disponibles. Ils ont rogné l'exposition aux actions internationales, chinoises et britanniques, et ont renforcé les actions de la santé en raison de leur caractère défensif et les actions financières en raison de l'amélioration de leurs perspectives.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	3 991 756	3,73
Assenagon Alpha Volatility	3 046 092	2,85
Japan Treasury -0,17 % 05/06/2023	2 656 533	2,48
UK Treasury 4,24 % 10/07/2023	2 624 941	2,45
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	2 082 594	1,95
US Treasury 5,06 % 27/07/2023	1 869 062	1,75
US Treasury 4,27 % 01/06/2023	1 546 214	1,45
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	1 488 681	1,39
Microsoft	1 327 819	1,24
US Treasury 4,00 % 15/11/2052	1 311 096	1,23

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	30,10
Royaume-Uni	13,59
Luxembourg	6,69
Irlande	5,13
Japon	4,62
France	3,82
Allemagne	3,44
Chine	3,14
Pays-Bas	2,59
Espagne	1,94
Brésil	1,91
Indonésie	1,73

Rendement total au 30.04.2023**

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	-2,1 %	-4,1 %	-0,8 %	21,5 %	1,2 %	
Actions A (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	-6,5 %	4,8 %	0,9 %	39,7 %	2,0 %	
Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	08.02.2016	08.02.2016	-4,8 %	-14,2 %	-3,0 %	-8,0 %	-1,2 %	
Actions A-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	-6,4 %	4,9 %	1,0 %	39,4 %	2,0 %	
Actions A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	-5,4 %	-3,5 %	-0,7 %	-2,6 %	-0,3 %	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	-5,1 %	-14,8 %	-3,1 %	3,4 %	0,2 %	
Actions E-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	-7,0 %	1,8 %	0,4 %	26,6 %	1,4 %	
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	20.05.2008	20.05.2008	-5,6 %	-17,0 %	-3,7 %	-5,2 %	-0,4 %	
Actions I-ACC (USD)	23.06.2021	23.06.2021	-1,2 %	-	-	-10,3 %	-5,7 %	
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-5,9 %	-	-	-3,3 %	-3,0 %	
Actions W-GDIST (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	-1,4 %	-	-	-0,7 %	-0,4 %	
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-1,3 %	-0,7 %	-0,1 %	14,1 %	0,9 %	
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-5,8 %	8,6 %	1,7 %	5,4 %	0,7 %	
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	07.08.2015	07.08.2015	-4,3 %	-13,1 %	-2,8 %	-11,3 %	-1,5 %	
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	23.06.2021	23.06.2021	-1,3 %	-	-	-10,6 %	-5,9 %	

** 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 30.04.2023 : 7 123 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions et les obligations internationales ont progressé. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs tout en générant un revenu naturel en accord avec son objectif. L'allocation en obligations « investment grade » et gouvernementales américaines a contribué à la performance en raison d'un marché du crédit solide, soutenu par une amélioration de la confiance des investisseurs. L'exposition aux obligations à haut rendement américaines et à la créance des marchés émergents en devises locales a également augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, l'allocation en obligations à haut rendement asiatiques a affaibli les rendements. Les positions en actions internationales et européennes ont soutenu les rendements grâce aux gains positifs annoncés par les sociétés. Parallèlement, les participations en actions asiatiques et chinoises ont affaibli la performance, en raison de la montée des tensions géopolitiques.

L'inflation reste obstinément élevée sur les marchés développés et les risques de récession augmentent au vu des contraintes qui s'accumulent dans le secteur bancaire et du durcissement des conditions de prêt. Par conséquent, les gestionnaires ont adopté une orientation prudente envers les actifs risqués, privilégiant les sociétés de qualité aussi bien pour les allocations en actions que pour celles du crédit. Dans un tel climat et au vu de la reprise des spreads de crédit, les gestionnaires ont accentué l'allocation en obligations « investment grade » et sur les bons du Trésor américain à plus long terme, tout en renforçant l'exposition au yen japonais. Ils ont également prélevé des bénéfices et vendu la position en obligations « investment grade » asiatiques au mois de février, alors qu'un resserrement substantiel des spreads s'est matérialisé. Les gestionnaires ont privilégié les obligations des marchés émergents en devises locales plutôt qu'en monnaies fortes car ils ont trouvé cette catégorie d'actifs plus convaincante alors qu'ils s'intéressaient aux rendements réels élevés qui étaient disponibles. Ils ont rogné l'exposition aux actions en prélevant des bénéfices sur les titres internationaux, chinois, britanniques et singapouriens. Par ailleurs, ils ont renforcé les actions de la santé pour leur caractère défensif et les banques européennes et japonaises étant donné l'amélioration de leurs perspectives.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,00 % 15/11/2052	169 066 053	2,37
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	160 406 369	2,25
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	108 383 705	1,52
US Treasury 4,00 % 29/02/2028	104 577 497	1,47
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	103 391 605	1,45
US Treasury 4,27 % 01/06/2023	96 455 685	1,35
US Treasury 4,25 % 30/09/2024	88 545 958	1,24
South Africa 8,25 % 31/03/2032	68 365 530	0,96
Brazil 10,00 % 01/01/2033	66 617 439	0,94
US Treasury 5,06 % 27/07/2023	64 042 778	0,90

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	28,19
Royaume-Uni	14,83
Irlande	6,33
France	4,53
Allemagne	3,53
Pays-Bas	2,71
Chine	2,46
Japon	2,21
Brésil	2,12
Espagne	1,84
Afrique du Sud	1,76
Suisse	1,69

Rendement total au 30.04.2023**

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)	27.03.2013	27.03.2013	-4,6 %	2,0 %	0,4 %	25,8 %	2,3 %
Actions A (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	-8,9 %	11,5 %	2,2 %	18,5 %	2,3 %
Actions A-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-9,0 %	11,6 %	2,2 %	34,9 %	3,6 %
Actions A-ACC (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	-4,7 %	2,0 %	0,4 %	27,0 %	2,4 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	23.05.2014	23.05.2014	-4,6 %	5,5 %	1,1 %	22,4 %	2,3 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	-7,1 %	-5,1 %	-1,0 %	11,1 %	1,1 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	28.07.2014	28.07.2014	3,8 %	10,9 %	2,1 %	25,0 %	2,6 %
Actions A-ACC (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-8,1 %	-4,5 %	-0,9 %	6,0 %	0,8 %
Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	29.03.2016	29.03.2016	-6,8 %	-7,4 %	-1,5 %	2,4 %	0,3 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	30.11.2015	30.11.2015	-1,9 %	2,3 %	0,5 %	10,0 %	1,3 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	21.10.2015	21.10.2015	-0,9 %	3,2 %	0,6 %	18,6 %	2,3 %
Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	17.11.2014	17.11.2014	-7,1 %	-5,1 %	-1,0 %	3,7 %	0,4 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-6,0 %	1,1 %	0,2 %	25,9 %	2,6 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	18.02.2016	18.02.2016	-1,0 %	3,4 %	0,7 %	23,2 %	2,9 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	12.12.2018	12.12.2018	-4,6 %	-	-	4,0 %	0,9 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	-5,1 %	-	-	2,0 %	0,5 %
Actions A-MDIST (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	-9,0 %	11,6 %	2,2 %	4,5 %	0,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	-4,6 %	2,0 %	0,4 %	25,7 %	2,3 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	-4,6 %	2,0 %	0,4 %	27,1 %	2,4 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	-8,0 %	2,6 %	0,5 %	23,6 %	2,4 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	-5,8 %	1,4 %	0,3 %	28,9 %	2,7 %
Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-8,1 %	-4,5 %	-0,9 %	6,6 %	0,8 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	15.04.2016	15.04.2016	-5,3 %	-0,8 %	-0,2 %	10,4 %	1,4 %
Actions A-QINCOME (G) (SGD)	27.03.2013	27.03.2013	-8,0 %	2,7 %	0,5 %	34,8 %	3,0 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	-7,1 %	-5,0 %	-1,0 %	11,5 %	1,2 %

** 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 30.04.2023**

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	-	-	-	7,0 %	-
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-9,4 %	8,8 %	1,7 %	14,4 %	1,9 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	-7,7 %	-7,2 %	-1,5 %	-0,9 %	-0,1 %
Actions D-MINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-9,4 %	8,8 %	1,7 %	14,5 %	1,9 %
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	15.04.2016	15.04.2016	-7,7 %	-7,5 %	-1,6 %	-1,2 %	-0,2 %
Actions E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	-9,5 %	-	-	-2,9 %	-1,0 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	-7,6 %	-8,0 %	-1,6 %	-0,6 %	-0,1 %
Actions E-QINCOME (G) (USD)	08.10.2014	08.10.2014	-5,2 %	-1,0 %	-0,2 %	11,6 %	1,3 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	-7,6 %	-7,8 %	-1,6 %	4,7 %	0,5 %
Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	-6,5 %	-	-	-8,0 %	-2,3 %
Actions I-ACC (USD)	17.02.2017	17.02.2017	-3,9 %	6,4 %	1,2 %	14,6 %	2,2 %
Actions I-ACC (EUR)	08.08.2018	08.08.2018	-8,1 %	-	-	11,1 %	2,3 %
Actions I-ACC (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	-3,9 %	16,3 %	3,1 %	69,6 %	5,7 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2013	28.10.2013	-7,4 %	8,5 %	1,6 %	42,8 %	3,8 %
Actions I-GMDIST (GBP)	13.03.2019	13.03.2019	-3,9 %	-	-	8,0 %	1,9 %
I-QINCOME (G) Shares EUR	25.05.2022	25.05.2022	-	-	-	-5,7 %	-
Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	-4,9 %	-	-	0,1 %	-
Actions Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	-4,0 %	5,6 %	1,1 %	6,7 %	1,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	-8,3 %	15,6 %	2,9 %	60,5 %	5,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	28.08.2014	28.08.2014	-6,5 %	-1,8 %	-0,4 %	9,2 %	1,0 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	09.06.2017	09.06.2017	-4,0 %	5,7 %	1,1 %	9,0 %	1,5 %
Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.10.2017	11.10.2017	-5,0 %	-0,3 %	-0,1 %	-0,3 %	-0,1 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	11.11.2013	11.11.2013	-6,4 %	-1,8 %	-0,4 %	18,7 %	1,8 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 13 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de la Grande Chine ont chuté au cours de l'exercice considéré. Le durcissement des politiques des grandes banques centrales visant à juguler une inflation élevée et les risques géopolitiques liés au conflit entre la Russie et l'Ukraine ont pesé sur les marchés à l'échelle internationale. Dans ce climat, les actions de la Chine et de Hong Kong ont glissé face aux craintes de récession, bien que la Chine ait rouvert ses frontières et lancé des politiques de soutien pendant la dernière partie de l'exercice. Dans l'arène des revenus fixes, les obligations à haut rendement chinoises libellées en dollars US ont généré des rendements négatifs en raison d'une recrudescence des risques dans l'univers immobilier de ce pays. Les obligations « investment grade » chinoises libellées en dollars US ont progressé alors que les spreads de crédit se resserraient.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs, mais ses revenus étaient en accord avec ses objectifs. Les actions ont affaibli la performance, les actions de consommation chinoises étant les plus préjudiciables. Les actions de la Grande Chine et les actions de valeurs chinoises ont également affaibli les rendements, principalement à cause des restrictions liées à la COVID-19 pendant la première partie de l'exercice et à une demande domestique morose. Les obligations à haut rendement chinoises ont également freiné la performance en 2022 ; cependant, le sentiment du marché s'est amélioré suite aux politiques de soutien des autorités chinoises. Sur un plan plus favorable, les obligations « investment grade » asiatiques ont publié des rendements positifs alors que les spreads de crédit se resserraient.

Les gestionnaires restent optimistes concernant les principales opportunités en Chine alors que le pays est en train de rouvrir et de mettre en place des politiques de soutien. Alors que l'inflation était moins inquiétante, la Chine a souffert de l'inflation des marchés développés et du ralentissement de la croissance économique mondiale. Globalement, l'ensemble de l'exposition à ces trois catégories d'actifs n'a pas changé. Les gestionnaires ont rogné l'allocation en obligations à haut rendement asiatiques au vu de la volatilité du secteur immobilier chinois tout au long de l'année 2022, mais ils ont maintenu l'exposition actuelle au cours des derniers mois en raison d'une reprise de ce secteur. Ils ont réduit l'allocation en actions chinoises pendant la deuxième moitié de l'exercice pour prélever des bénéfices, bien que l'exposition reste importante au vu des valorisations basses. En outre, ils ont fortement renforcé les obligations « investment grade » asiatiques pour améliorer le caractère défensif du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
CVC Cordatus Loan Fund 0,520 % FRN 20/05/2036	2 345	0,02
Trinitas Euro CLO IV 7,381 % FRN 15/05/2038	2 023	0,02
Bumper 3,578 % FRN 23/08/2032	1 985	0,02
Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291 % FRN 22/07/2036	1 886	0,01
Avoca CLO XXVIII 8,344 % FRN 15/04/2037	1 823	0,01
Tikehau CLO IX 7,661 % FRN 20/04/2036	1 762	0,01
Henley CLO VI 6,411 % FRN10/06/2034	1 738	0,01
MPE Funding 7,897 % FRN 15/10/2036	1 737	0,01
Jubilee CLO 2013-X 3,55 % FRN 15/07/2034	1 733	0,01
NDFT 2021-1 7,0338 % FRN 15/03/2029	1 724	0,01

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Irlande	0,49
Royaume-Uni	0,11
Luxembourg	0,02
Pays-Bas	0,01
France	0,00

Rendement total au 30.04.2023**

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)	01.03.2016	01.03.2016	-7,7 %	-20,0 %	-4,4 %	15,7 %	2,1 %	
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-9,7 %	-24,7 %	-5,5 %	-7,3 %	-1,2 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-7,8 %	-20,0 %	-4,4 %	-1,5 %	-0,3 %	
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	23.02.2017	23.02.2017	-7,7 %	-20,0 %	-4,4 %	-0,5 %	-0,1 %	
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	-9,3 %	-18,5 %	-4,0 %	-6,5 %	-1,1 %	
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-9,4 %	-24,2 %	-5,4 %	-6,6 %	-1,1 %	
Actions A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-8,2 %	-22,4 %	-5,0 %	-5,3 %	-0,9 %	
Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	-8,7 %	-24,8 %	-5,6 %	-9,1 %	-1,5 %	

** La date de fin de performance, le 17 avril 2023, correspond à la date du début de la liquidation.

** 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 30.04.2023 : 91 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions et les obligations internationales ont progressé. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs tout en générant un revenu naturel en accord avec son objectif. L'allocation en obligations gouvernementales américaines a contribué à la performance en raison de la résilience du marché du crédit, soutenu également par une amélioration de la confiance des investisseurs. L'exposition aux obligations à haut rendement internationales et à la créance des marchés émergents en devise locale a également augmenté la valeur du portefeuille. L'allocation en actions internationales a soutenu les rendements grâce aux gains positifs des sociétés. Parallèlement, les positions en actions américaines et instruments alternatifs ont réduit les rendements.

L'inflation reste obstinément élevée sur les marchés développés et les risques de récession augmentent au vu des contraintes qui s'accumulent dans le secteur bancaire et du durcissement des conditions de prêt. Par conséquent, les gestionnaires ont adopté une orientation prudente envers les actifs risqués, privilégiant les sociétés de qualité aussi bien pour les allocations en actions que pour celles du crédit. Dans un tel climat et au vu de la reprise des spreads de crédit, les gestionnaires ont accentué l'allocation en obligations « investment grade » et sur les bons du Trésor américain à plus long terme. Ils ont privilégié la créance des marchés émergents en devise locale plutôt qu'en monnaie forte car ils ont trouvé cette catégorie d'actifs plus convaincante alors qu'ils s'intéressaient aux rendements réels élevés disponibles. Ils ont également renforcé les obligations hybrides. Les gestionnaires ont rogné l'exposition aux actions européennes et japonaises, et renforcé celle aux actions de la santé au vu de leur caractère défensif, et aux banques européennes et japonaises au vu de l'amélioration de leurs perspectives. Les couvertures d'actions ont été gérées tout au long de l'année pour profiter de l'évolution des marchés.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Brazil 10,00 % 01/01/2033	1 971 015	2,16
US Treasury 4,00 % 15/11/2052	1 850 178	2,03
US Treasury 3,625 % 31/03/2030	1 130 814	1,24
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	1 093 156	1,20
Johnson & Johnson	1 009 492	1,11
Greencoat UK Wind Funds	992 434	1,09
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	969 211	1,06
South Africa 8,25 % 31/03/2032	861 696	0,95
US Treasury 4,00 % 28/02/2030	775 502	0,85
International Public Partnerships	718 449	0,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	39,05
Royaume-Uni	16,52
France	5,40
Pays-Bas	3,56
Brésil	2,94
Japon	2,79
Irlande	2,56
Allemagne	2,09
Espagne	1,93
Suisse	1,50
Italie	1,45
Afrique du Sud	1,41

Rendement total au 30.04.2023**

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	-2,8 %	1,4 %	0,3 %	133,8 %	4,0 %	
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	08.04.2020	08.04.2020	-0,1 %	-	-	9,9 %	3,1 %	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.04.2020	08.04.2020	-5,6 %	-	-	1,4 %	0,5 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	-2,9 %	-	-	-10,4 %	-7,8 %	
Actions A-QINCOME (G) (USD)	08.04.2020	08.04.2020	-2,9 %	-	-	6,5 %	2,1 %	
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	-7,3 %	-	-	4,7 %	1,5 %	
Actions A-QINCOME (G) (SGD)	22.12.2021	22.12.2021	-6,3 %	-	-	-12,4 %	-9,3 %	
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.12.2021	22.12.2021	-6,2 %	-	-	-14,1 %	-10,6 %	
Actions I-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	-2,0 %	-	-	-9,3 %	-7,0 %	
Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.10.2020	28.10.2020	-4,1 %	-	-	-4,1 %	-1,6 %	
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-3,4 %	-	-	-7,5 %	-6,4 %	
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-2,2 %	4,9 %	1,0 %	52,9 %	2,8 %	
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	12.01.2022	12.01.2022	-5,0 %	-	-	-13,0 %	-10,2 %	

** 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 30.04.2023 : 157 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont généré des résultats globalement stables au cours de l'exercice. La volatilité a persisté en raison de la fermeté de la plupart des grandes banques centrales, d'une croissance mondiale en berne, du conflit entre la Russie et l'Ukraine et des tensions au sein du secteur bancaire. Néanmoins, la réouverture de la Chine, l'apaisement de l'inflation et les gains plus élevés que prévu des sociétés ont soutenu la confiance du marché par la suite. Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant les titres souverains. Les rendements des emprunts d'État ont atteint des plafonds pluriannuels car l'inflation est restée élevée. Les obligations de sociétés ont semblé résilientes alors que les investisseurs espéraient que le durcissement de la politique monétaire mondiale allait ralentir et que les fondamentaux des sociétés restaient relativement stables.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs, essentiellement à cause du bêta. Dans cette composante bêta, les obligations indexées sur l'inflation, les obligations « investment grade » des sociétés et les emprunts d'État ont affaibli la performance lorsque les rendements des obligations gouvernementales ont augmenté. Les obligations à haut rendement internationales, la créance des marchés émergents et les actions immobilières internationales ont également freiné la performance, mais les actions à dividendes ont compensé une partie de ces mauvais résultats. Les participations en actions des marchés développés ont subi des pressions, mais les positions sur les marchés émergents sont restées globalement neutres. Dans la composante alpha, l'allocation sur des investissements alternatifs, la stratégie Global Macro Systematic et certaines opérations discrétionnaires dans le segment thématique et opportuniste ont affaibli les rendements. Parallèlement, la combinaison diversifiée des stratégies d'actions de Fidelity, le bêta du marché étant couvert, est restée globalement neutre au cours de l'exercice.

Le Compartiment est orienté sur la croissance du capital tout en visant une fourchette de volatilité donnée. Le Compartiment profite d'une vaste exposition de marché par le biais de sa composante bêta, dans laquelle l'allocation des actifs est déterminée systématiquement par un modèle interne de gestion de la volatilité en fonction du risque. Le Compartiment a maintenu une orientation défensive en limitant au maximum l'exposition aux actifs à rendement et de croissance en faveur des actifs défensifs au cours d'une période de volatilité accrue. Dans la composante alpha, le Compartiment détient des positions susceptibles d'augmenter la valeur indépendamment de la direction générale du marché. Par exemple, dans un environnement de marché très volatil, le Compartiment adopte une position longue sur le fonds Assenagon Alpha Volatility et des stratégies Long Actions sélectives d'après les perspectives et le potentiel de rendement des actifs sous-jacents.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	7 004 674	4,45
US Treasury 3,95 % 30/05/2023	5 868 889	3,73
US Treasury 4,27 % 01/06/2023	5 868 718	3,73
US Treasury 4,71 % 06/06/2023	5 864 872	3,72
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	5 863 223	3,72
Japan 0,50 % 20/12/2032	3 309 350	2,10
Assenagon Alpha Volatility	3 212 690	2,04
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75 % 15/07/2028	2 953 456	1,88
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2027	2 186 686	1,39
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875 % 15/01/2029	1 852 151	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	43,97
Royaume-Uni	12,62
France	4,28
Irlande	4,18
Japon	3,48
Luxembourg	3,28
Italie	2,38
Allemagne	1,49
Espagne	1,30
Nouvelle Zélande	1,17
Pays-Bas	0,98
Australie	0,88

Rendement total au 30.04.2023**

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	-5,1 %	-7,6 %	-1,6 %	-2,9 %	-0,4 %	
Actions A (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	-9,4 %	1,0 %	0,2 %	205,3 %	4,1 %	
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-7,5 %	-17,1 %	-3,7 %	-16,0 %	-2,5 %	
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-9,4 %	1,0 %	0,2 %	35,7 %	1,8 %	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-7,5 %	-16,8 %	-3,6 %	-15,6 %	-2,4 %	
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	30.06.2016	30.06.2016	-8,1 %	-19,4 %	-4,2 %	-19,2 %	-3,0 %	
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.04.2018	25.04.2018	-6,7 %	-14,9 %	-3,2 %	-14,6 %	-3,1 %	
Actions Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-8,8 %	4,6 %	0,9 %	2,7 %	0,4 %	

** 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 30.04.2023 : 62 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les obligations « investment grade » et à haut rendement asiatiques libellées en dollars US ont généré des rendements négatifs, tandis que les marchés émergents ont dégagé des résultats nuancés, les emprunts libellés en devises locales devançant à la fois les obligations souveraines et de sociétés en monnaies fortes pendant l'exercice. En 2022, la demande extérieure est restée morose en raison d'une montée des risques de récession internationale, d'une inflation continue et de tensions géopolitiques persistantes. Toutefois, la demande a amorcé une reprise en 2023 alors que la Chine assouplissait sa politique zéro COVID-19 et que les marchés évaluaient les perspectives d'une augmentation des dépenses des touristes et des ménages, quand les autorités chinoises ont précisé que la bataille la plus difficile contre la COVID-19 pourrait être terminée. Dans les pays asiatiques, les indices des directeurs d'achats (PMI) affichaient une certaine solidité vers la fin de l'exercice alors que les nouvelles commandes s'accumulaient et que l'optimisme était de retour dans cette région grâce à la réouverture dynamisante de la Chine. Ailleurs, la Réserve fédérale américaine (la Fed) a poursuivi son cycle de durcissement avec une série de hausses des taux d'intérêt au cours de l'exercice, et a maintenu sa fermeté.

Le Compartiment a généré des rendements négatifs au cours de l'exercice. La stabilité des coupons a contribué aux rendements tandis que la sélection des crédits et le positionnement sur la structure des échéances ont affaibli les gains. Une orientation surpondérée sur les sociétés cycliques de consommation de Macao et sur les créances quasi-souveraines de la Turquie a amélioré les gains relatifs. En revanche, une surexposition aux sociétés immobilières de la Chine et de Hong Kong ainsi qu'aux banques et courtiers chinois a affaibli les rendements.

Dans un avenir proche, les gestionnaires préfèrent les obligations à court terme des émetteurs dont les notations de crédit sont élevées, car ils sont souvent moins sensibles aux conditions économiques. Lorsque le marché se stabilisera, ils se tourneront progressivement vers des obligations plus longues ayant un bêta plus élevé, ainsi que vers les devises et les obligations asiatiques locales des pays qui soutiennent fortement les investissements nationaux. Les gestionnaires surveillent de près le marché asiatique en devise locale car ils y voient quelques facteurs potentiellement favorables à l'approche de la fin du cycle de hausse des taux des banques centrales et d'une appréciation éventuellement limitée du dollar US. Ils vont continuer à cibler les émetteurs de haute qualité et à rester flexibles en termes d'exposition au crédit.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Indonesia 6,375 % 15/04/2032	2 023 865	3,25
Singapore 3,80 % 23/06/2023	1 491 642	2,40
China 2,80 % 24/03/2029	1 108 110	1,78
China 2,86 % 16/07/2030	1 017 346	1,64
KB Kookmin Card Co 4,00 % 09/06/2025	973 865	1,57
United Overseas Bank 3,863 % VRN 07/10/2032 Reg S	947 395	1,52
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	865 197	1,39
Asahi Mutual Life In. 4,10 % VRN (Perpetual)	835 000	1,34
China 2,88 % 25/02/2033	832 351	1,34
Sinochem Offshore Capital 2,375 % 23/09/2031 EMTN	797 484	1,28

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	10,28
Îles Vierges britanniques	10,13
Japon	7,47
Inde	7,18
Indonésie	6,41
Corée	6,37
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	5,69
Îles Caïmans	5,16
Singapour	5,14
Pays-Bas	3,08
Philippines	2,53
Australie	2,36

Rendement total au 30.04.2023**

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	-5,0 %	-2,3 %	-0,5 %	-1,8 %	-0,2 %	
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-7,2 %	-7,5 %	-1,5 %	-5,0 %	-0,7 %	
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-5,0 %	-2,4 %	-0,5 %	-3,6 %	-0,6 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-5,0 %	-2,4 %	-0,5 %	-0,3 %	-	
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	-8,4 %	-2,0 %	-0,4 %	-6,9 %	-1,0 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-6,1 %	-4,1 %	-0,8 %	-2,8 %	-0,4 %	
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-7,2 %	-6,2 %	-1,3 %	-6,3 %	-0,9 %	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	25.07.2018	25.07.2018	-5,5 %	-	-	-4,5 %	-1,0 %	
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	28.07.2021	28.07.2021	-6,9 %	-	-	-23,8 %	-14,3 %	
Actions Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-4,6 %	0,1 %	-	3,3 %	0,5 %	

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 1 685 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations « investment grade » asiatiques libellées en dollars US ont généré des rendements négatifs. En 2022, la demande extérieure est restée morose en raison d'une montée des risques de récession internationale, d'une inflation continue et de tensions géopolitiques persistantes. Toutefois, la demande a amorcé une reprise en 2023 alors que la Chine assouplissait sa politique zéro COVID-19 et que les marchés évaluaient les perspectives d'une augmentation des dépenses des touristes et des ménages, quand les autorités chinoises ont précisé que la bataille la plus difficile contre la COVID-19 pourrait être terminée. Dans les pays asiatiques, les indices des directeurs d'achats (PMI) affichaient une certaine solidité vers la fin de l'exercice alors que les nouvelles commandes s'accumulaient et que l'optimisme était de retour dans cette région grâce à la réouverture dynamisante de la Chine. Ailleurs, la Réserve fédérale américaine (la Fed) a poursuivi son cycle de durcissement par une série de hausses des taux d'intérêt, tout en maintenant une certaine fermeté.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice. La stabilité des coupons a contribué aux rendements tandis que la sélection des crédits et le positionnement sur la structure des échéances ont affaibli les gains. Une surpondération sur les sociétés de consommation cycliques de Macao et de la Chine, ainsi que sur les banques et courtiers japonais, a augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, une surpondération sur les sociétés immobilières et les entreprises de technologie et de communication chinoises a ralenti la performance relative.

Après une période volatile, le marché a atteint un nouvel équilibre. Aujourd'hui, il reflète un risque de récession plus important, les spreads de crédit étant plus larges et les rendements des bons du Trésor américain plus bas. Dans l'univers des obligations « investment grade » asiatiques, la situation suscite moins d'inquiétudes car une grande partie de la croissance mondiale actuelle se situe en Asie, l'inflation baisse et certaines banques centrales ont commencé à montrer un changement d'attitude. Bien que l'Asie ne soit pas totalement à l'abri des difficultés mondiales, la solidité des fondamentaux indique qu'il existe des opportunités intéressantes. En Asie, les gestionnaires sont toujours optimistes envers la Chine étant donné le soutien politique constant du gouvernement. En dehors de la Chine, ils sont toujours surpondérés sur les pays dont le bêta est bas, notamment la Corée, Hong Kong et le Japon, et sous-pondérés sur les pays dont le bêta est élevé comme l'Indonésie, l'Inde et les Philippines.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Philippine 10,625 % 16/03/2025	66 248 019	3,93
Export-Import Bank of Korea 5,00 % 11/01/2028	46 736 761	2,77
Power Sector A&L Mgmt 7,39 % 02/12/2024 Reg S	42 525 109	2,52
Indonesia 5,875 % 15/01/2024 Reg S	39 930 470	2,37
Bank of China 5,00 % 13/11/2024 Reg S	39 482 514	2,34
Philippine 9,50 % 21/10/2024	32 780 487	1,94
Meituan 3,05 % 28/10/2030 Reg S	30 654 299	1,82
Korea Development Bank 4,375 % 15/02/2033	29 667 856	1,76
Indonesia 5,45 % 15/05/2030 Reg S	28 765 378	1,71
Korea Mine Rehab. & Min Res. 5,375 % 11/05/2028	25 531 208	1,51

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Corée	19,12
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	11,57
Philippines	11,33
Îles Caïmans	10,67
Indonésie	10,15
Îles Vierges britanniques	10,10
Singapour	6,08
Irlande	3,86
Chine	3,23
États-Unis	2,02
Japon	1,66
Pays-Bas	1,65

Rendement total au 30.04.2023**

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	-2,7 %	0,9 %	7,4 %	13,2 %	1,4 %	41,0 %	51,9 %	2,9 %
Actions A (EUR) (hedged)	24.06.2015	24.06.2015	-5,1 %	-1,9 %	-3,3 %	1,9 %	-0,7 %	-2,0 %	5,4 %	-0,3 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	09.12.2020	09.12.2020	2,0 %	5,4 %	-	-	-	-7,9 %	-2,3 %	-3,4 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	-2,7 %	0,9 %	-	-	-	-2,5 %	-0,8 %	-0,8 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.06.2021	23.06.2021	-2,7 %	0,9 %	-	-	-	-10,1 %	-6,1 %	-5,6 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.03.2016	03.03.2016	-3,8 %	-0,8 %	3,9 %	8,9 %	0,8 %	8,2 %	16,3 %	1,1 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	-3,8 %	-1,0 %	-	-	-	-11,4 %	-5,7 %	-5,0 %
Actions A-MDIST (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-2,7 %	0,9 %	7,4 %	13,2 %	1,4 %	41,0 %	51,9 %	2,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	-2,7 %	0,9 %	7,3 %	13,2 %	1,4 %	10,5 %	19,3 %	1,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	-2,7 %	0,9 %	7,4 %	13,2 %	1,4 %	11,6 %	20,5 %	1,5 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	13.06.2016	13.06.2016	-3,1 %	0,2 %	5,4 %	11,1 %	1,1 %	4,4 %	12,8 %	0,6 %
Actions D-ACC (EUR)	13.01.2021	13.01.2021	-7,4 %	-3,6 %	-	-	-	-4,4 %	2,6 %	-1,9 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-2,1 %	0,9 %	10,5 %	13,2 %	2,0 %	17,1 %	21,4 %	2,2 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	13.05.2020	13.05.2020	-4,6 %	-1,9 %	-	-	-	-5,8 %	-6,2 %	-2,0 %
Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	23.05.2018	23.05.2018	-2,6 %	0,2 %	-	-	-	9,2 %	11,6 %	1,8 %
Actions W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	-	-	-	-	-	-3,0 %	-2,4 %	-
Actions Y (EUR) (hedged)	26.09.2018	26.09.2018	-4,7 %	-1,9 %	-	-	-	0,5 %	2,4 %	0,1 %
Actions Y-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-2,3 %	0,9 %	9,5 %	13,2 %	1,8 %	46,6 %	51,9 %	3,2 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	14.10.2020	14.10.2020	-5,6 %	-2,9 %	-	-	-	-15,6 %	-12,1 %	-6,5 %
Actions Y-QDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-2,3 %	0,9 %	9,5 %	13,2 %	1,8 %	17,2 %	22,9 %	2,1 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	10.02.2021	10.02.2021	-2,3 %	0,9 %	-	-	-	-12,7 %	-7,6 %	-5,9 %

* 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 30.04.2023 : 2 112 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Le marché à haut rendement asiatique a généré des résultats négatifs en dollars US. Au cours de la première moitié de l'exercice considéré, la confiance des investisseurs est restée fragile à cause de l'annonce de défauts spécifiques à certaines sociétés et des problèmes de liquidités dans certains secteurs comme l'immobilier chinois. Pendant le deuxième semestre, le sentiment du marché s'est nettement amélioré grâce à une augmentation prévisionnelle des dépenses des touristes et des ménages découlant de la réouverture de la Chine. Depuis le mois de novembre, le secteur immobilier a connu une reprise historique après l'annonce de plusieurs mesures de sauvetage du gouvernement chinois. Au début du mois de janvier, le marché a rebondi après la réouverture économique de la Chine et les mesures de soutien du gouvernement. Toutefois, cette tendance s'est inversée en février lorsque les investisseurs se sont attachés à récolter des bénéfices et à ajuster leurs expositions. En mars, une volatilité substantielle est apparue à cause de la tourmente déclenchée par l'effondrement de Silicon Valley Bank aux États-Unis et de Credit Suisse en Europe. Cette situation a persisté en avril quand les ventes immobilières ont chuté. Le défaut de paiement et le potentiel de défaut croisé de KWG Property ont entraîné une vaste liquidation parmi les entreprises privées, mais son impact a été amorti par une baisse des rendements des bons du Trésor américain sur toutes les échéances.

Au cours de l'exercice considéré, le compartiment a dégagé des rendements négatifs. La stratégie de crédit et le positionnement en durée ont affaibli les rendements tandis que les coupons ont soutenu la performance. D'un point de vue sectoriel, l'immobilier a été le secteur le plus préjudiciable de l'exercice. À cet égard, les positions dans CIFI Holdings et China SCE Group ont compté parmi les plus préjudiciables. Parallèlement, dans la région de Macao, les participations dans les exploitants de casino comme Studio City Finance et Wynn Macau ont augmenté la valeur du portefeuille. Les casinos de Macao ont rebondi en raison d'une augmentation de leurs recettes suite à l'annulation des restrictions liées à la COVID-19 et au Nouvel An chinois. En termes de notations, l'exposition aux obligations à notation CCC et inférieure a été préjudiciable aux rendements.

Le gestionnaire s'attend à ce que les fondamentaux soient relativement favorables, ce qui dépend de deux choses : tout d'abord, les facteurs macroéconomiques de cette région sont bien meilleurs, soutenus par la reprise de la Chine pendant que le reste du monde ralentit. L'inflation est moins prononcée, la croissance est plus solide et de manière générale, les réserves monétaires sont importantes pour les économies asiatiques. Ensuite, les projections de gains devraient être élevées en glissement annuel et meilleures que celles des marchés développés. Ces fondements sont donc favorables pour un afflux de liquidités et un effet de levier. Plus spécifiquement pour le secteur immobilier chinois, les mesures de soutien politique et la reprise naissante du marché physique représentent des avantages, mais nous anticipons toujours une différenciation entre les promoteurs survivants et ceux à risque, notamment à cause d'une mauvaise qualité de leurs actifs ou d'un endettement insoutenable.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ICB China 3,20 % VRN (Perpetual)	73 128 787	3,46
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	40 536 947	1,92
Bank of Communications 3,80 % VRN (Perpetual)	38 224 050	1,81
Sands China 5,625 % 08/08/2025	37 649 415	1,78
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (Perpetual)	34 942 215	1,65
Mongolia 8,65 % 19/01/2028 Reg S	34 540 479	1,64
Sands China 5,90 % 08/08/2028	33 928 617	1,61
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	33 084 965	1,57
Yanlord Land HK 5,125 % 20/05/2026	32 725 056	1,55
Bangkok Bank 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	31 136 493	1,47

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Îles Caïmans	21,20
Îles Vierges britanniques	16,05
Chine	6,35
Inde	4,74
Corée	4,66
Irlande	4,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	4,60
Japon	4,33
Île Maurice	3,56
Thaïlande	3,32
Singapour	3,25
Royaume-Uni	2,62

Rendement total au 30.04.2023**

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	-11,1 %	-6,1 %	-24,0 %	-6,6 %	-5,3 %	31,9 %	106,9 %	1,7 %
Actions A (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	-13,4 %	-9,3 %	-31,8 %	-16,8 %	-7,4 %	-7,9 %	18,3 %	-0,7 %
Actions A (RMB) (hedged)	16.10.2012	16.10.2012	-12,3 %	-8,6 %	-20,8 %	-3,8 %	-4,5 %	23,4 %	49,8 %	2,0 %
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	-15,1 %	-10,3 %	-16,9 %	2,3 %	-3,6 %	54,9 %	150,7 %	2,8 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	-12,9 %	-8,8 %	-30,8 %	-16,0 %	-7,1 %	-1,5 %	25,9 %	-0,1 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-12,3 %	-9,8 %	-26,7 %	-26,8 %	-6,0 %	-3,8 %	-1,0 %	-0,4 %
Actions A-MDIST (USD)	02.04.2007	02.04.2007	-11,1 %	-6,1 %	-24,0 %	-6,6 %	-5,3 %	31,9 %	106,9 %	1,7 %
Actions A-MDIST (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	-11,0 %	-6,1 %	-24,0 %	-6,5 %	-5,3 %	17,2 %	54,3 %	1,3 %
Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	10.04.2012	10.04.2012	-14,4 %	-11,4 %	-31,5 %	-17,5 %	-7,3 %	-5,2 %	17,3 %	-0,5 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	28.01.2010	28.01.2010	-11,5 %	-7,2 %	-25,7 %	-9,3 %	-5,8 %	11,0 %	48,3 %	0,8 %
Actions A-MINCOME (USD)	13.04.2011	13.04.2011	-11,1 %	-6,1 %	-24,0 %	-6,6 %	-5,3 %	6,7 %	40,4 %	0,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	-11,1 %	-6,1 %	-24,0 %	-6,6 %	-5,3 %	-1,5 %	21,4 %	-0,2 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	-	-	0,2 %	0,1 %	-
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	-11,6 %	-7,2 %	-25,6 %	-9,3 %	-5,7 %	-12,8 %	5,9 %	-1,7 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	07.05.2013	07.05.2013	-13,8 %	-9,3 %	-33,3 %	-16,8 %	-7,8 %	-22,2 %	-0,4 %	-2,5 %
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-10,5 %	-6,1 %	-21,5 %	-6,6 %	-4,7 %	-7,0 %	10,9 %	-1,0 %
Actions I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	-10,5 %	-6,1 %	-21,5 %	-6,6 %	-4,7 %	-6,3 %	9,1 %	-0,8 %
Actions Y (EUR) (hedged)	10.01.2011	10.01.2011	-12,9 %	-9,3 %	-29,9 %	-16,8 %	-6,8 %	-2,0 %	18,3 %	-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.

Rendement total au 30.04.2023**

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 Y-ACC (USD)	21.07.2008	21.07.2008	-10,6 %	-6,1 %	-22,1 %	-6,6 %	-4,9 %	50,3 %	109,6 %	2,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-14,7 %	-10,3 %	-14,8 %	2,3 %	-3,1 %	-7,7 %	8,9 %	-1,0 %
Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-11,1 %	-7,2 %	-21,5 %	-6,3 %	-4,7 %	6,3 %	23,6 %	0,7 %
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	-10,6 %	-6,1 %	-22,1 %	-6,6 %	-4,9 %	-5,6 %	11,6 %	-0,7 %
Actions Y-MDIST (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	-10,6 %	-6,1 %	-22,1 %	-6,5 %	-4,9 %	-4,4 %	13,0 %	-0,6 %
Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	-11,1 %	-7,2 %	-21,5 %	-6,3 %	-4,7 %	-10,2 %	5,6 %	-1,4 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-10,6 %	-6,1 %	-22,1 %	-6,6 %	-4,9 %	-4,5 %	13,9 %	-0,6 %

* 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 30.04.2023 : 20 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations gouvernementales chinoises ont généré des résultats nuancés. Afin d'augmenter le niveau de liquidité, la Banque populaire de Chine a diminué son taux de réserves obligatoires de 0,25 point de pourcentage au cours du deuxième trimestre 2022 et réduit son taux de prêt de référence à cinq ans pour la deuxième fois de l'année. En mai 2022, le Conseil d'État chinois a annoncé un ensemble de mesures de soutien à l'économie, affaiblie par l'épidémie de COVID-19, et il a indiqué que les autorités s'intéressaient maintenant à la croissance. Toutefois, la Banque populaire de Chine a annoncé une série de baisses de taux inattendues pendant le second semestre 2022 pour soutenir une économie en perte de vitesse, ce qui a entraîné une chute brutale de la courbe des rendements. Pendant le second semestre de l'année 2022, les données économiques étaient nuancées en raison d'un ralentissement de la demande mondiale et alors que les données macroéconomiques publiées ont mis en évidence un marasme de l'activité économique en Chine à cause d'un secteur immobilier léthargique. L'année 2023 a bien commencé étant donné que la reprise des secteurs du tourisme, des divertissements et de la consommation cyclique s'est poursuivie pendant les deux premiers mois de l'exercice grâce à la réouverture économique après l'annulation des restrictions liées à la COVID-19 et les vacances du Nouvel An chinois. La courbe des rendements des titres *onshore* chinois a glissé à l'extrémité longue car la Banque populaire de Chine a maintenu sa politique monétaire arrangeante et a injecté ~870 milliards de yuans (129 milliards de dollars US) par le biais d'accords de mise en pension de titres pendant le premier trimestre 2023, suivis d'une baisse du taux de réserves obligatoires de 0,25 point de pourcentage en mars.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison au vu des incertitudes économiques mondiales et d'une sélection défavorable des obligations. Les sous-pondérations sur les obligations souveraines et quasi-souveraines, ainsi que sur les obligations supranationales, ont affaibli les rendements. Les positions sous-pondérées sur les titres à notation A, BB et inférieure ont également freiné la performance.

Au début de l'année 2023, la réouverture de la Chine a fait apparaître des opportunités intéressantes. Le gouvernement a fixé un objectif de 5 % pour le PIB, et la croissance devrait être tirée par une reprise de la demande, en particulier pour les services. Les investissements devraient encore être élevés grâce à une croissance ralentie mais durable des investissements dans les infrastructures et la fabrication, et le gouvernement pourrait lancer des mesures de relance dans le secteur de la consommation pour soutenir cet objectif. En revanche, les secteurs de l'immobilier et des exportations sont toujours en difficulté.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
China 3,01 % 13/05/2028	822 249	4,10
China 2,89 % 18/11/2031	770 129	3,84
China 3,02 % 22/10/2025	725 219	3,62
China 3,73 % 25/05/2070	708 790	3,53
China 3,02 % 27/05/2031	705 187	3,52
China 2,68 % 21/05/2030	687 684	3,43
China 2,69 % 12/08/2026	623 988	3,11
China 3,03 % 11/03/2026	595 789	2,97
China 2,47 % 02/09/2024	593 183	2,96
China 2,64 % 15/01/2028	592 039	2,95

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Gouvernement	69,41
Finance	27,27

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Indice cumulé*	Cinq ans	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	11.01.2022	11.01.2022	-2,5 %	-1,3 %	-1,3 %	-	-	-5,1 %	-3,6 %	-3,9 %	
Actions A-ACC (EUR)	11.01.2022	11.01.2022	-7,0 %	-5,7 %	-5,7 %	-	-	-2,3 %	-1,0 %	-1,8 %	
Actions A-ACC (RMB)	11.01.2022	11.01.2022	2,5 %	3,8 %	3,8 %	-	-	3,1 %	4,8 %	2,4 %	
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11.01.2022	11.01.2022	0,5 %	2,8 %	2,8 %	-	-	0,7 %	2,6 %	0,5 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	11.01.2022	11.01.2022	-2,6 %	-1,3 %	-1,3 %	-	-	-5,1 %	-3,6 %	-3,9 %	
Actions A-MINCOME (G) (RMB)	11.01.2022	11.01.2022	2,6 %	3,8 %	3,8 %	-	-	3,1 %	4,8 %	2,4 %	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	11.01.2022	11.01.2022	2,2 %	4,9 %	4,9 %	-	-	2,8 %	5,1 %	2,2 %	
Actions I-ACC (USD)	11.01.2022	11.01.2022	-2,3 %	-1,3 %	-1,3 %	-	-	-4,8 %	-3,6 %	-3,7 %	
Actions I-ACC (EUR)	11.01.2022	11.01.2022	-6,7 %	-5,7 %	-5,7 %	-	-	-2,0 %	-1,0 %	-1,5 %	
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.01.2022	11.01.2022	0,8 %	2,8 %	2,8 %	-	-	1,1 %	2,6 %	0,8 %	
Actions W-ACC (GBP)	11.01.2022	11.01.2022	-3,2 %	-1,4 %	-1,4 %	-	-	2,4 %	4,3 %	1,8 %	
Actions Y-ACC (USD)	11.01.2022	11.01.2022	-2,3 %	-1,3 %	-1,3 %	-	-	-4,7 %	-3,6 %	-3,7 %	
Actions Y-ACC (EUR)	11.01.2022	11.01.2022	-6,7 %	-5,7 %	-5,7 %	-	-	-2,0 %	-1,0 %	-1,5 %	
Actions Y-ACC (RMB)	11.01.2022	11.01.2022	2,8 %	3,8 %	3,8 %	-	-	3,5 %	4,8 %	2,7 %	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	11.01.2022	11.01.2022	0,7 %	2,8 %	2,8 %	-	-	1,0 %	2,6 %	0,8 %	
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	11.01.2022	11.01.2022	-2,3 %	-1,3 %	-1,3 %	-	-	-4,7 %	-3,6 %	-3,6 %	
Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	11.01.2022	11.01.2022	2,8 %	3,8 %	3,8 %	-	-	3,5 %	4,8 %	2,7 %	

* Indice de comparaison : Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9%.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9% Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SGD : Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9% 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 30.04.2023 : 1 021 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Le marché chinois du haut rendement a généré des rendements négatifs en dollars US. Au cours de la première moitié de l'exercice considéré, la confiance des investisseurs est restée fragile à cause de l'annonce de défauts spécifiques à certaines sociétés et des problèmes de liquidités dans certains secteurs comme l'immobilier chinois. Pendant le deuxième semestre, le sentiment du marché s'est nettement amélioré grâce à une augmentation prévisionnelle des dépenses des touristes et des ménages découlant de la réouverture de la Chine. Depuis le mois de novembre, le secteur immobilier a connu une reprise historique après l'annonce de plusieurs mesures de sauvetage du gouvernement chinois. Au début du mois de janvier, le marché a rebondi après la réouverture économique de la Chine et les mesures de soutien du gouvernement. Toutefois, cette tendance s'est inversée en février lorsque les investisseurs se sont attachés à récolter des bénéfices et à ajuster leurs expositions. En mars, une volatilité substantielle est apparue à cause de la tourmente déclenchée par l'effondrement de Silicon Valley Bank aux États-Unis et de Credit Suisse en Europe. Cette situation a persisté en avril quand les ventes immobilières ont chuté. Le défaut de paiement et le potentiel de défaut croisé de KWG Property ont entraîné une vaste liquidation parmi les entreprises privées, mais son impact a été amorti par une baisse des rendements des bons du Trésor américain sur toutes les échéances.

Au cours de l'exercice considéré, le compartiment a dégagé des rendements négatifs. La stratégie de crédit et le positionnement en duration ont affaibli les rendements tandis que les coupons ont soutenu la performance. D'un point de vue sectoriel, l'immobilier a été le secteur le plus préjudiciable de l'exercice. À cet égard, les positions dans CIFI Holdings, Times Property Holding et China SCE Group ont compté parmi les plus préjudiciables aux résultats. Parallèlement, dans la région de Macao, les participations dans les exploitants de casino comme Studio City Finance et Wynn Macau ont augmenté la valeur du portefeuille. Les casinos de Macao ont rebondi en raison d'une augmentation de leurs recettes suite à l'annulation des restrictions liées à la COVID-19 et au Nouvel An chinois. En termes de notations, l'exposition aux obligations à notation BB et CCC et inférieure a été préjudiciable aux rendements.

Le gestionnaire s'attend à ce que les fondamentaux soient relativement favorables, ce qui dépend de deux choses : tout d'abord, les facteurs macroéconomiques de cette région sont bien meilleurs, soutenus par la reprise de la Chine pendant que le reste du monde ralentit. L'inflation est moins prononcée, la croissance est plus solide et de manière générale, les réserves monétaires sont importantes pour les économies asiatiques. Ensuite, les projections de gains devraient être élevées en glissement annuel et meilleures que celles des marchés développés. Ces fondements sont donc favorables pour un afflux de liquidités et un effet de levier. Plus spécifiquement pour le secteur immobilier chinois, les mesures de soutien politique et la reprise naissante du marché physique représentent des avantages, mais nous anticipons toujours une différenciation entre les promoteurs survivants et ceux à risque, notamment à cause d'une mauvaise qualité de leurs actifs ou d'un endettement insoutenable.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
ICB China 3,20 % VRN (Perpetual)	45 480 726	4,45
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (Perpetual)	38 498 959	3,77
Bank of Communications 3,80 % VRN (Perpetual)	36 476 788	3,57
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	32 557 884	3,19
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	27 717 914	2,71
Chong Hing Bank 5,70 % VRN (Perpetual) EMTN	22 510 224	2,20
Yanlord Land HK 5,125 % 20/05/2026	22 345 602	2,19
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	20 040 161	1,96
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	18 142 840	1,78
Bank of China 3,60 % VRN (Perpetual)	16 906 089	1,66

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Finance	28,84
Consommation non essentielle	21,09
Immobilier	20,52
Matériaux	4,47
Services de communication	4,11
Fonds de placement ouvert	3,29
Services publics	3,10
Technologies de l'information	2,73
Gouvernement	2,33
Industries	1,14
Énergie	0,60

Rendement total au 30.04.2023**

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	-12,2 %	-29,5 %	-6,7 %	-15,6 %	-2,3 %	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-14,5 %	-	-	-36,7 %	-11,6 %	
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-13,7 %	-32,4 %	-7,5 %	-18,1 %	-2,7 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-12,5 %	-29,6 %	-6,8 %	-15,9 %	-2,4 %	
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-13,4 %	-31,1 %	-7,2 %	-18,9 %	-2,8 %	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	29.01.2016	29.01.2016	-13,0 %	-31,1 %	-7,2 %	-18,4 %	-2,8 %	
Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-14,5 %	-	-	-36,8 %	-11,6 %	
Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	14.08.2019	14.08.2019	-13,4 %	-	-	-29,9 %	-9,1 %	
Actions I-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-11,5 %	-	-	-38,5 %	-20,6 %	
Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	-12,5 %	-	-	-33,4 %	-13,1 %	
Actions Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-11,7 %	-27,2 %	-6,2 %	-11,6 %	-1,7 %	

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 2 324 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 lorsque la Réserve fédérale américaine est restée ferme et a augmenté plusieurs fois ses taux d'intérêt, tandis que les rendements des titres *onshore* chinois ont chuté, la Banque populaire de Chine continuant à assouplir sa politique monétaire. Les obligations à haut rendement chinoises libellées en dollars US ont dégagé des rendements négatifs en raison d'une hausse des taux d'intérêt, alors que les obligations « investment grade » chinoises libellées en dollars US ont généré des rendements positifs grâce à un resserrement des spreads de crédit. La confiance envers le secteur immobilier chinois est restée fragile dans le cadre d'une liquidation lorsque les investisseurs se sont focalisés sur des défauts inattendus. Sur le front économique, le PIB de la Chine pour le premier trimestre 2023 était supérieur aux attentes, à un taux annuel de 4,5 %, grâce à une reprise des services et de la consommation liée aux voyages.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs. La composante du crédit et le positionnement global sur la structure des échéances, en particulier pour les obligations libellées en dollars US, ont sapé la performance. En revanche, les coupons élevés ont amélioré les rendements. Au niveau sectoriel, l'allocation sur l'immobilier et les autres valeurs financières a freiné les gains, tandis que la consommation courante et les biens d'équipement ont augmenté la valeur du portefeuille. En termes de notations, l'exposition aux obligations sans notation ou à notation BB et inférieure a freiné la performance, tandis que les participations en obligations AA ont été les plus lucratives.

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. Les gestionnaires ont une vision prudente des perspectives des marchés développés car des taux d'intérêt élevés sont susceptibles de conduire à un climat de récession. Toutefois, la Chine sort des restrictions liées à la COVID-19 à un rythme plus rapide que prévu, avec un ensemble de politiques fiscales et monétaires de relance. Dans un tel climat, les gestionnaires cherchent à renforcer de manière stratégique l'exposition au marché des obligations *onshore*.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (CNY)	Actif net (%)
China 2,80 % 24/03/2029	112 853 728	4,86
China 2,86 % 16/07/2030	103 610 035	4,46
China 2,88 % 25/02/2033	84 769 474	3,65
China 2,77 % 24/06/2030	74 914 571	3,22
China 2,68 % 21/05/2030	74 508 305	3,21
United Overseas Bank 4,50 % 06/04/2032 GMTN	60 890 400	2,62
Standard Chartered 4,35 % 18/03/2026 EMTN	60 746 100	2,61
Barclays Bank 4,00 % 24/03/2024 EMTN	60 472 479	2,60
China 2,79 % 15/12/2029	56 234 658	2,42
Hyundai Capital Services 3,20 % 11/08/2024 GMTN	52 539 697	2,26

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	31,94
Îles Vierges britanniques	11,71
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	8,67
Royaume-Uni	7,38
Îles Caïmans	5,33
Singapour	5,28
Émirats arabes unis	4,78
Corée	4,44
Inde	4,01
États-Unis	3,12
Australie	2,17
Pays-Bas	1,85

Rendement total au 30.04.2023**

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 (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	-1,2 %	9,4 %	1,8 %	37,6 %	2,8 %
Actions A-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-9,5 %	9,0 %	1,7 %	40,0 %	3,1 %
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-10,8 %	-	-	-1,2 %	-0,7 %
Actions A-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-5,2 %	-0,3 %	-0,1 %	13,7 %	1,4 %
Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	13.04.2022	13.04.2022	0,1 %	-	-	-0,6 %	-0,6 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB)	09.02.2022	09.02.2022	-1,2 %	-	-	-3,9 %	-3,2 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11.08.2021	11.08.2021	-5,2 %	-	-	-11,1 %	-6,6 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	11.08.2021	11.08.2021	-5,2 %	-	-	-11,9 %	-7,1 %
Actions A-MINCOME (G) (RMB)	24.03.2021	24.03.2021	-1,1 %	-	-	-4,0 %	-1,9 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD)	28.07.2021	28.07.2021	1,7 %	-	-	-1,4 %	-0,8 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	28.07.2021	28.07.2021	-5,1 %	-	-	-10,3 %	-6,0 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-5,2 %	-	-	-9,8 %	-4,8 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-6,8 %	-3,6 %	-0,7 %	-3,6 %	-0,7 %
Actions E-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-10,0 %	6,3 %	1,2 %	32,5 %	2,6 %
Actions I-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-9,0 %	12,2 %	2,3 %	12,3 %	1,5 %
Actions I-ACC (USD)	09.12.2020	09.12.2020	-4,6 %	-	-	-7,4 %	-3,2 %
Actions I-QDIST (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-7,9 %	-	-	-0,2 %	-0,1 %
Actions I-QDIST (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	-4,6 %	-	-	0,8 %	0,4 %
Actions I-QDIST (USD)	29.03.2016	29.03.2016	-4,6 %	2,7 %	0,5 %	15,6 %	2,1 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-4,9 %	11,0 %	2,1 %	39,0 %	4,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-9,1 %	11,2 %	2,1 %	45,9 %	3,5 %
Actions Y-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-4,8 %	1,7 %	0,3 %	17,8 %	1,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	11.04.2018	11.04.2018	-0,8 %	14,5 %	2,7 %	14,9 %	2,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	14.04.2021	14.04.2021	-4,8 %	-	-	-9,0 %	-4,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	23.03.2022	23.03.2022	-8,5 %	-	-	-12,2 %	-11,1 %

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 140 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements nuancés, les obligations en devises locales devançant les titres souverains et de sociétés libellés en monnaies fortes. Pendant la majeure partie de l'année 2022, une inflation très élevée, un durcissement agressif des politiques monétaires dans les pays développés et émergents, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et un effondrement de la croissance en Chine ont affaibli les rendements. Les spreads de crédit se sont élargis alors que le risque de défaut progressait dans la plupart des pays. Un certain soulagement est apparu vers la fin de l'année 2022 et au début de la suivante lorsque la réouverture de l'économie chinoise et les plans de relance destinés au secteur immobilier chinois ont soutenu la confiance des investisseurs. La performance des obligations libellées en devises locales a profité essentiellement d'une baisse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement sur le crédit a été particulièrement préjudiciable à la performance relative, mais les rendements obligataires ont augmenté la valeur du portefeuille. L'exposition à certaines sociétés immobilières chinoises a freiné la performance. Toutefois, une surpondération sur Sands China à Macao et sur Franshion Brilliant a amélioré les résultats.

Les gestionnaires maintiennent actuellement une position surpondérée sur le bêta de crédit sur la dette extérieure des marchés émergents. L'appétit pour le risque des marchés émergents a profité de l'optimisme déclenché par le changement de politique de la Fed. Si la Fed se montrait prudente ou suspendait ses hausses de taux pour éviter une véritable récession, les marchés émergents en profiteraient certainement. Parallèlement, la Chine a publié des données solides concernant le financement social total (TSF) et une forte impulsion du crédit, ce qui a soutenu cette catégorie d'actif. Au niveau géographique, certaines des surpondérations les plus importantes se trouvent au Brésil, en Chine et en Colombie, alors que le Compartiment est sous-pondéré sur Macao, l'Inde et les Philippines.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Export-Import Bank of Korea 4,25 % 15/09/2027	3 493 114	2,49
Turkey 9,125 % 13/07/2030	3 060 418	2,18
Export-Import Bank of Korea 1,875 % 12/02/2025	2 619 385	1,87
Comision Federal de Electric 5,00 % 30/07/2049 EMTN	1 968 300	1,40
Israel Discount Bank 5,375 % 26/01/2028	1 923 075	1,37
Korea Development Bank 2,25 % 24/02/2027	1 858 345	1,32
Renasas 2,17 % 25/11/2026 Reg S	1 845 172	1,32
SURA Asset Management 4,375 % 11/04/2027 Reg S	1 788 537	1,27
Promigas 3,75 % 16/10/2029 Reg S	1 784 772	1,27
MercadoLibre 3,125 % 14/01/2031	1 783 827	1,27

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Irlande	10,33
Corée	8,35
Indonésie	6,31
Pérou	5,57
Pays-Bas	5,47
Colombie	4,71
Îles Caïmans	4,66
États-Unis	4,44
Îles Vierges britanniques	4,11
Mexique	2,79
Royaume-Uni	2,74
Turquie	2,73

Rendement total au 30.04.2023**

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	-2,6 %	1,3 %	2,7 %	10,8 %	0,5 %	24,6 %	34,9 %	2,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-5,0 %	-1,5 %	-7,4 %	-0,4 %	-1,5 %	6,2 %	15,1 %	0,6 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	-3,8 %	-0,5 %	-1,1 %	5,3 %	-0,2 %	16,4 %	24,3 %	2,0 %
Actions A-MDIST (USD)	20.03.2013	20.03.2013	-2,6 %	1,3 %	2,7 %	10,8 %	0,5 %	24,6 %	34,9 %	2,2 %
Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-5,0 %	-1,5 %	-7,5 %	-0,4 %	-1,5 %	6,5 %	15,1 %	0,6 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-2,6 %	1,3 %	2,6 %	10,8 %	0,5 %	18,2 %	28,2 %	2,2 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	-2,5 %	1,3 %	2,7 %	10,8 %	0,5 %	19,8 %	28,2 %	2,4 %
Actions E-MDIST (USD)	12.01.2015	12.01.2015	-3,0 %	1,3 %	0,6 %	10,8 %	0,1 %	16,3 %	30,5 %	1,8 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-5,4 %	-1,5 %	-9,3 %	-0,4 %	-1,9 %	2,3 %	15,1 %	0,2 %
Actions I (USD)	20.03.2013	20.03.2013	-1,7 %	1,3 %	7,5 %	10,8 %	1,5 %	36,3 %	34,9 %	3,1 %
Actions X-ACC (EUR) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	-3,5 %	-1,5 %	-	-	-	-4,1 %	-4,0 %	-3,6 %
Actions Y-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	-1,9 %	1,3 %	6,3 %	10,8 %	1,2 %	33,1 %	34,9 %	2,9 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	-4,4 %	-1,5 %	-4,3 %	-0,4 %	-0,9 %	13,4 %	15,1 %	1,3 %

* 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 Index 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 30.04.2023 : 1 162 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements nuancés, les obligations en devises locales devançant les titres souverains et de sociétés libellés en monnaies fortes. Pendant la majeure partie de l'année 2022, une inflation très élevée, un durcissement agressif des politiques monétaires dans les pays développés et émergents, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et un effondrement de la croissance en Chine ont affaibli les rendements. Les spreads de crédit se sont élargis alors que le risque de défaut progressait dans la plupart des pays. Un certain soulagement est apparu vers la fin de l'année 2022 et au début de la suivante lorsque la réouverture de l'économie chinoise et les plans de relance destinés au secteur immobilier chinois ont soutenu la confiance des investisseurs. La performance des obligations libellées en devises locales a profité essentiellement d'une baisse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement sur le crédit a été particulièrement préjudiciable à la performance relative, mais les rendements obligataires ont augmenté la valeur du portefeuille. Au niveau géographique, le Ghana, l'Ukraine et la Chine ont compté parmi les participations les plus préjudiciables aux rendements totaux. Une surpondération sur les obligations souveraines de la Zambie et du Ghana a affaibli la performance. Parallèlement, une surpondération sur les obligations souveraines de la Hongrie et de la Roumanie a augmenté la valeur relative.

Les gestionnaires maintiennent actuellement une position surpondérée sur le bêta de crédit sur la dette extérieure des marchés émergents. En dépit d'une baisse de la volatilité par rapport au mois de mars, la confiance des investisseurs envers cette catégorie d'actifs reste timide. Des craintes persistent par rapport à la pérennité de la créance, au risque de restructuration et aux créanciers multilatéraux dans les groupes à rendement élevé. Parallèlement, la Chine a publié des données solides concernant le financement social total (TSF) et une forte impulsion du crédit, ce qui a soutenu cette catégorie d'actifs. Les gestionnaires se concentrent sur une réduction des risques par rapport aux niveaux actuels, tout en continuant à renforcer la qualité du portefeuille, étant donné la nature sensible à la croissance de cette catégorie d'actifs. Au niveau géographique, certaines des surpondérations les plus importantes se trouvent au Mexique, en Chine et en Colombie. Le Compartiment est sous-pondéré sur le Panama, le Bahreïn et la République dominicaine.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Comision Federal de Electric 5,00 % 30/07/2049 EMTN	36 190 043	3,12
Turkey 9,125 % 13/07/2030	34 565 005	2,98
Qatar 3,25 % 02/06/2026 Reg S	22 705 080	1,95
Saudi Arabia 4,75 % 18/01/2028 Reg S	21 306 880	1,83
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	20 054 982	1,73
Saudi Arabia 5,50 % 25/10/2032 Reg S	19 886 224	1,71
Ecopetrol 6,875 % 29/04/2030	19 409 927	1,67
Nota Do Tesouro 10,00 % 01/01/2031	17 987 468	1,55
Romania 3,624 % 26/05/2030 Reg S	17 746 416	1,53
Qatar 4,50 % 23/04/2028 Reg S	16 908 245	1,46

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Irlande	8,36
Mexique	7,28
Arabie saoudite	6,80
Îles Caïmans	4,40
Îles Vierges britanniques	3,42
Qatar	3,41
Roumanie	3,33
Hongrie	3,16
Colombie	3,07
Turquie	2,98
Pérou	2,87
Égypte	2,67

Rendement total au 30.04.2023**

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)	23.01.2006	23.01.2006	-10,0 %	-0,9 %	-14,5 %	-1,0 %	-3,1 %	73,8 %	120,2 %	3,3 %
Actions A (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-14,1 %	-5,3 %	-6,5 %	8,3 %	-1,3 %	93,1 %	144,9 %	3,9 %
Actions A (EUR) (hedged)	18.05.2017	18.05.2017	-12,4 %	-3,8 %	-23,5 %	-11,8 %	-5,2 %	-25,0 %	-12,6 %	-4,7 %
Actions A-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	-10,0 %	-0,9 %	-14,5 %	-1,0 %	-3,1 %	73,3 %	120,2 %	3,2 %
Actions A-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-14,1 %	-5,3 %	-6,4 %	8,3 %	-1,3 %	94,6 %	144,9 %	3,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	30.06.2010	30.06.2010	-12,5 %	-3,8 %	-23,5 %	-11,8 %	-5,2 %	6,4 %	32,7 %	0,5 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-2,1 %	7,7 %	-11,0 %	1,5 %	-2,3 %	0,3 %	16,7 %	-
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	-12,2 %	-3,5 %	-23,0 %	-11,3 %	-5,1 %	2,9 %	28,4 %	0,2 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	-6,0 %	2,9 %	-12,7 %	-0,5 %	-2,7 %	-14,6 %	-2,9 %	-2,8 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	-9,9 %	-0,9 %	-	-	-	-4,4 %	0,0	-1,5 %
Actions A-MDIST (USD)	23.01.2006	23.01.2006	-10,0 %	-0,9 %	-14,4 %	-1,0 %	-3,1 %	73,5 %	120,2 %	3,2 %
Actions A-MDIST (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-14,1 %	-5,3 %	-6,4 %	8,3 %	-1,3 %	93,0 %	144,9 %	3,9 %
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	-11,3 %	-3,2 %	-18,5 %	-7,2 %	-4,0 %	8,7 %	24,3 %	0,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	-10,0 %	-0,9 %	-14,4 %	-1,0 %	-3,1 %	3,8 %	23,0 %	0,4 %
Actions B-ACC (USD)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	-	-	-0,1 %	0,6 %	-
Actions B-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	-	-	-0,1 %	0,6 %	-
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-14,5 %	-5,3 %	-8,3 %	8,3 %	-1,7 %	80,6 %	144,9 %	3,5 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	-12,8 %	-3,8 %	-	-	-	-23,6 %	-15,1 %	-8,9 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	-12,8 %	-3,8 %	-25,0 %	-11,8 %	-5,6 %	-6,2 %	16,3 %	-0,6 %
Actions I-ACC (USD)	18.02.2016	18.02.2016	-9,2 %	-0,9 %	-10,7 %	-1,0 %	-2,2 %	5,6 %	16,0 %	0,8 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	15.05.2019	15.05.2019	-11,7 %	-3,8 %	-	-	-	-21,3 %	-14,1 %	-5,9 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-9,5 %	-1,0 %	-3,4 %	8,5 %	-0,7 %	26,6 %	44,3 %	3,0 %

* 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 30.04.2023**

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 X-ACC (USD)	25.07.2018	25.07.2018	-8,7 %	-0,9 %	-	-	-	-8,2 %	-1,0 %	-1,8 %
Actions Y-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	-9,4 %	-0,9 %	-11,4 %	-1,0 %	-2,4 %	96,7 %	120,2 %	4,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-13,5 %	-5,3 %	-3,1 %	8,3 %	-0,6 %	17,3 %	32,8 %	1,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2015	12.01.2015	-11,9 %	-3,8 %	-20,7 %	-11,8 %	-4,5 %	-10,7 %	1,1 %	-1,3 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24.11.2021	24.11.2021	-9,4 %	-0,9 %	-	-	-	-24,2 %	-15,0 %	-17,6 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	-11,9 %	-3,8 %	-20,8 %	-11,8 %	-4,6 %	-10,1 %	-0,3 %	-1,0 %

* 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 30.04.2023 : 253 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements nuancés, les obligations en devises locales devançant les titres souverains et de sociétés libellés en monnaies fortes. Pendant la majeure partie de l'année 2022, une inflation très élevée, un durcissement agressif des politiques monétaires dans les pays développés et émergents, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et un effondrement de la croissance en Chine ont affaibli les rendements. Les spreads de crédit se sont élargis alors que le risque de défaut progressait dans la plupart des pays. Un certain soulagement est apparu vers la fin de l'année 2022 et au début de la suivante lorsque la réouverture de l'économie chinoise et les plans de relance destinés au secteur immobilier chinois ont soutenu la confiance des investisseurs. La performance des obligations libellées en devises locales a profité essentiellement d'une baisse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison, essentiellement grâce à son positionnement sur le rendement et la durée. En termes de durée, le Compartiment a progressé essentiellement grâce à la réévaluation des prix de certaines obligations russes en devises locales. Les gestionnaires détenaient ces obligations avant l'invasion de l'Ukraine; elles étaient évaluées à zéro auparavant pour refléter le manque de liquidité du marché. Une fenêtre de liquidité s'est ouverte et ces obligations ont été négociées. Par conséquent, les prix de ces obligations ont été réévalués en accord avec le Fair Value Committee (comité de la juste valeur). Étant donné que la Russie ne fait plus partie de l'indice de comparaison, la réévaluation des prix des obligations russes a entraîné la surperformance du Compartiment. Sur le marché des changes, une sous-pondération sur la livre égyptienne a soutenu les rendements, tandis qu'une surpondération sur le cedi ghanéen a ralenti les gains.

Les gestionnaires font particulièrement confiance aux taux locaux et maintiennent une surexposition à cet égard afin de refléter le potentiel de baisses des taux, suscitées par un ralentissement de la croissance et une baisse de l'inflation, ainsi que par des rendements nominaux élevés et des rendements réels supérieurs à la moyenne. Le Compartiment conserve une orientation à l'encontre des devises des marchés émergents, mais il a glissé vers une position neutre pour des raisons tactiques vers la fin de l'exercice car l'euro a commencé à s'apprécier face au dollar US dans le cadre d'un apaisement des craintes de récession et des hausses agressives des taux de la Banque centrale européenne. Cette situation pourrait favoriser les devises des marchés émergents pendant quelque temps en dépit d'une croissance mondiale en berne.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Czech Republic 2,40 % 17/09/2025	13 444 194	5,31
Czech Republic 5,70 % 25/05/2024	11 515 905	4,54
Brazil 10,00 % 01/01/2027	10 720 454	4,23
Hong Kong 1,89 % 02/03/2032	7 218 418	2,85
South Africa 7,00 % 28/02/2031	6 843 677	2,70
Brazil 10,00 % 01/01/2029	6 515 105	2,57
Poland 3,75 % 25/05/2027	5 512 518	2,18
South Africa 8,00 % 31/01/2030	5 491 126	2,17
Israel 1,30 % 30/04/2032	4 709 372	1,86
Poland 1,75 % 25/04/2032	4 272 514	1,69

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
République tchèque	16,59
Brésil	13,26
Indonésie	9,74
Malaisie	8,63
Afrique du Sud	8,43
Thaïlande	7,63
Chine	5,15
Pologne	4,67
Mexique	4,58
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	2,85
Roumanie	2,46
Colombie	2,30

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				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	6,9 %	6,6 %	-9,6 %	-7,8 %	-2,0 %	-19,9 %	-15,9 %	-2,2 %
Actions A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	2,0 %	1,8 %	-	-	-	-3,1 %	-4,6 %	-1,8 %
Actions A-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	2,0 %	1,8 %	-1,2 %	0,9 %	-0,2 %	-5,2 %	-0,2 %	-0,5 %
Actions D-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	1,7 %	1,8 %	-	-	-	-3,6 %	-4,6 %	-2,1 %
Actions E-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	1,6 %	1,8 %	-	-	-	-3,8 %	-4,6 %	-2,2 %
Actions E-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	1,6 %	1,8 %	-3,0 %	0,9 %	-0,6 %	-8,8 %	-0,2 %	-0,9 %
Actions I (USD)	12.04.2013	12.04.2013	7,8 %	6,6 %	-5,6 %	-7,8 %	-1,1 %	-12,7 %	-15,9 %	-1,3 %
Actions I (EUR)	14.03.2018	14.03.2018	2,9 %	1,8 %	3,3 %	0,9 %	0,7 %	3,9 %	0,7 %	0,8 %
Actions I (GBP)	14.03.2018	14.03.2018	7,6 %	6,4 %	3,0 %	1,0 %	0,6 %	2,7 %	-0,2 %	0,5 %
Actions R-ACC (USD)	24.10.2018	24.10.2018	8,1 %	6,6 %	-	-	-	6,3 %	2,8 %	1,4 %
Actions Y-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	7,6 %	6,6 %	-6,3 %	-7,8 %	-1,3 %	-14,4 %	-15,9 %	-1,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	4,3 %	1,8 %	-	-	-	-12,5 %	-8,5 %	-3,6 %
Actions Y-QDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	2,7 %	1,8 %	2,5 %	0,9 %	0,5 %	1,5 %	-0,2 %	0,1 %

* 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 30.04.2023 : 514 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements nuancés, les obligations en devises locales devançant les titres souverains et de sociétés libellés en monnaies fortes. Pendant la majeure partie de l'année 2022, une inflation très élevée, un durcissement agressif des politiques monétaires dans les pays développés et émergents, l'invasion de l'Ukraine par la Russie et un effondrement de la croissance en Chine ont affaibli les rendements. Les spreads de crédit se sont élargis alors que le risque de défaut progressait dans la plupart des pays. Un certain soulagement est apparu vers la fin de l'année 2022 et au début de la suivante lorsque la réouverture de l'économie chinoise et les plans de relance destinés au secteur immobilier chinois ont soutenu la confiance des investisseurs. La performance des obligations libellées en devises locales a profité essentiellement d'une baisse des rendements obligataires.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice, essentiellement à cause du positionnement sur le crédit. La structure des rendements et des échéances a, quant à elle, augmenté la valeur du portefeuille. En termes de durée, le Compartiment a progressé essentiellement grâce à la réévaluation des prix de certaines obligations russes en devises locales. Concernant le positionnement sur le crédit, les positions sélectionnées en Chine et en Colombie ont été les plus préjudiciables à la performance. L'exposition à certaines sociétés immobilières chinoises a freiné la performance. Parallèlement, la position longue du Compartiment sur les obligations souveraines hongroises a augmenté la valeur du portefeuille.

Les gestionnaires maintiennent actuellement une position surpondérée sur le bêta de crédit sur la dette extérieure des marchés émergents. En dépit d'une volatilité inférieure par rapport au mois de mars, la confiance des investisseurs envers cette catégorie d'actifs reste timide. La pérennité de la créance, le risque de restructuration et les créanciers multilatéraux dans les catégories à rendement élevé suscitent des craintes. Les gestionnaires font particulièrement confiance aux taux locaux et maintiennent une surexposition à cet égard, afin de refléter le potentiel de baisses des taux, suscitées par un ralentissement de la croissance et une baisse de l'inflation, ainsi que par les rendements nominaux élevés et les rendements réels supérieurs à la moyenne. Le Compartiment conserve une orientation à l'encontre des devises des marchés émergents, mais il a glissé vers une position neutre pour des raisons tactiques vers la fin de l'exercice car l'euro a commencé à s'apprécier face au dollar US.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Mexico 8,00 % 07/11/2047	17 038 622	3,32
Brazil 13,04 % 01/07/2023	16 805 694	3,27
Thailand 2,00 % 17/12/2031	14 385 230	2,80
Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	13 943 466	2,71
Indonesia 7,50 % 15/04/2040	13 239 593	2,58
Export-Import Bank of Korea 4,25 % 15/09/2027	13 074 226	2,54
Nonghyup Bank 4,25 % 06/07/2027 Reg S	11 502 152	2,24
South Africa 7,00 % 28/02/2031	10 995 269	2,14
Poland 1,75 % 25/04/2032	9 480 248	1,84
Nota Do Tesouro 10,00 % 01/01/2031	9 074 253	1,77

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Corée	9,78
Mexique	6,94
Indonésie	6,86
Irlande	6,68
Bésil	5,41
Afrique du Sud	5,20
Thaïlande	4,63
Arabie saoudite	3,88
République tchèque	3,43
Roumanie	3,13
Îles Caïmans	3,11
Pologne	2,82

Rendement total au 30.04.2023**

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)	13.06.2018	13.06.2018	-1,5 %	3,4 %	-	-	-	-9,9 %	2,6 %	-2,1 %
Actions A (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	-5,9 %	-1,2 %	-4,3 %	7,9 %	-0,9 %	9,9 %	24,3 %	1,2 %
Actions A-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	-1,5 %	3,4 %	-12,4 %	-1,4 %	-2,6 %	8,0 %	22,3 %	1,0 %
Actions A-ACC (EUR)	13.06.2018	13.06.2018	-5,9 %	-1,2 %	-	-	-	-4,0 %	9,4 %	-0,8 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	13.06.2018	13.06.2018	-4,0 %	0,3 %	-	-	-	-19,1 %	-8,4 %	-4,2 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	-4,2 %	0,3 %	-21,8 %	-12,4 %	-4,8 %	-8,0 %	3,4 %	-1,1 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.08.2018	22.08.2018	-4,5 %	0,3 %	-	-	-	-19,7 %	-6,2 %	-4,6 %
Actions E-ACC (EUR)	10.06.2020	10.06.2020	-6,3 %	-1,2 %	-	-	-	-11,2 %	-4,3 %	-4,0 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	-4,5 %	0,3 %	-23,3 %	-12,4 %	-5,2 %	-10,9 %	3,4 %	-1,5 %
Actions I (USD)	29.09.2015	29.09.2015	-0,6 %	3,4 %	-8,5 %	-1,4 %	-1,8 %	15,5 %	22,3 %	1,9 %
Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	-3,4 %	0,3 %	-18,4 %	-12,4 %	-4,0 %	-2,1 %	3,4 %	-0,3 %
Actions I-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	-0,6 %	3,4 %	-	-	-	-12,3 %	-6,0 %	-3,5 %
Actions I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	-5,2 %	-1,2 %	-	-	-	-7,5 %	0,2 %	-1,9 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	27.09.2017	27.09.2017	-3,5 %	0,3 %	-18,4 %	-12,4 %	-4,0 %	-18,3 %	-13,1 %	-3,5 %
Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	07.01.2016	07.01.2016	-1,7 %	1,8 %	-13,9 %	-8,0 %	-3,0 %	5,4 %	11,6 %	0,7 %
Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	13.11.2019	13.11.2019	-1,6 %	1,8 %	-	-	-	-15,6 %	-10,6 %	-4,8 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	-1,8 %	1,8 %	-	-	-	-19,8 %	-13,4 %	-6,6 %
Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	-1,8 %	1,8 %	-	-	-	-12,5 %	-9,4 %	-4,5 %
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	-0,8 %	3,4 %	-9,2 %	-1,4 %	-1,9 %	13,8 %	22,3 %	1,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	-5,3 %	-1,2 %	-0,7 %	7,9 %	-0,1 %	16,2 %	24,3 %	2,0 %
Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	03.06.2016	03.06.2016	-3,5 %	0,3 %	-19,0 %	-12,4 %	-4,1 %	-10,3 %	-4,6 %	-1,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-3,5 %	0,3 %	-19,2 %	-12,4 %	-4,2 %	-19,0 %	-12,8 %	-3,8 %

* 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 30.04.2023 : 1 176 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la volatilité a fait son retour sur les marchés obligataires européens, en raison d'une inflation élevée, des hausses des taux d'intérêt et d'un ralentissement de l'activité économique. Au début de l'année, l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les perturbations des chaînes d'approvisionnement, la crise énergétique et les confinements liés à la COVID-19 en Chine ont aggravé un contexte déjà difficile. Les marchés ont regagné une partie du terrain perdu vers la fin de l'année 2022 au fil d'une amélioration de l'appétit pour le risque. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement de la politique monétaire et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Plus récemment, l'effondrement de Silicon Valley Bank et de Credit Suisse a fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée, et les bons résultats des sociétés, couplés à la réouverture économique de la Chine, ont réveillé l'optimisme des investisseurs.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par son indice. L'exposition au risque de taux d'intérêt a représenté le frein principal à la performance alors que les rendements des obligations souveraines grimpaient en flèche. Parallèlement, l'exposition au crédit et les coupons ont contribué aux rendements. Au niveau sectoriel, l'allocation sur les banques, les assureurs et les compagnies d'utilité publique a soutenu la performance. En revanche, le positionnement sur les bons du Trésor américain, les obligations quasi-souveraines et le secteur de l'énergie a ralenti les gains. Concernant les émetteurs, Bouygues et BASF ont compté parmi les participations les plus performantes, tandis que Credit Suisse et UBS ont particulièrement affaibli les rendements.

La fermeté dont la plupart des grandes banques centrales ont fait preuve a incité les investisseurs à se préparer à un atterrissage brutal à l'échelle internationale. Toutefois, les gestionnaires ont pensé qu'un atterrissage en douceur était plus probable, et ils ont donc continué à augmenter le risque de crédit et à privilégier les obligations « investment grade » en euros au vu de leurs valorisations intéressantes. Les gestionnaires ont privilégié les positions sur les créances longues et ont géré la sensibilité aux taux d'intérêt d'une manière tactique et flexible. Concernant les spreads gouvernementaux, les gestionnaires sont toujours sous-pondérés sur tous les pays européens, sauf l'Allemagne. Ils pensent que l'économie ne peut pas fonctionner avec des taux très supérieurs à 1,5 % et espèrent que la banque centrale va rapidement changer de position. Par conséquent, les gestionnaires privilégient une position en duration longue dans le portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 1,70 % 15/08/2032	189 439 739	16,11
Germany 2,85 % 15/12/2023	80 045 759	6,81
Volkswagen Int'l Finance 4,375 % VRN (Perpetual)	36 226 917	3,08
Deutsche Bank 4,00 % VRN 24/06/2032 EMTN	34 413 634	2,93
Barclays (Ugtd) 5,262 % VRN 29/01/2034 EMTN	34 338 522	2,92
Honeywell International 4,125 % 02/11/2034	33 516 805	2,85
ASR Nederland 7,00 % VRN 07/12/2043	31 730 294	2,70
BFCM Paris 4,375 % 02/05/2030 EMTN	31 413 090	2,67
CaixaBank 6,25 % VRN 23/02/2033 EMTN	28 866 471	2,46
Intesa Sanpaolo 6,184 % VRN 20/02/2034 EMTN	27 796 111	2,36

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Allemagne	36,86
Royaume-Uni	14,13
États-Unis	11,96
France	10,36
Pays-Bas	7,71
Italie	4,21
Luxembourg	3,14
Espagne	2,87
Irlande	2,55
Singapour	2,19
Suisse	1,60
Portugal	0,69

Rendement total au 30.04.2023**

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)	01.10.1990	22.10.1990	-9,9 %	-7,4 %	-10,7 %	-9,4 %	-2,2 %	291,3 %	409,5 %	4,3 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-9,9 %	-7,4 %	-10,8 %	-9,4 %	-2,3 %	41,0 %	50,8 %	2,1 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	1,2 %	4,4 %	4,7 %	7,1 %	0,9 %	13,2 %	14,9 %	1,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-7,6 %	-4,9 %	-1,9 %	0,3 %	-0,4 %	16,2 %	19,0 %	1,7 %
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	-9,8 %	-7,4 %	-10,7 %	-9,4 %	-2,2 %	51,4 %	65,2 %	2,1 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-10,2 %	-7,4 %	-12,5 %	-9,4 %	-2,6 %	28,4 %	47,4 %	1,5 %
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	-9,4 %	-7,4 %	-8,4 %	-9,4 %	-1,7 %	-3,4 %	-6,2 %	-0,5 %
Actions X-ACC (EUR)	25.07.2018	25.07.2018	-9,0 %	-7,4 %	-	-	-	-5,9 %	-9,2 %	-1,3 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-9,6 %	-7,4 %	-9,2 %	-9,4 %	-1,9 %	10,6 %	7,3 %	1,1 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-9,5 %	-7,4 %	-9,1 %	-9,4 %	-1,9 %	46,3 %	41,3 %	2,5 %
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-5,2 %	-3,1 %	-16,8 %	-17,2 %	-3,6 %	-4,3 %	-6,5 %	-0,6 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	-7,2 %	-4,9 %	0,1 %	0,3 %	-	11,5 %	10,1 %	1,4 %

* Indice de comparaison : CitiGroup ECU Bond Index jusqu'au 31/12/1994. CitiGroup European Government Bond Index jusqu'au 30/10/1998. CitiGroup EMU Government Bond Index jusqu'au 31/03/2003. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade Index.

Indice de comparaison couvert en HUF : BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en USD : BofA Merrill Lynch Euro Large Cap 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 30.04.2023 : 584 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la volatilité a fait son retour sur les marchés obligataires européens, en raison d'une inflation élevée, des hausses des taux d'intérêt et d'un ralentissement de l'activité économique. Au début de l'année, l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les perturbations des chaînes d'approvisionnement, la crise énergétique et les confinements liés à la COVID-19 en Chine ont aggravé un contexte déjà difficile. Les marchés ont regagné une partie du terrain perdu vers la fin de l'année 2022 au fil d'une amélioration de l'appétit pour le risque. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement de la politique monétaire et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Plus récemment, l'effondrement de Silicon Valley Bank et de Credit Suisse a fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée, et les bons résultats des sociétés, couplés à la réouverture économique de la Chine, ont réveillé l'optimisme des investisseurs.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice, essentiellement à cause de la stratégie de crédit et de la position sur la structure des échéances. Au niveau sectoriel, l'exposition à l'assurance, aux biens d'équipement, aux industries de base et aux services publics a contribué à la performance. En revanche, les positions dans les banques, les sociétés de consommation non cycliques, les technologies et les communications ont diminué les gains. Concernant les émetteurs, BASF et AXA ont compté parmi les participations les plus performantes, tandis que Credit Suisse et Engie ont été les plus préjudiciables. Le positionnement sur la courbe en euros a affaibli les rendements alors que les rendements obligataires ont fortement grimé.

La fermeté dont la plupart des grandes banques centrales ont fait preuve a incité les investisseurs à se préparer à un atterrissage brutal à l'échelle internationale. Toutefois, les gestionnaires ont pensé qu'un atterrissage en douceur était plus probable, et ils ont donc continué à augmenter le risque de crédit et à privilégier les obligations « investment grade » en euros au vu de leurs valorisations intéressantes. Les gestionnaires ont privilégié les positions sur les créances longues et ont géré la sensibilité aux taux d'intérêt d'une manière tactique et flexible. Concernant les spreads gouvernementaux, les gestionnaires sont toujours sous-pondérés sur tous les pays européens, sauf l'Allemagne. Ils pensent que l'économie ne peut pas fonctionner avec des taux très supérieurs à 1,5 % et espèrent que la banque centrale va rapidement changer de position. Par conséquent, les gestionnaires privilégient une position en duration longue dans le portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 1,70 % 15/08/2032	67 544 430	11,57
Volkswagen Int'l Finance 4,375 % VRN (Perpetual)	17 623 891	3,02
Barclays (Ugtd) 5,262 % VRN 29/01/2034 EMTN	17 314 656	2,96
BFCM Paris 4,375 % 02/05/2030 EMTN	15 595 365	2,67
Bayer 5,375 % VRN 25/03/2082	15 039 036	2,58
ASR Nederland 7,00 % VRN 07/12/2043	14 692 758	2,52
CaixaBank 6,25 % VRN 23/02/2033 EMTN	14 264 894	2,44
Intesa Sanpaolo 6,184 % VRN 20/02/2034 EMTN	14 059 514	2,41
Mapfre 2,875 % 13/04/2030	13 974 132	2,39
RWE 4,125 % 13/02/2035 EMTN	13 588 011	2,33

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Allemagne	25,48
Royaume-Uni	12,23
États-Unis	11,98
France	10,77
Pays-Bas	9,93
Irlande	9,02
Italie	6,79
Espagne	4,84
Luxembourg	2,89
Portugal	2,34
Suisse	1,60
Danemark	1,58

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement***	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
				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	-8,1 %	-4,4 %	-8,9 %	-5,8 %	-1,8 %	25,1 %	28,3 %	1,9 %
Actions A-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	-8,0 %	-4,4 %	-8,8 %	-5,8 %	-1,8 %	44,3 %	78,9 %	1,8 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	3,0 %	7,7 %	6,5 %	10,9 %	1,3 %	17,4 %	22,5 %	2,1 %
Actions A-MDIST (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	-8,0 %	-4,4 %	-8,8 %	-5,8 %	-1,8 %	25,2 %	28,3 %	1,9 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-8,3 %	-4,4 %	-10,2 %	-5,8 %	-2,1 %	-6,7 %	-2,1 %	-1,0 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-8,4 %	-4,4 %	-10,7 %	-5,8 %	-2,2 %	5,3 %	12,4 %	0,5 %
Actions E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-8,3 %	-4,4 %	-10,7 %	-5,8 %	-2,2 %	5,4 %	12,4 %	0,5 %
Actions I (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	-7,5 %	-4,4 %	-6,3 %	-5,8 %	-1,3 %	-3,0 %	-3,5 %	-0,5 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	-7,4 %	-4,4 %	-6,2 %	-5,8 %	-1,3 %	2,1 %	0,3 %	0,3 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	-7,7 %	-4,4 %	-7,1 %	-5,8 %	-1,5 %	53,1 %	78,9 %	2,1 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-7,7 %	-4,4 %	-7,1 %	-5,8 %	-1,5 %	13,7 %	12,4 %	1,2 %

* 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 de 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 Corporate Bond Fund et le nouveau Compartiment de Fidelity Funds.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 2 976 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la volatilité a fait son retour sur les marchés obligataires européens, en raison d'une inflation élevée, des hausses des taux d'intérêt et d'un ralentissement de l'activité économique. Au début de l'année, l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les perturbations des chaînes d'approvisionnement, la crise énergétique et les confinements liés à la COVID-19 en Chine ont aggravé un contexte déjà difficile. Les marchés ont regagné une partie du terrain perdu vers la fin de l'année 2022 au fil d'une amélioration de l'appétit pour le risque. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement de la politique monétaire et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Plus récemment, l'effondrement de Silicon Valley Bank et de Credit Suisse a fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée, et les bons résultats des sociétés, couplés à la réouverture économique de la Chine, ont réveillé l'optimisme des investisseurs.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice, essentiellement à cause de sa stratégie sur le crédit. Parallèlement, le positionnement le long de la courbe en euros et les coupons ont contribué aux rendements. Au niveau sectoriel, l'exposition aux banques, à l'immobilier, aux industries de base et aux services publics a contribué à la performance. En revanche, le positionnement sur les bons du Trésor américain et les obligations quasi-souveraines a ralenti les gains. Concernant les émetteurs, Celanese Corp et Commerzbank ont compté parmi les participations les plus performantes, tandis que Blackstone Property et Credit Suisse ont été les plus préjudiciables.

La fermeté dont la plupart des grandes banques centrales ont fait preuve a incité les investisseurs à se préparer à un atterrissage brutal à l'échelle internationale. Toutefois, les gestionnaires ont pensé qu'un atterrissage en douceur était plus probable, et ils ont donc continué à augmenter le risque de crédit et à privilégier les obligations « investment grade » en euros au vu de leurs valorisations intéressantes. Les gestionnaires ont privilégié les positions sur les créances longues et ont géré la sensibilité aux taux d'intérêt d'une manière tactique et flexible. Concernant les spreads gouvernementaux, les gestionnaires sont toujours sous-pondérés sur tous les pays européens, sauf l'Allemagne. Ils pensent que l'économie ne peut pas fonctionner avec des taux très supérieurs à 1,5 % et espèrent que la banque centrale va rapidement changer de position. Par conséquent, les gestionnaires privilégient une position en durée longue dans le portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,85 % 15/12/2023	436 616 904	14,67
AIB Group 2,25 % VRN 04/04/2028 EMTN	91 976 039	3,09
Morgan Stanley 4,656 % VRN 02/03/2029	90 759 274	3,05
Lloyd Banking Group 4,50 % VRN 11/01/2029 EMTN	87 241 473	2,93
Cooperatieve Rabobk 0,375 % VRN 01/12/2027 GMTN	81 465 650	2,74
Banco de Sabadell 2,625 % VRN 24/03/2026 EMTN	78 710 664	2,64
SELP Finance 3,75 % 10/08/2027 EMTN	76 377 948	2,57
Intesa Sanpaolo 5,00 % 08/03/2028 VRN EMTN	75 852 546	2,55
Vier Gas Transport 4,00 % 26/09/2027 EMTN	75 682 532	2,54
BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN	72 465 165	2,43

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Allemagne	29,62
Pays-Bas	11,88
Royaume-Uni	10,88
Irlande	9,87
Espagne	6,10
Luxembourg	5,72
États-Unis	5,32
Italie	5,10
Suisse	2,36
France	2,10
Singapour	2,03
Belgique	1,55

Rendement total au 30.04.2023**

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	-3,8 %	-2,1 %	-4,7 %	-4,1 %	-1,0 %	-4,9 %	-4,2 %	-0,8 %
Actions A-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	-3,8 %	-2,1 %	-4,7 %	-4,1 %	-1,0 %	22,8 %	36,2 %	1,1 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-4,0 %	-2,1 %	-5,4 %	-4,1 %	-1,1 %	-5,0 %	-4,0 %	-0,7 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	-4,0 %	-2,1 %	-5,4 %	-4,1 %	-1,1 %	13,2 %	21,3 %	0,8 %
Actions I-ACC (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	-3,5 %	-2,1 %	-3,1 %	-4,1 %	-0,6 %	-2,8 %	-4,2 %	-0,4 %
Actions R-ACC (EUR)	11.12.2017	11.12.2017	-3,3 %	-2,1 %	-2,4 %	-4,1 %	-0,5 %	-2,3 %	-4,3 %	-0,4 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	-3,2 %	-2,1 %	-	-	-	-5,5 %	-4,6 %	-2,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	-3,6 %	-2,1 %	-3,7 %	-4,1 %	-0,7 %	28,0 %	36,2 %	1,3 %

* Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index.

** 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 30.04.2023 : 2 172 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens des obligations à haut rendement ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt des banques centrales du monde entier, et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Une crise énergétique en Europe et l'absence de résolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine ont aggravé un contexte macroéconomique déjà difficile. Fin 2022 et début 2023, les marchés ont récupéré une partie du terrain perdu, car l'appétit pour le risque s'est amélioré, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Toutefois, la crise du secteur bancaire en mars a déclenché des craintes de contagion à tout le système bancaire. La volatilité s'est un peu atténuée lorsque les banques centrales ont calmé les investisseurs en affichant leur confiance envers le secteur bancaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par son indice. D'un point de vue sectoriel, l'orientation sur l'énergie et le secteur des banques et courtiers a affaibli la performance, tandis que la sous-pondération sur les sociétés de consommation cycliques et non cycliques a renforcé la valeur relative. Concernant les émetteurs, les participations dans Adlerr et Scholler Packaging ont freiné les gains. En revanche, Ozon et DTEK Finance ont compté parmi les titres les plus performants. En termes de notations, toutes les catégories ont terminé en territoire négatif, sauf les participations en obligations à notation BBB et supérieure qui ont augmenté la valeur du portefeuille.

Les gestionnaires maintiennent une orientation neutre sur les obligations à haut rendement européennes alors qu'une crise de confiance envers le secteur bancaire persiste. Cependant, la confiance envers les banques reste élevée et des secteurs comme l'immobilier qui ont besoin de refinancement continueront d'être négocies à la baisse par rapport aux autres secteurs. Parallèlement, les valorisations, qui se situent actuellement au milieu de la fourchette historique, posent problème. Toutefois, les spreads des *breakevens* sont suffisamment élevés pour protéger les investisseurs des rendements négatifs. Le marché primaire a commencé à dégager de bons résultats, les opérations en cours étant nombreuses. Bien qu'il s'agisse toujours d'un marché essentiellement d'acheteurs, l'intérêt pour les obligations aux coupons élevés reste une priorité.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Organon Finance 2,875 % 30/04/2028 Reg S	30 265 288	1,39
EDF 3,375 % VRN (Perpetual)	29 880 105	1,38
Altice (France) Holding 8,00 % 15/05/2027 Reg S	29 612 142	1,36
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026 Reg S	27 142 228	1,25
LHMC Finco 7,25 % 02/10/2025 Reg S	26 785 941	1,23
UniCredit 8,00% VRN (Perpetual)	25 988 196	1,20
Orano 3,375 % 23/04/2026 EMTN	25 959 572	1,20
Virgin Med Securities 4,125 % 15/08/2030 Reg S	24 305 791	1,12
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	24 112 842	1,11
Vodafone Group 6,25 % VRN 03/10/2078	22 966 342	1,06

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	19,87
France	14,30
Irlande	10,84
Luxembourg	8,88
Italie	7,70
Pays-Bas	6,68
Allemagne	4,65
Espagne	4,44
États-Unis	4,00
Suède	3,14
Grèce	2,19
Supranational	1,94

Rendement total au 30.04.2023**

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)	26.06.2000	27.06.2000	-2,6 %	-1,3 %	1,3 %	1,4 %	0,3 %	167,9 %	165,2 %	4,4 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-2,6 %	-1,3 %	1,3 %	1,4 %	0,3 %	105,0 %	142,4 %	4,4 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-6,8 %	-5,8 %	-6,8 %	-6,8 %	-1,4 %	-7,4 %	-7,5 %	-1,5 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	3,0 %	4,6 %	13,1 %	13,0 %	2,5 %	31,1 %	41,2 %	2,9 %
Actions A-ACC (hedged)	21.10.2015	21.10.2015	4,7 %	5,9 %	15,7 %	15,5 %	3,0 %	37,6 %	39,8 %	4,3 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	23.02.2009	23.02.2009	-2,1 %	-1,0 %	2,4 %	2,3 %	0,5 %	190,3 %	234,5 %	7,8 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	-	1,5 %	12,6 %	13,0 %	2,4 %	70,8 %	88,8 %	4,6 %
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	-2,6 %	-1,3 %	1,3 %	1,4 %	0,3 %	161,6 %	234,8 %	4,9 %
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-1,5 %	-0,2 %	-6,7 %	-6,6 %	-1,4 %	46,1 %	74,9 %	2,3 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	23.07.2014	23.07.2014	-0,5 %	0,7 %	10,0 %	10,2 %	1,9 %	28,2 %	38,0 %	2,9 %
Actions A-MDIST (USD) (hedged)	27.03.2013	27.03.2013	-0,1 %	1,5 %	12,2 %	13,0 %	2,3 %	47,6 %	58,1 %	3,9 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	-1,3 %	-0,4 %	7,7 %	6,9 %	1,5 %	27,8 %	31,7 %	3,2 %
Actions A-MINCOME (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	-2,6 %	-1,3 %	1,3 %	1,4 %	0,3 %	48,2 %	61,0 %	3,3 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	-2,6 %	-1,3 %	1,3 %	1,4 %	0,3 %	26,3 %	34,1 %	2,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	-0,9 %	0,4 %	9,9 %	10,6 %	1,9 %	29,1 %	38,5 %	2,9 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	-0,5 %	0,7 %	10,1 %	10,2 %	1,9 %	29,3 %	33,1 %	3,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	-0,1 %	1,5 %	12,3 %	13,0 %	2,4 %	32,5 %	36,6 %	3,8 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-2,8 %	-1,3 %	-0,2 %	1,4 %	-	10,4 %	12,9 %	1,4 %
Actions D-MDIST (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-2,9 %	-1,3 %	-0,2 %	1,4 %	-	10,9 %	13,5 %	1,5 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-2,8 %	-1,3 %	0,1 %	1,4 %	-	98,5 %	146,4 %	4,0 %
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	-3,1 %	-1,3 %	-1,1 %	1,4 %	-0,2 %	50,7 %	76,4 %	3,7 %
Actions I-ACC (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	-1,9 %	-1,3 %	4,7 %	1,4 %	0,9 %	32,9 %	32,3 %	3,0 %
Actions I-QDIST (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	-1,9 %	-1,3 %	4,7 %	1,4 %	0,9 %	34,0 %	33,2 %	3,0 %

* 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 30.04.2023**

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	-1,9 %	-1,3 %	-	-	-	-4,7 %	-7,1 %	-1,5 %
Actions RY-ACC (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	-1,7 %	-1,3 %	-	-	-	-4,6 %	-7,1 %	-1,4 %
Actions RY-ACC (USD) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	0,6 %	1,5 %	-	-	-	0,3 %	-1,9 %	0,1 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-2,1 %	-1,3 %	3,9 %	1,4 %	0,8 %	29,5 %	31,1 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-2,1 %	-1,3 %	3,9 %	1,4 %	0,8 %	127,1 %	153,0 %	5,6 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	-3,0 %	-2,1 %	1,8 %	-0,4 %	0,4 %	13,9 %	13,2 %	1,6 %
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	3,6 %	4,6 %	16,0 %	13,0 %	3,0 %	29,5 %	28,7 %	3,4 %
Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	-1,6 %	-1,0 %	5,1 %	2,3 %	1,0 %	18,6 %	16,9 %	2,2 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	0,4 %	1,5 %	14,9 %	13,0 %	2,8 %	37,2 %	37,1 %	4,0 %
Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	0,4 %	1,5 %	15,1 %	13,0 %	2,9 %	37,4 %	36,6 %	4,2 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24.11.2021	24.11.2021	-2,0 %	-1,3 %	-	-	-	-8,9 %	-11,3 %	-6,3 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	09.02.2022	09.02.2022	0,5 %	1,5 %	-	-	-	-3,8 %	-6,0 %	-3,1 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-2,1 %	-1,3 %	3,8 %	1,4 %	0,8 %	41,7 %	42,8 %	3,4 %

* 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 30.04.2023 : 143 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Fin 2022 et début 2023, les marchés ont récupéré une partie du terrain perdu, car l'appétit pour le risque s'est amélioré, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Toutefois, la crise du secteur bancaire en mars a déclenché des craintes de contagion à tout le système bancaire. Les investisseurs ont donc réévalué les futures hausses des taux, permettant ainsi aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice. Pendant l'exercice, l'exposition au risque de taux d'intérêt a représenté le frein principal à la performance alors que les rendements des obligations souveraines grimpaient en flèche. Parallèlement, l'exposition au crédit et les coupons ont contribué aux rendements. Une orientation du portefeuille vers les obligations qui offrent des coupons élevés a permis d'obtenir un revenu intéressant. Au niveau sectoriel, l'exposition aux services publics et à la finance a contribué aux rendements, tandis que les positions sur l'énergie ont ralenti les gains. Concernant les émetteurs, Longfor Holdings et EnfraGen ont compté parmi les participations les plus performantes. Sino Ocean Land Treasure et Petrofac ont, quant à eux, été les titres les plus préjudiciables aux rendements.

Pour l'avenir, les grandes banques centrales pourraient maintenir les taux d'intérêt à un « niveau élevé plus longtemps » pour gérer les pressions constantes sur les salaires et les prix. Toutefois, il en résultera une pression grandissante sur les systèmes financiers sous forme d'une augmentation des coûts d'emprunt pour les entreprises et d'un durcissement des conditions financières, accentuant en conséquence le risque de récession au sein des marchés développés. Dans un tel climat, les gestionnaires ont diminué le risque de crédit du Compartiment, en particulier par le biais des obligations à haut rendement et de la création des marchés émergents, tout en renforçant avec discernement l'exposition aux obligations « investment grade ». Ils ont également profité de la reprise des rendements suite à la crise du secteur bancaire de mars pour prélever des bénéfices et réduire la duration globale, et ils ont gardé une préférence pour la duration en dollars US et en euros.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
UK Treasury 0,75 % 22/07/2023	8 783 581	6,14
US Treasury 2,375 % 15/11/2049	4 692 860	3,28
New Zealand 3,50 % 14/04/2033	3 934 090	2,75
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75 % 15/07/2028	3 025 463	2,12
KfW 2,89 % 15/06/2026 EMTN	2 910 111	2,04
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875 % 15/01/2029	2 874 291	2,01
New Zealand 4,25 % 15/05/2034	2 380 348	1,67
KfW 1,125 % 04/07/2025 EMTN	1 940 332	1,36
US Treasury 4,82 % 22/06/2023	1 776 114	1,24
BMW Finance 3,50 % 19/10/2024 EMTN	1 429 653	1,00

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Finance	28,38
Gouvernement	25,76
Consommation non essentielle	7,37
Services publics	7,29
Industries	5,07
Immobilier	4,86
Énergie	4,24
Matériaux	3,21
Services de communication	2,78
Santé	1,99
Technologies de l'information	1,93
Fonds de placement ouvert	1,22

Rendement total au 30.04.2023**

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	-5,8 %	-2,4 %	-3,1 %	2,8 %	-0,6 %	464,4 %	599,4 %	5,5 %
Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	28.09.2016	28.09.2016	-7,2 %	-6,6 %	-7,7 %	2,7 %	-1,6 %	-9,9 %	1,6 %	-1,6 %
Actions A-ACC (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	-5,8 %	-2,4 %	-2,9 %	2,8 %	-0,6 %	67,4 %	73,3 %	3,2 %
Actions A-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	-10,1 %	-6,6 %	-2,9 %	2,7 %	-0,6 %	-6,7 %	-7,9 %	-1,0 %
Actions A-ACC (USD)	10.02.2021	10.02.2021	-5,8 %	-2,3 %	-	-	-	-23,5 %	-18,9 %	-11,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-7,2 %	-6,6 %	-8,3 %	2,7 %	-1,7 %	-2,7 %	-7,9 %	-0,4 %
Actions A-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	-5,9 %	-2,4 %	-	-	-	-15,3 %	-9,9 %	-7,3 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	-10,0 %	-6,6 %	-	-	-	-16,9 %	-11,8 %	-8,1 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	-5,8 %	-2,3 %	-	-	-	-24,4 %	-19,6 %	-12,1 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-7,8 %	-6,6 %	-10,5 %	2,7 %	-2,2 %	-6,9 %	-7,9 %	-1,0 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-7,8 %	-6,6 %	-10,7 %	2,7 %	-2,2 %	-6,8 %	-7,9 %	-1,0 %
Actions I (GBP)	08.04.2020	08.04.2020	-5,3 %	-2,4 %	-	-	-	-4,3 %	-1,0 %	-1,4 %
Actions Y (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	-5,3 %	-2,4 %	0,2 %	2,8 %	-	21,7 %	17,4 %	2,0 %
Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-6,7 %	-6,6 %	-4,9 %	2,7 %	-1,0 %	1,9 %	-7,9 %	0,3 %
Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-4,2 %	-2,3 %	5,5 %	-6,2 %	1,1 %	17,5 %	-8,8 %	2,3 %
Actions Y-ACC (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	-5,2 %	-2,4 %	0,3 %	2,8 %	0,1 %	12,4 %	7,4 %	1,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	-9,5 %	-6,6 %	0,0	2,7 %	-	-2,6 %	-7,9 %	-0,4 %
Actions Y-ACC (USD)	24.02.2021	24.02.2021	-5,2 %	-2,3 %	-	-	-	-23,4 %	-19,6 %	-11,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-6,8 %	-6,6 %	-5,1 %	2,7 %	-1,0 %	1,6 %	-7,9 %	0,2 %
Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	-5,2 %	-2,4 %	-	-	-	-14,0 %	-9,9 %	-6,7 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	-5,2 %	-2,3 %	-	-	-	-23,4 %	-19,6 %	-11,5 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	-9,5 %	-6,6 %	-	-	-	-15,8 %	-11,8 %	-7,6 %

* 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 30.04.2023 : 1 407 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Fin 2022 et début 2023, les marchés ont récupéré une partie du terrain perdu, car l'appétit pour le risque s'est amélioré, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Toutefois, la crise du secteur bancaire en mars a déclenché des craintes de contagion à tout le système bancaire. Les investisseurs ont donc réévalué les futures hausses des taux, permettant ainsi aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice. Au niveau sectoriel, l'exposition aux banques, aux courtiers et aux crédits des industries de base a affaibli les rendements. En revanche, l'allocation surpondérée en crédits sur les titres des compagnies d'énergie et les autres valeurs financières a amélioré la valeur du portefeuille. Concernant les émetteurs, les participations dans Cellnex Telecom SA et HSBC Holdings plc ont renforcé les gains. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également soutenu la performance en raison des positions en durée courte sur le yen japonais, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté pendant l'exercice.

D'après les gestionnaires, la volatilité devrait rester élevée car les grandes banques centrales pourraient continuer à durcir leurs taux de référence jusqu'à ce que les marchés de l'emploi soient suffisamment apaisés pour faire baisser l'inflation. Le maintien de taux d'intérêt élevés plus longtemps va s'accroître la pression sur les systèmes financiers, ce qui se traduira par une augmentation des coûts d'emprunt pour les entreprises et un durcissement des conditions financières, augmentant ainsi le risque de récession sur les marchés développés. Du reste, la crise du crédit qui a fait suite aux difficultés du secteur bancaire pourrait conduire à un durcissement des conditions d'octroi des prêts, ce qui pourrait affaiblir la croissance du crédit dans l'avenir. Dans un tel climat, les gestionnaires restent sur la défensive et préfèrent les obligations gouvernementales aux titres des sociétés. De plus, ils maintiennent une exposition à la fois tactique et flexible au crédit.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,00 % 28/02/2030	90 594 806	6,44
US Treasury 4,00 % 29/02/2028	78 519 960	5,58
US Treasury 4,50 % 30/11/2024	68 545 831	4,87
China 2,80 % 15/11/2032	57 502 581	4,09
US Treasury 4,125 % 15/11/2032	48 460 798	3,44
United Kingdom Gilt 0,875 % 31/07/2033	45 019 688	3,20
US Treasury 4,50 % 15/11/2025	35 774 633	2,54
Ginnie Mae 3,00 % 01/05/2053	34 386 133	2,44
Germany 1,70 % 15/08/2032	34 045 270	2,42
US Treasury 1,375 % 31/08/2023	26 895 604	1,91

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	52,12
Royaume-Uni	9,10
Irlande	7,62
Chine	6,74
Allemagne	5,96
France	3,61
Pays-Bas	3,60
Australie	3,40
Japon	1,83
Nouvelle Zélande	1,75
Canada	1,58
Corée	1,57

Rendement total au 30.04.2023**

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	-2,9 %	-2,3 %	-3,5 %	-4,6 %	-0,7 %	225,1 %	382,5 %	3,7 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-2,8 %	-2,3 %	-3,5 %	-4,6 %	-0,7 %	30,7 %	42,2 %	1,6 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	-	-	-	0,2 %	-
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	-3,9 %	-3,3 %	-3,4 %	-4,5 %	-0,7 %	29,5 %	35,3 %	1,7 %
Actions I-ACC (USD)	23.01.2017	23.01.2017	-2,3 %	-2,3 %	-0,7 %	-4,6 %	-0,1 %	6,3 %	1,1 %	1,0 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	20.05.2019	20.05.2019	-3,5 %	-3,3 %	-	-	-	-4,1 %	-6,9 %	-1,1 %
Actions Y-ACC (USD)	18.03.2013	18.03.2013	-2,4 %	-2,3 %	-1,4 %	-4,6 %	-0,3 %	2,3 %	1,7 %	0,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	-3,6 %	-3,3 %	-	-	-	-13,3 %	-12,5 %	-6,1 %

* Indice de comparaison : CitiGroup World Bond Index jusqu'au 31/08/1995. CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 28/08/1997. CitiGroup G7 Index jusqu'au 31/05/2000. CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 30/06/2003. Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS Index jusqu'au 31/08/2016. 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 31/08/2016. 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 30.04.2023 : 230 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Fin 2022 et début 2023, les marchés ont récupéré une partie du terrain perdu, car l'appétit pour le risque s'est amélioré, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Toutefois, la crise du secteur bancaire en mars a déclenché des craintes de contagion à tout le système bancaire. Les investisseurs ont donc réévalué les futures hausses des taux, permettant ainsi aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par son indice. Les positionnements sur le crédit et sur la structure des échéances ont affaibli les rendements dans le cadre d'un élargissement des spreads de crédit et d'une hausse des rendements souverains. L'exposition à des secteurs comme les technologies, les communications et les autres valeurs financières a particulièrement freiné à la performance. Concernant les émetteurs, les participations surpondérées sur Intu (SGS) Finance PLC et MPT Operating Partnership ont diminué les gains. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également freiné la performance, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté au cours de l'exercice. En matière de notations, les crédits à notation BBB et inférieure ont été les plus préjudiciables.

Le niveau élevé des taux d'intérêt continuera d'affecter aussi bien le budget des ménages que le bilan des sociétés par le biais d'une hausse des coûts d'emprunt pour les entreprises et d'un durcissement des conditions financières, ce qui pourrait accentuer le risque de récession. De plus, les investisseurs s'inquiètent toujours d'une crise du crédit dans le secteur bancaire, qui pourrait conduire à un durcissement des conditions d'octroi des prêts, affaiblissant ainsi la croissance du crédit. Dans un tel climat, les gestionnaires maintiennent en moyenne un positionnement défensif sur les obligations « investment grade » avec une petite position longue sur le bêta. Ils continuent de baisser le bêta pour atteindre une position plus neutre car la prime de risque devrait encore augmenter. En matière de notations de crédit, les gestionnaires restent surpondérés sur les obligations BBB et BB en raison du niveau intéressant de leurs rendements.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Westfield Stratford City Fin 1,642 % 04/08/2026	3 489 315	1,52
PepsiCo 3,50 % 17/07/2025	2 702 164	1,18
Anheuser-Busch 4,70 % 01/02/2036	2 581 216	1,12
Autodesk 2,40 % 15/12/2031	2 518 629	1,10
Microsoft 3,125 % 03/11/2025	2 518 586	1,10
Mizuho Financial 2,869 % VRN 13/09/2030	2 448 284	1,07
Skandinaviska Enskilda Bank 1,20 % 09/09/2026 144A	2 353 532	1,03
Holding d'Infr. de Trans. 2,50 % 04/05/2027 EMTN	2 234 764	0,97
Athene Global Funding 1,241 % 08/04/2024 EMTN	2 214 537	0,96
E.ON International Finance 5,875 % 30/10/2037 EMTN	2 188 277	0,95

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	32,94
Royaume-Uni	17,17
Irlande	9,03
France	8,62
Luxembourg	4,80
Pays-Bas	3,56
Allemagne	2,64
Italie	2,63
Suisse	2,50
Australie	2,07
Suède	1,98
Danemark	1,82

Rendement total au 30.04.2023**

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-ACC (USD)	08.09.2010	08.09.2010	-2,3 %	0,0	-2,6 %	2,5 %	-0,5 %	27,1 %	34,0 %	1,9 %
Actions A-ACC (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	-7,1 %	-4,4 %	4,6 %	12,2 %	0,9 %	31,8 %	42,2 %	2,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.05.2012	09.05.2012	-5,3 %	-2,8 %	-8,6 %	-2,2 %	-1,8 %	7,0 %	16,8 %	0,6 %
Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	24.04.2019	24.04.2019	-4,8 %	-2,5 %	-	-	-	-8,6 %	-3,9 %	-2,2 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	-4,8 %	-2,8 %	-	-	-	-13,1 %	-11,4 %	-4,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.09.2010	08.09.2010	-4,9 %	-2,8 %	-6,7 %	-2,2 %	-1,4 %	20,7 %	27,2 %	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 30.04.2023 : 189 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux des obligations à haut rendement ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Une crise énergétique en Europe et l'absence de résolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine ont aggravé un contexte macroéconomique déjà difficile. Les marchés ont récupéré fin 2022 et début 2023, mais le sentiment de marché s'est rapidement détérioré face à des données économiques plus solides aux États-Unis. En mars, les marchés ont encore souffert à cause de la crise de confiance envers le système bancaire mondial. La volatilité s'est un peu atténuée lorsque les banques centrales ont calmé les investisseurs en affichant leur confiance envers le secteur bancaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs, et il a été dépassé par l'indice, essentiellement en raison de sa stratégie de crédit défavorable et des coupons plus faibles. D'un point de vue sectoriel, la sous-pondération sur l'immobilier et les communications a pesé sur la performance, tandis que l'orientation à l'encontre des obligations gouvernementales et des autres valeurs financières a augmenté la valeur du portefeuille. Concernant les émetteurs, la sous-pondération sur Unifin Financiera et Digicel Group Holdings a compté parmi les meilleures performances, tandis que la surexposition à CIFI Holdings et à VTR Comunicaciones Spa a diminué les gains. Le parti pris contre Country Garden Holdings a également affaibli la performance. En matière de notations, les participations en obligations B ont été les plus préjudiciables pour les rendements.

Les taux d'intérêt élevés, les spreads de crédit élargis et les conditions d'octroi de crédit plus tendues vont continuer à dominer le marché dans un environnement macroéconomique incertain. Au mois d'avril, les marchés primaires ont rebondi, un large éventail d'émetteurs arrivant sur le marché des émissions nouvelles. Toutefois, le « mur d'échéances » du haut rendement ne représente pas de difficulté immédiate. En matière de notations, les obligations de faible qualité, notamment CCC, ont excellé au vu de l'inversion des courbes de rendement et d'une réduction des tensions du système bancaire, tandis que la dispersion a fortement diminué. Les gestionnaires maintiennent un positionnement généralement neutre sur cette catégorie d'actifs et restent concentrés sur les coupons par le biais de leur stratégie de sélection des crédits pour éviter les pièges spécifiques aux sociétés.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 2,125 % 29/02/2024	2 336 744	1,24
Banco Do Brasil 6,25 % 18/04/2030 Reg S	2 012 082	1,07
GEMS Education Delaware 7,125 % 31/07/2026 Reg S	1 902 217	1,01
Co-Operative Bank Finm. 6,00 % VRN 06/04/2027	1 895 392	1,00
Acuris Finance 5,00 % 01/05/2028 144A	1 801 651	0,95
Global Partner Finance 7,00 % 01/08/2027	1 793 679	0,95
Regal Rextord 6,30 % 15/02/2030	1 739 142	0,92
FMG Resources August 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	1 693 586	0,90
VTR Comunicaciones 5,125 % 15/01/2028 Reg S	1 620 535	0,86
Organon Finance 1 5,125 % 30/04/2031 144A	1 569 126	0,83

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	33,40
Royaume-Uni	8,04
Irlande	7,61
Luxembourg	7,22
Pays-Bas	4,59
Îles Caïmans	3,78
Mexique	2,93
France	2,81
Canada	2,42
Allemagne	2,35
Îles Vierges britanniques	2,33
Australie	1,82

Rendement total au 30.04.2023**

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)	05.03.2012	05.03.2012	-3,4 %	0,6 %	0,9 %	9,5 %	0,2 %	41,3 %	64,1 %	3,1 %
Actions A (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	-5,9 %	-2,3 %	-9,0 %	-2,0 %	-1,9 %	20,9 %	38,6 %	1,7 %
Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	13.10.2014	13.10.2014	-0,4 %	3,5 %	1,7 %	9,3 %	0,3 %	10,7 %	24,8 %	1,2 %
Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	-5,8 %	-2,3 %	-9,2 %	-2,0 %	-1,9 %	19,9 %	38,6 %	1,6 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-8,2 %	-3,9 %	8,1 %	19,8 %	1,6 %	54,6 %	89,2 %	4,1 %
Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	-6,3 %	-2,3 %	-11,0 %	-2,0 %	-2,3 %	14,7 %	38,6 %	1,2 %
Actions I (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	-5,3 %	-2,3 %	-6,2 %	-2,0 %	-1,3 %	31,6 %	38,6 %	2,5 %
Actions I-ACC (USD)	14.03.2018	14.03.2018	-2,8 %	0,6 %	4,4 %	9,5 %	0,9 %	4,0 %	9,6 %	0,8 %
Actions W-ACC (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	-3,1 %	0,5 %	-	-	-	-6,0 %	-4,7 %	-4,3 %
Actions W-MDIST (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	-3,0 %	0,5 %	-	-	-	-5,9 %	-4,7 %	-4,3 %
Actions Y-ACC (USD)	24.04.2017	24.04.2017	-2,9 %	0,6 %	3,6 %	9,5 %	0,7 %	7,5 %	13,8 %	1,2 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	-3,0 %	0,6 %	-	-	-	-9,9 %	-8,7 %	-7,7 %
Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	-5,4 %	-2,3 %	-6,8 %	-2,0 %	-1,4 %	27,1 %	38,6 %	2,2 %

* Indice de comparaison : ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 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 30.04.2023 : 127 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux des obligations à haut rendement ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Une crise énergétique en Europe et l'absence de résolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine ont aggravé un contexte macroéconomique déjà difficile. Les marchés ont récupéré fin 2022 et début 2023, mais le sentiment de marché s'est rapidement détérioré face à des données économiques plus solides aux États-Unis. En mars, les marchés ont encore souffert à cause de la crise de confiance envers le système bancaire mondial. La volatilité s'est un peu atténuée lorsque les banques centrales ont calmé les investisseurs en affichant leur confiance envers le secteur bancaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements négatifs, mais il a dépassé l'indice, essentiellement grâce à sa stratégie de crédit favorable. D'un point de vue sectoriel, l'allocation sous-pondérée sur les obligations du secteur de l'assurance et sur les titres quasi-souverains, ainsi que l'orientation sur le secteur des banques et courtiers ont contribué à la performance. En revanche, l'exposition aux autres valeurs financières a affaibli les rendements. Concernant les émetteurs, les participations dans Deutsche Bank et UniCredit SpA ont compté parmi les plus performantes, tandis que l'allocation surpondérée sur Credit Suisse et Banco de Credito Social Cooperativo a ralenti les gains.

Les taux d'intérêt élevés, les spreads de crédit élargis et les conditions d'octroi de crédit plus tendues vont continuer à dominer le marché dans un environnement macroéconomique incertain. Au mois d'avril, les marchés primaires ont rebondi, un large éventail d'émetteurs arrivant sur le marché des émissions nouvelles. Toutefois, le « mur d'échéances » du haut rendement ne représente pas de difficulté immédiate. En matière de notations, les obligations de faible qualité, notamment CCC, ont excellé au vu de l'inversion des courbes de rendement et d'une réduction des tensions du système bancaire, tandis que la dispersion a fortement diminué. Les gestionnaires maintiennent un positionnement neutre sur le haut rendement mondial. Dans l'univers des titres hybrides internationaux, les obligations de Tier 1 (AT1) semblent très intéressantes au vu de la récente réévaluation des prix qui a fait suite à la dépréciation de Credit Suisse, et les fondamentaux restent solides. Les gestionnaires maintiennent également un positionnement neutre sur les obligations hybrides des sociétés au vu de leur performance relativement plus solide. Ils privilégient toujours les grandes banques nationales aux fondamentaux solides.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Barclays 5,875 % VRN (Perpetual)	4 308 820	3,39
Deutsche Bank 4,296 % VRN 24/05/2028	3 636 896	2,86
KBC Group 4,25 % VRN (Perpetual)	3 438 499	2,71
Lloyd Bank Group 8,00 % VRN Perpetual	2 977 120	2,34
UBS Group 7,00 % VRN (Perpetual) 144A	2 842 909	2,24
Banco Santander 5,25 % VRN (Perpetual)	2 822 195	2,22
BNP Paribas 6,625 % VRN (Perpetual) Reg S	2 694 229	2,12
Bank of Ireland Group 7,50 % VRN (Perpetual)	2 539 890	2,00
Cooperatieve Rabobank 4,875 % VRN (Perpetual)	2 349 966	1,85
BBVA 5,875 % VRN (Perpetual)	2 275 518	1,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
France	21,64
Royaume-Uni	18,24
Pays-Bas	15,23
Espagne	10,64
Allemagne	8,23
Irlande	6,47
Suisse	4,71
Belgique	4,19
Italie	3,27
Autriche	2,23
États-Unis	1,50
Portugal	1,19

Rendement total au 30.04.2023**

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 (USD)	21.09.2015	21.09.2015	-2,5 %	-3,7 %	-2,1 %	-1,5 %	-0,4 %	18,2 %	22,0 %	2,2 %
Actions A (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	-7,2 %	-8,0 %	-	-	-	-4,5 %	-4,0 %	-1,6 %
Actions A-ACC (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	-7,4 %	-8,0 %	-	-	-	-4,8 %	-4,0 %	-1,8 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	22.07.2020	22.07.2020	-6,5 %	-7,2 %	-	-	-	-8,5 %	-7,9 %	-3,2 %
Actions I (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	-6,7 %	-8,0 %	8,1 %	7,7 %	1,6 %	21,7 %	23,7 %	2,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	-6,9 %	-8,0 %	8,3 %	7,7 %	1,6 %	21,2 %	23,7 %	2,6 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	-3,5 %	-4,6 %	10,4 %	11,3 %	2,0 %	33,9 %	38,8 %	3,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	-6,1 %	-7,2 %	-0,7 %	-0,1 %	-0,1 %	15,3 %	19,0 %	1,9 %
Actions Y (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	-6,9 %	-8,0 %	7,1 %	7,7 %	1,4 %	19,8 %	23,7 %	2,4 %
Actions Y (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	-5,9 %	-7,2 %	-0,4 %	-0,1 %	-0,1 %	15,5 %	19,0 %	1,9 %

* 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 30.04.2023 : 348 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Fin 2022 et début 2023, les marchés ont récupéré une partie du terrain perdu, car l'appétit pour le risque s'est amélioré, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Toutefois, la crise du secteur bancaire en mars a déclenché des craintes de contagion à tout le système bancaire. Les investisseurs ont donc réévalué les futures hausses des taux, permettant ainsi aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice considéré, le compartiment a dégagé des rendements négatifs. Concernant le crédit, l'élargissement des spreads a affaibli les rendements. Heureusement, une orientation du portefeuille sur les obligations qui offrent des coupons élevés a permis d'obtenir un revenu intéressant. Au niveau sectoriel, les positions immobilières ont affaibli la performance, mais l'exposition aux sociétés de consommation cycliques et aux autres valeurs financières a augmenté la valeur du portefeuille. Concernant les émetteurs, Wanda Properties et Petrofac ont compté parmi les positions les plus préjudiciables, tandis que les participations dans United Airlines et FMG Resources figuraient parmi les plus profitables. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également freiné les gains, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté au cours de l'exercice.

Les gestionnaires ont géré la durée du Compartiment de manière active pour profiter des rendements supérieurs. Toutefois, le portefeuille a terminé l'exercice annuel à peu près au même niveau qu'au début. A court terme, les grandes banques centrales pourraient continuer à durcir les taux de référence jusqu'à ce que les marchés de l'emploi soient suffisamment apaisés pour faire baisser l'inflation dans la fourchette ciblée. Toutefois, le maintien de taux d'intérêt élevés plus longtemps va s'accroître la pression sur les systèmes financiers, ce qui se traduira par une hausse des coûts d'emprunt pour les entreprises et un durcissement des conditions financières, augmentant ainsi le risque de récession sur les marchés développés. Dans un tel climat, les gestionnaires maintiennent une position défensive et restent concentrés sur la sélection des titres et les opportunités liées à l'alpha.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 3,625 % 31/03/2028	20 079 688	5,77
US Treasury 1,25 % 31/12/2026	5 575 118	1,60
Morgan Stanley 4,431 % VRN 23/01/2030 GMTN	4 627 894	1,33
Faurecia 7,25% 15/06/2026	4 467 892	1,28
ING Groep 3,95 % 29/03/2027	4 369 474	1,26
US Treasury 4,50 % 30/11/2024	3 929 034	1,13
Roadster Finance DAC 2,375 % 08/12/2027 EMTN	3 772 217	1,08
AXA 4,25 % VRN 10/03/2043 EMTN	3 645 950	1,05
US Treasury 1,75 % 15/11/2029	3 519 141	1,01
General Motors 6,80 % 01/10/2027	3 486 231	1,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	34,62
Royaume-Uni	13,87
Irlande	12,14
France	8,63
Allemagne	4,82
Pays-Bas	4,05
Luxembourg	2,65
Espagne	2,04
Mexique	1,85
Supranational	1,74
Suède	1,65
Italie	1,47

Rendement total au 30.04.2023**

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)	09.04.2013	09.04.2013	-0,7 %	6,2 %	1,2 %	20,6 %	1,9 %
Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	-3,3 %	-4,5 %	-0,9 %	0,9 %	0,1 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	2,4 %	7,6 %	1,5 %	5,5 %	1,0 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	-3,3 %	-4,5 %	-0,9 %	7,1 %	0,7 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.05.2018	09.05.2018	-1,8 %	-	-	2,8 %	0,6 %
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-1,8 %	-	-	-5,6 %	-4,8 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	-0,7 %	-	-	2,7 %	0,9 %
Actions A-MDIST (USD)	09.04.2013	09.04.2013	-0,7 %	6,2 %	1,2 %	20,6 %	1,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	-0,7 %	6,2 %	1,2 %	21,1 %	1,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	-0,7 %	6,2 %	1,2 %	22,9 %	2,2 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	-1,7 %	4,0 %	0,8 %	7,2 %	1,1 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	-3,3 %	-4,4 %	-0,9 %	7,3 %	0,7 %
Actions B-ACC (USD)	12.10.2022	12.10.2022	-	-	-	5,3 %	-
Actions B-MCDIST (G) (USD)	12.10.2022	12.10.2022	-	-	-	5,3 %	-
Actions E-QINCOME (G) (USD)	12.01.2015	12.01.2015	-1,3 %	3,1 %	0,6 %	10,9 %	1,3 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	-3,8 %	-7,1 %	-1,5 %	1,1 %	0,1 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	-0,2 %	-	-	-7,4 %	-5,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	-2,8 %	-1,8 %	-0,4 %	5,8 %	0,7 %

** 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 30.04.2023 : 2 101 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Une crise énergétique en Europe et l'absence de résolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine ont aggravé un contexte macroéconomique déjà difficile. Les marchés ont récupéré fin 2022 et début 2023, mais le sentiment de marché s'est rapidement détérioré face à des données économiques plus solides aux États-Unis. En mars, les marchés ont encore souffert à cause de la crise de confiance envers le système bancaire mondial. La volatilité s'est un peu atténuée lorsque les banques centrales ont calmé les investisseurs en affichant leur confiance envers le secteur bancaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice de comparaison. Dans la plupart des pays développés, les *breakevens* ont affaibli cette catégorie d'actifs du point de vue du risque d'inflation. L'augmentation des rendements obligataires réels a diminué les résultats, mais ce recul a été partiellement compensé par la duration inférieure ainsi que par les positions actives du Compartiment sur les *breakevens* et la duration réelle. La stratégie de duration entre les marchés (lorsque l'équipe prend des positions à la vente et à l'achat sur les taux des marchés développés, tout en maintenant un bêta neutre pour minimiser le risque directionnel) a soutenu les rendements, tout comme la stratégie entre les marchés sur les devises des pays développés.

Les gestionnaires sont toujours convaincus que l'inflation va brutalement chuter, mais qu'elle restera légèrement plus élevée sur le long terme par rapport aux niveaux constatés avant la pandémie de COVID-19, en raison de facteurs structurels comme la démondialisation et la décarbonisation. Les positions longues sur les *breakevens* américains et britanniques à 10 ans ont été maintenues car les gestionnaires pensent que l'inflation pourrait persister plus longtemps que prévu. Par rapport à l'évolution anticipée de l'inflation à long terme, ils ont adopté une position longue sur les États-Unis et courte sur la zone euro, car les prix des *breakevens* européens semblent élevés par rapport à leurs homologues américains étant donné que l'inflation dans la zone euro devrait être inférieure à celle des États-Unis sur le long terme. En termes de duration réelle, les gestionnaires constatent toujours une valeur à plus long terme dans la duration réelle américaine. Ils ont accentué la position en duration réelle britannique après avoir prélevé des bénéfices sur leur position longue.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75 % 15/07/2028	152 374 802	7,25
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2027	112 815 582	5,37
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875 % 15/01/2029	95 556 215	4,55
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375 % 15/07/2027	92 493 039	4,40
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/07/2030	87 979 563	4,19
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	84 818 960	4,04
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/10/2026	83 880 542	3,99
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/07/2031	83 310 166	3,97
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25 % 15/07/2029	79 251 440	3,77
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/10/2025	74 113 779	3,53

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	53,49
Royaume-Uni	15,48
France	7,56
Italie	6,84
Nouvelle Zélande	3,75
Japon	3,27
Espagne	2,76
Australie	1,41
Allemagne	1,25
Danemark	0,84
Canada	0,71
Irlande	0,64

Rendement total au 30.04.2023**

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)	29.05.2008	29.05.2008	-3,4 %	-1,6 %	5,1 %	8,3 %	1,0 %	11,6 %	22,7 %	0,7 %
Actions A (GBP) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-4,1 %	-2,5 %	7,9 %	11,2 %	1,5 %	37,3 %	45,8 %	2,1 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-5,6 %	-3,8 %	2,5 %	5,8 %	0,5 %	20,5 %	30,9 %	1,3 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	22.12.2021	22.12.2021	1,3 %	3,5 %	-	-	-	2,3 %	3,9 %	1,7 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-5,7 %	-3,8 %	1,8 %	5,8 %	0,4 %	17,1 %	30,9 %	1,1 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-3,0 %	-1,6 %	6,8 %	8,3 %	1,3 %	1,8 %	8,0 %	0,2 %
Actions I (GBP) (hedged)	13.07.2022	13.07.2022	-	-	-	-	-	-1,0 %	-0,6 %	-
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	23.10.2019	23.10.2019	-5,3 %	-3,8 %	-	-	-	2,1 %	3,8 %	0,6 %
Actions X-ACC (GBP) (hedged)	15.01.2020	15.01.2020	-3,5 %	-2,5 %	-	-	-	5,7 %	6,5 %	1,7 %
Actions Y (GBP) (hedged)	14.10.2008	29.05.2008	-4,0 %	-2,5 %	8,7 %	11,2 %	1,7 %	36,3 %	45,8 %	2,1 %
Actions Y-ACC (USD)	12.06.2013	12.06.2013	-3,1 %	-1,6 %	6,1 %	8,3 %	1,2 %	1,8 %	9,4 %	0,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	-5,3 %	-3,8 %	3,5 %	5,8 %	0,7 %	23,6 %	30,9 %	1,4 %

* 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 Index Hedged to EUR jusqu'au 29/01/2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to EUR jusqu'au 07/03/2011. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year 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 30.04.2023 : 623 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Fin 2022 et début 2023, les marchés ont récupéré une partie du terrain perdu, car l'appétit pour le risque s'est amélioré, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Toutefois, la crise du secteur bancaire en mars a déclenché des craintes de contagion à tout le système bancaire. Les investisseurs ont donc réévalué les futures hausses des taux, permettant ainsi aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. En matière de crédit, les pertes découlant de l'élargissement des spreads de crédit ont été compensées par des coupons élevés. Une orientation du portefeuille vers les obligations qui offrent des coupons élevés a permis d'obtenir un revenu intéressant. Au niveau sectoriel, l'exposition à la consommation cyclique et aux autres valeurs financières a contribué aux rendements, tandis que les positions sur l'immobilier ont affaibli la performance. Concernant les émetteurs, Faurecia et Prime Security Services ont compté parmi les participations les plus performantes, tandis que Wanda Properties et Société Générale ont compté parmi les plus préjudiciables. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également freiné les gains, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté au cours de l'exercice.

Les gestionnaires ont géré la durée du Compartiment de manière active pour profiter des rendements supérieurs. Toutefois, le portefeuille a terminé l'exercice annuel à peu près au même niveau qu'au début. A court terme, les grandes banques centrales pourraient continuer à durcir les taux de référence jusqu'à ce que les marchés de l'emploi soient suffisamment apaisés pour faire baisser l'inflation dans la fourchette ciblée. Toutefois, le maintien de taux d'intérêt élevés plus longtemps va s'accroître la pression sur les systèmes financiers, ce qui se traduira par une hausse des coûts d'emprunt pour les entreprises et un durcissement des conditions financières, augmentant ainsi le risque de récession sur les marchés développés. Dans un tel climat, les gestionnaires maintiennent une position défensive et restent concentrés sur la sélection des titres et les opportunités liées à l'alpha.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alexander Funding Trust 1,841 % 15/11/2023 144A	12 371 370	1,99
Roadster Finance 1,625 % 09/12/2024 EMTN	8 674 274	1,39
US Treasury 4,50 % 30/11/2024	8 414 348	1,35
Microchip Tech 4,25 % 01/09/2025	8 334 515	1,34
Faurecia 7,25 % 15/06/2026	8 030 532	1,29
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	7 494 080	1,20
Prime Security Services 5,75 % 15/04/2026 144A	7 058 530	1,13
Avoca CLO XXVIII DAC 5,094 % FRN 15/04/2037	6 824 060	1,10
SK Hynix 6,25 % 17/01/2026 Reg S	6 548 566	1,05
Haleon US Capital 3,024 % 24/03/2024	5 866 501	0,94

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	27,36
Royaume-Uni	18,86
Irlande	14,03
France	7,37
Italie	2,66
Pays-Bas	2,66
Espagne	2,66
Corée	2,62
Supranational	2,37
Japon	2,31
Luxembourg	2,28
Allemagne	2,08

Rendement total au 30.04.2023**

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)	25.11.2008	25.11.2008	1,1 %	7,4 %	1,4 %	18,2 %	1,2 %
Actions A-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-3,5 %	17,3 %	3,2 %	9,2 %	0,8 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-1,4 %	-2,7 %	-0,5 %	-3,2 %	-0,6 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	2,1 %	-
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	-4,1 %	-
Actions A-MCDIST (G) (GBP)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	-2,3 %	-
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	2,5 %	-
Actions A-MCDIST (G) (SGD)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	-1,4 %	-
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,2 %	-
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,6 %	-
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,6 %	-
Actions A-MDIST (USD)	25.11.2008	25.11.2008	1,1 %	7,4 %	1,4 %	18,1 %	1,2 %
Actions A-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	-3,5 %	17,4 %	3,3 %	12,0 %	1,0 %
Actions A-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-3,5 %	17,4 %	3,3 %	5,6 %	0,5 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-1,4 %	-2,7 %	-0,6 %	-3,2 %	-0,6 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-1,7 %	-4,2 %	-0,9 %	-4,8 %	-0,9 %
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	-3,8 %	15,6 %	2,9 %	7,0 %	0,6 %
Actions E-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-3,8 %	15,6 %	2,9 %	1,0 %	0,1 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-1,7 %	-4,4 %	-0,9 %	-4,9 %	-0,9 %
Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	0,8 %	-	-	1,9 %	0,6 %
Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	09.06.2021	09.06.2021	1,0 %	-	-	-3,4 %	-1,8 %
Actions Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	1,5 %	9,6 %	1,8 %	10,1 %	1,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-3,1 %	19,9 %	3,7 %	13,2 %	1,1 %

** 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 30.04.2023**

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) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-1,1 %	-0,9 %	-0,2 %	-1,3 %	-0,2 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	1,5 %	-
Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	-2,0 %	-
Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	0,1 %	-
Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	2,5 %	-
Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	14.12.2022	14.12.2022	-	-	-	0,4 %	-
Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,3 %	-
Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,7 %	-
Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	-	-	-	0,7 %	-

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 36 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés européens du crédit ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Une crise énergétique en Europe et l'absence de résolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine ont aggravé un contexte macroéconomique déjà difficile. Fin 2022 et début 2023, les marchés ont récupéré une partie du terrain perdu, car l'appétit pour le risque s'est amélioré, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Toutefois, la crise du secteur bancaire en mars a déclenché des craintes de contagion à tout le système bancaire. La volatilité s'est un peu atténuée lorsque les banques centrales ont calmé les investisseurs en affichant leur confiance envers le secteur bancaire.

Depuis son lancement en juillet 2022, le Compartiment a devancé l'indice European Short-Term Rate Index. La composante du rendement favorable et la bonne sélection du crédit ont soutenu la performance. En matière de notations, l'allocation en titres BBB s'est avérée la plus payante.

Le Compartiment investit essentiellement dans un portefeuille diversifié de tranches d'obligations de prêts garantis (CLO), de titres adossés à des actifs (ABS), de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS) et de titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) de haute qualité, principalement notés « 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 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036	1 031 882	2,88
Trinitas Euro CLO IV 7,381 % FRN 15/05/2038	890 006	2,48
Bumper 3,578 % FRN 23/08/2032	873 175	2,43
Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291 % FRN 22/07/2036	830 009	2,31
Avoca CLO XXVIII 8,344 % FRN 15/04/2037	802 139	2,24
Tikehau CLO IX 7,661 % FRN 20/04/2036	775 204	2,16
Henley CLO VI 6,411 % FRN10/06/2034	764 620	2,13
MPE Funding 7,897 % FRN 15/10/2036	764 075	2,13
Jubilee CLO 2013-X 3,55 % FRN 15/07/2034	762 518	2,12
NDFT 2021-1 7,0338 % FRN 15/03/2029	758 723	2,11

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Irlande	75,13
Royaume-Uni	16,39
Luxembourg	2,43
Pays-Bas	1,18
France	0,09

Rendement total au 30.04.2023**

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	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	-	-	-	2,9 %	1,1 %	-
Actions A-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	1,2 %	0,1 %	-
Actions I-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	-	-	-	3,4 %	1,1 %	-
Actions I-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	1,2 %	0,1 %	-
Actions I-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	-	-	-	6,4 %	4,3 %	-
Actions W-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	-	-	-	6,3 %	4,3 %	-
Actions Y-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	-	-	-	3,2 %	1,1 %	-
Actions Y-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	-	-	-	1,2 %	0,1 %	-

* 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 30.04.2023 : 18 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Pendant l'exercice, les obligations « investment grade » et à haut rendement asiatiques libellées en dollars US ont généré des rendements négatifs. En 2022, la demande extérieure est restée morose en raison d'une montée des risques de récession internationale, d'une inflation continue et de tensions géopolitiques persistantes. Toutefois, la demande a amorcé une reprise en 2023 alors que la Chine assouplissait sa politique zéro COVID-19 et que les marchés évaluaient les perspectives d'une augmentation des dépenses des touristes et des ménages, quand les autorités chinoises ont précisé que la bataille la plus difficile contre la COVID-19 pourrait être terminée. Dans les pays asiatiques, les indices des directeurs d'achats (PMI) ont affiché une certaine solidité vers la fin de l'exercice, alors que les nouvelles commandes s'accumulaient et que l'optimisme était de retour dans cette région grâce à la réouverture dynamisante de la Chine. Ailleurs, la Réserve fédérale américaine (la Fed) a poursuivi son cycle de durcissement avec une série de hausses des taux d'intérêt au cours de l'exercice, et a maintenu sa fermeté.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des crédits a été décevante mais les coupons stables et le positionnement sur la structure des échéances ont contribué aux rendements. Une surpondération sur l'immobilier chinois et une sous-exposition aux obligations quasi-souveraines chinoises ont amoindri les gains. Sur un plan plus favorable, la surexposition au secteur des banques et courtiers de la Thaïlande, du Japon et de Hong Kong a augmenté la valeur du portefeuille.

Après une période volatile, le marché a atteint un nouvel équilibre. Aujourd'hui, il reflète un risque de récession plus important, les spreads de crédit étant plus larges et les rendements des bons du Trésor américain plus bas. Dans l'univers des obligations « investment grade » asiatiques, la situation suscite moins d'inquiétudes car une grande partie de la croissance mondiale actuelle se situe en Asie. Bien que l'Asie ne soit pas totalement à l'abri des difficultés mondiales, la solidité des fondamentaux indique qu'il existe des opportunités intéressantes. En Asie, les gestionnaires sont toujours optimistes envers la Chine étant donné le soutien politique constant du gouvernement. En dehors de la Chine, ils sont toujours surpondérés sur les pays dont le bêta est bas, notamment la Corée, Hong Kong et le Japon, et sous-pondérés sur les pays dont le bêta est élevé comme l'Indonésie, l'Inde et les Philippines. Les gestionnaires privilégient toujours les émetteurs de grande qualité qui présentent de meilleures caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), y compris ceux qui émettent moins de carbone.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Korea Development Bank 4,375 % 15/02/2033	399 319	2,24
ANZ 6,75 % VRN (Perpetual) Reg S	386 310	2,17
DBS Group 3,30 % VRN (Perpetual) GMTN	377 659	2,12
Shinhan Bank 4,50 % 12/04/2028 Reg S	368 155	2,07
Sunny Optical Technology Group 5,95 % 17/07/2026	357 536	2,01
Export-Import Bank of Korea 5,00 % 11/01/2028	343 090	1,93
Tower Bersama 4,25 % 21/01/2025	342 594	1,92
Kasikornbank 5,458 % 07/03/2028	336 730	1,89
Bank of East Asia 6,75 % VRN 15/03/2027 EMTN	330 208	1,85
Oversea-Chinese Banking 4,602 % VRN 15/06/2032	318 221	1,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Corée	15,98
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	13,58
Îles Caïmans	12,78
Îles Vierges britanniques	9,30
Singapour	7,54
Thaïlande	5,42
Indonésie	4,16
Philippines	3,35
Île Maurice	3,24
Australie	3,15
Inde	2,47
États-Unis	2,42

Rendement total au 30.04.2023**

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)	17.11.2021	17.11.2021	-1,9 %	0,5 %	-	-	-11,5 %	-7,8 %	-8,1 %
Actions A-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	-6,4 %	-4,0 %	-	-	-9,3 %	-5,6 %	-6,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	17.11.2021	17.11.2021	-4,4 %	-2,3 %	-	-	-14,2 %	-11,0 %	-10,0 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	08.12.2021	08.12.2021	-2,3 %	-0,2 %	-	-	-11,7 %	-8,9 %	-8,6 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	-1,9 %	0,5 %	-	-	-11,4 %	-8,3 %	-8,3 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	17.11.2021	17.11.2021	-2,3 %	-0,2 %	-	-	-11,8 %	-8,5 %	-8,3 %
Actions E-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	-2,4 %	0,5 %	-	-	-12,2 %	-7,8 %	-8,6 %
Actions I-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	-1,2 %	0,5 %	-	-	-10,6 %	-7,8 %	-7,4 %
Actions I-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	-5,7 %	-4,0 %	-	-	-8,3 %	-5,6 %	-5,8 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-3,7 %	-2,3 %	-	-	-9,2 %	-7,5 %	-7,8 %
Actions W-ACC (GBP)	17.11.2021	17.11.2021	-1,4 %	0,4 %	-	-	-4,3 %	-1,3 %	-3,0 %
Actions Y-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	-1,3 %	0,5 %	-	-	-10,8 %	-7,8 %	-7,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	-5,8 %	-4,0 %	-	-	-8,5 %	-5,6 %	-5,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	-3,9 %	-2,3 %	-	-	-9,4 %	-7,5 %	-8,0 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	-1,3 %	0,5 %	-	-	-10,6 %	-8,3 %	-7,8 %

* 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 30.04.2023 : 132 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Fin 2022 et début 2023, les marchés ont récupéré une partie du terrain perdu, car l'appétit pour le risque s'est amélioré, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Toutefois, la crise du secteur bancaire en mars a déclenché des craintes de contagion à tout le système bancaire. Les investisseurs ont donc réévalué les futures hausses des taux, permettant ainsi aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice. L'exposition au risque de taux d'intérêt a freiné les gains, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté. En outre, l'exposition au crédit a amoindri les rendements en raison de l'élargissement des spreads de crédit. Ces pertes ont toutefois été partiellement compensées par les coupons. Au niveau sectoriel, les positions dans la consommation non cyclique et l'énergie ont affaibli la performance, alors que les participations dans les services publics et les assureurs ont augmenté la valeur du portefeuille. Au niveau des émetteurs, Enel SpA et Canary Wharf Group Investment Holdings PLC ont compté parmi les positions les plus préjudiciables, tandis qu'Autodesk Inc et Credit Suisse ont constitué les meilleures contributions aux rendements.

Le niveau élevé des taux d'intérêt continuera d'affecter aussi bien le budget des ménages que le bilan des sociétés par le biais d'une hausse des coûts d'emprunt pour les entreprises et d'un durcissement des conditions financières, ce qui pourrait accentuer le risque de récession. De plus, les investisseurs s'inquiètent toujours d'une crise du crédit dans le secteur bancaire, qui pourrait conduire à un durcissement des conditions d'octroi des prêts, affaiblissant ainsi la croissance du crédit et l'économie des marchés développés. Dans un tel climat, les gestionnaires maintiennent en moyenne un positionnement défensif, avec une petite position longue sur le bêta. Les gestionnaires continuent de baisser le bêta du portefeuille pour atteindre une position plus neutre car la prime de risque devrait encore augmenter. Une sélection « bottom-up » des crédits reste primordiale. En matière de notations de crédit, les gestionnaires restent surpondérés sur les obligations BBB et BB en raison du niveau intéressant de leurs rendements.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 3,625 % 31/03/2030	7 476 705	5,67
US Treasury 4,00 % 28/02/2030	5 127 458	3,89
Westfield Stratford City Fin 1,642 % 04/08/2026	2 137 067	1,62
Central Japan Railway 2,20 % 02/10/2024	1 532 286	1,16
Autodesk 2,40 % 15/12/2031	1 331 189	1,01
Wessex Water Serv. Fin. 5,375 % 10/03/2028	1 297 388	0,98
Air Products & Chemicals 4,80 % 03/03/2033	1 237 330	0,94
CVS Health 5,625 % 21/02/2053	1 194 314	0,91
Skandinaviska Enskilda Bank 1,20 % 09/09/2026 144A	1 193 771	0,90
Nestle Holdings 4,00 % 12/09/2025 144A	1 183 697	0,90

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	33,84
Royaume-Uni	23,47
France	8,95
Pays-Bas	4,36
Corée	3,44
Italie	3,20
Japon	3,06
Luxembourg	2,58
Irlande	2,41
Suède	2,27
Suisse	1,99
Australie	1,74

Rendement total au 30.04.2023**

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	-1,8 %	0,0	-	-	-	-11,8 %	-7,4 %	-3,8 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.02.2020	05.02.2020	1,0 %	3,0 %	-	-	-	-7,0 %	-2,6 %	-2,2 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16.03.2017	16.03.2017	-4,5 %	-2,8 %	-8,7 %	-4,4 %	-1,8 %	-5,6 %	-1,6 %	-0,9 %
Actions E-ACC (USD)	12.02.2020	12.02.2020	-2,1 %	0,0	-	-	-	-12,9 %	-7,4 %	-4,2 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-4,8 %	-2,8 %	-	-	-	-16,1 %	-11,0 %	-5,3 %
Actions I-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	-1,2 %	0,0	-	-	-	-10,0 %	-7,4 %	-3,2 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-3,9 %	-2,8 %	-	-	-	-13,3 %	-11,0 %	-4,3 %
Actions I-ACC (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-2,4 %	-1,5 %	-	-	-	-10,7 %	-8,5 %	-3,5 %
Actions W (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020	-2,7 %	-1,5 %	-	-	-	-11,5 %	-8,5 %	-3,7 %
Actions Y-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	-1,3 %	0,0	-	-	-	-10,5 %	-7,4 %	-3,4 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	-5,2 %	-3,8 %	-	-	-	-17,7 %	-14,8 %	-7,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.07.2009	29.07.2009	-4,0 %	-2,8 %	-7,1 %	-4,4 %	-1,5 %	37,7 %	38,3 %	2,4 %
Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	09.02.2010	09.02.2010	-4,0 %	-2,8 %	-6,9 %	-4,4 %	-1,4 %	32,1 %	33,1 %	2,1 %

* 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 30.04.2023 : 538 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Fin 2022 et début 2023, les marchés ont récupéré une partie du terrain perdu, car l'appétit pour le risque s'est amélioré, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Toutefois, la crise du secteur bancaire en mars a déclenché des craintes de contagion à tout le système bancaire. Les investisseurs ont donc réévalué les futures hausses des taux, permettant ainsi aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice. L'exposition au risque de taux d'intérêt a représenté le principal facteur de rendement négatif, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté au cours de l'exercice. Parallèlement, l'exposition au crédit et les coupons ont contribué aux rendements. Une orientation du portefeuille vers les obligations qui offrent des coupons élevés a permis d'obtenir un revenu intéressant. Au niveau sectoriel, l'exposition aux services publics et à la finance a contribué aux rendements, tandis que les positions sur l'énergie ont ralenti les gains. Concernant les émetteurs, Longfor Holdings et EnfraGen ont compté parmi les participations les plus performantes. Sino Ocean Land Treasure et Petrofac ont, quant à eux, été les titres les plus préjudiciables aux rendements.

Pour l'avenir, les grandes banques centrales pourraient maintenir les taux d'intérêt à un « niveau élevé plus longtemps » pour gérer les pressions constantes sur les salaires et les prix. Toutefois, il en résultera une pression grandissante sur les systèmes financiers sous forme d'une augmentation des coûts d'emprunt pour les entreprises et d'un durcissement des conditions financières, accentuant en conséquence le risque de récession au sein des marchés développés. Dans un tel climat, les gestionnaires ont diminué le risque de crédit du Compartiment, en particulier par le biais des obligations à haut rendement et de la création des marchés émergents, tout en renforçant avec discernement l'exposition aux obligations « investment grade ». Ils ont également profité de la reprise des rendements suite à la crise du secteur bancaire de mars pour prélever des bénéfices et réduire la durée globale, et ils ont gardé une préférence pour la durée en dollars US et en euros.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 5,11 % 26/10/2023	47 709 021	8,87
United Kingdom Treasury 4,28 % 24/07/2023	27 403 753	5,09
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/04/2026	25 809 291	4,80
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	14 907 754	2,77
US Treasury 4,125 % 15/11/2032	14 341 625	2,67
New Zealand 3,50 % 14/04/2033	14 285 817	2,66
US Treasury 4,82 % 22/06/2023	9 881 193	1,84
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	9 650 358	1,79
US Treasury 4,73 % 15/06/2023	6 760 061	1,26
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75 % 15/07/2028	6 382 677	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	40,07
Royaume-Uni	16,86
Allemagne	5,75
Italie	5,27
Pays-Bas	4,57
France	4,41
Nouvelle Zélande	3,84
Irlande	2,73
Luxembourg	2,15
Espagne	1,74
Îles Caïmans	1,04
Suède	1,02

Rendement total au 30.04.2023**

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)	08.03.2011	08.03.2011	-3,1 %	0,0	4,0 %	9,7 %	0,8 %	5,0 %	19,2 %	0,4 %
Actions A (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	-5,6 %	-2,7 %	-6,4 %	-1,2 %	-1,3 %	4,8 %	20,6 %	0,4 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	-5,7 %	-2,7 %	-6,2 %	-1,2 %	-1,3 %	4,8 %	20,6 %	0,4 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	1,5 %	4,4 %	7,6 %	13,5 %	1,5 %	26,7 %	42,3 %	2,2 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	-5,2 %	-2,3 %	-5,6 %	0,1 %	-1,1 %	13,5 %	26,8 %	1,0 %
Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	-5,6 %	-2,7 %	-6,2 %	-1,2 %	-1,3 %	-4,8 %	7,3 %	-0,5 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	-5,9 %	-2,7 %	-	-	-	-14,5 %	-9,0 %	-6,6 %
Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	-5,8 %	-2,7 %	-	-	-	-14,4 %	-9,0 %	-6,6 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	-6,2 %	-2,7 %	-9,0 %	-1,2 %	-1,9 %	-5,1 %	13,3 %	-0,5 %
Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	-6,1 %	-2,7 %	-9,0 %	-1,2 %	-1,9 %	-10,5 %	7,3 %	-1,1 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	-4,9 %	-2,7 %	-	-	-	-11,6 %	-8,1 %	-4,9 %
Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2020	28.10.2020	-4,3 %	-2,7 %	-	-	-	-9,4 %	-7,7 %	-3,9 %
Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	26.07.2013	26.07.2013	-5,6 %	-2,7 %	-6,4 %	-1,2 %	-1,3 %	-3,5 %	8,2 %	-0,4 %
Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	-3,5 %	-1,4 %	-	-	-	-10,5 %	-6,7 %	-4,6 %
Actions Y-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	-2,5 %	0,0	-	-	-	-8,9 %	-5,0 %	-4,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	-5,0 %	-2,7 %	-3,5 %	-1,2 %	-0,7 %	12,0 %	20,6 %	0,9 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	-4,9 %	-2,7 %	-3,4 %	-1,2 %	-0,7 %	2,8 %	7,6 %	0,3 %

* Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) jusqu'au 31 mars 2017. USD 3M LIBOR 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 30.04.2023 : 41 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés américains du haut rendement sont restés volatils, mais ils ont généré des rendements positifs. Les marchés étaient aux prises avec une inflation élevée, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Une crise énergétique en Europe et l'absence de résolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine ont aggravé un contexte macroéconomique déjà difficile. Les marchés ont récupéré fin 2022 et début 2023, mais le sentiment de marché s'est rapidement détérioré face à des données économiques plus solides aux États-Unis. En mars, les marchés ont encore souffert à cause de la crise de confiance envers le système bancaire mondial. La volatilité s'est un peu atténuée lorsque les banques centrales ont calmé les investisseurs en affichant leur confiance envers le secteur bancaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs mais il a été devancé par l'indice, essentiellement en raison de coupons inférieurs. Toutefois, sa stratégie de crédit favorable a amélioré les gains. D'un point de vue sectoriel, une exposition surpondérée à la consommation non cyclique et aux technologies, ainsi qu'une sous-exposition aux communications et à la consommation cyclique ont contribué à la performance. Par exemple, les positions sous-pondérées sur Ligado Networks et CSC Holdings ont augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, l'orientation sur les industries de base et l'énergie a affaibli les rendements. Les participations dans Trinseo Materials Operating et Petrofac Ltd ont toutefois bloqué les gains. Concernant les notations, toutes les catégories ont terminé en territoire positif.

Selon les gestionnaires, la performance devrait être nuancée dans l'avenir en raison d'une volatilité importante des taux et des incertitudes pesant sur les gains, qui devraient permettre une dispersion et une décompression plus importantes pendant le second semestre 2023 par rapport aux niveaux actuellement modérés. Contrairement aux récessions antérieures, où les difficultés étaient concentrées dans un secteur donné, cette fois le ratio de titres en difficulté est élevé dans plusieurs segments au vu des bilans extrêmement endettés et des facteurs négatifs spécifiques à certains secteurs. Les taux d'intérêt élevés, les spreads de crédit élargis et les conditions d'octroi de crédit plus tendues vont continuer à dominer le marché dans un environnement macroéconomique incertain. Les gestionnaires restent donc sur la défensive et maintiennent une position neutre sur cette catégorie d'actifs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tenet Healthcare 4,875 % 01/01/2026	690 149	1,69
Select Medical 6,25 % 15/08/2026 144A	667 039	1,63
CCO Holdings Capital 5,375 % 01/06/2029 144A	640 120	1,56
Occidental Petroleum 8,50 % 15/07/2027	606 183	1,48
Crestwood Midstream 7,375 % 01/02/2031 144A	536 899	1,31
Occidental Petroleum 6,45 % 15/09/2036	477 968	1,17
Centene 4,625 % 15/12/2029	473 339	1,16
Levi Strauss & Co 3,50 % 01/03/2031 144A	461 528	1,13
Prime Security Services 5,75 % 15/04/2026 144A	447 372	1,09
Iron Mountain 5,00 % 15/07/2032 144A	438 235	1,07

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	16,09
Énergie	12,63
Industries	11,24
Matériaux	10,85
Santé	10,46
Consommation courante	8,09
Fonds de placement ouvert	6,50
Finance	6,19
Technologies de l'information	5,54
Services de communication	4,03
Immobilier	3,11
Services publics	3,06

Rendement total au 30.04.2023**

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)	24.08.2022	24.08.2022	-	-	-	-	-	2,1 %	2,8 %	-
Actions A-ACC (USD)	10.08.2022	10.08.2022	-	-	-	-	-	0,5 %	0,8 %	-
Actions A-ACC (EUR)	24.08.2022	24.08.2022	-	-	-	-	-	-7,9 %	-7,0 %	-
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10.08.2022	10.08.2022	-	-	-	-	-	-1,4 %	-1,4 %	-
Actions A-MDIST (USD)	07.09.2022	07.09.2022	-	-	-	-	-	3,9 %	4,6 %	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	10.08.2022	10.08.2022	-	-	-	-	-	0,5 %	0,8 %	-
Actions I-ACC (USD)	28.11.2017	28.11.2017	1,9 %	1,0 %	16,8 %	16,5 %	3,2 %	16,9 %	16,6 %	2,9 %
Actions I-ACC (EUR)	21.09.2022	21.09.2022	-	-	-	-	-	-6,1 %	-5,6 %	-
Actions I (EUR) (hedged)	07.09.2022	07.09.2022	-	-	-	-	-	2,5 %	2,5 %	-
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	07.09.2022	07.09.2022	-	-	-	-	-	2,5 %	2,5 %	-
Actions I-MDIST (USD)	07.09.2022	07.09.2022	-	-	-	-	-	4,4 %	4,6 %	-
Actions Y-ACC (USD)	28.11.2017	28.11.2017	1,8 %	1,0 %	15,7 %	16,5 %	3,0 %	15,7 %	16,6 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	21.09.2022	21.09.2022	-	-	-	-	-	-6,2 %	-5,6 %	-
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	24.08.2022	24.08.2022	-	-	-	-	-	0,5 %	0,7 %	-
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24.08.2022	24.08.2022	-	-	-	-	-	2,4 %	2,8 %	-

* Indice de comparaison : ICE BofA US High Yield Constrained Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA US High Yield Constrained 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 30.04.2023 : 2 746 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés obligataires américains sont restés volatils étant donné l'inflation élevée, les hausses historiques des taux d'intérêt et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Les marchés ont récupéré fin 2022 et début 2023, mais le sentiment de marché s'est rapidement détérioré face à des données économiques plus solides aux États-Unis. En mars, les marchés ont encore souffert à cause de la crise de confiance envers le système bancaire mondial. La volatilité s'est un peu atténuée lorsque les banques centrales ont calmé les investisseurs en affichant leur confiance envers le secteur bancaire.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par l'indice. Au cours de l'exercice, l'exposition au risque de taux d'intérêt a freiné les gains, les rendements des obligations souveraines ayant fortement augmenté. En revanche, l'exposition au crédit et les coupons ont soutenu les rendements. Au niveau sectoriel, les positions dans les secteurs de l'assurance et des banques et courtiers ont contribué à la performance. Les participations dans les industries de base et la consommation non cyclique ont, quant à elles, freiné les gains. Concernant les émetteurs, Barclays Bank et HSBC Bank ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis que Natwest Group et Credit Suisse ont freiné la performance.

Les gestionnaires pensent que la Réserve fédérale américaine se rapproche de la fin de son cycle actuel de hausse, et ils perçoivent les niveaux actuels comme une opportunité d'achat. Ils maintiennent une petite orientation longue sur les bons du Trésor américain et une duration surpondérée à l'extrémité longue de la courbe. Toutefois, les gestionnaires restent flexibles dans leur approche du positionnement en duration au vu de la volatilité élevée. Étant donné l'évolution des autres marchés, ils gardent également une exposition convaincante à d'autres régions du Groupe des dix (G10) comme l'Europe, l'Australie et le R.-U. Les gestionnaires ont adopté une orientation plus neutre sur les obligations « investment grade » des sociétés, principalement à cause d'une augmentation des coûts de financement et d'une baisse des dépenses des ménages aux États-Unis. En 2023, la sélection des secteurs et des sociétés restera un moteur de performance essentiel, et l'orientation principale des gestionnaires portera sur la qualité et la liquidité. Le Compartiment maintient une orientation longue sur le secteur financier en raison des valorisations qui semblent toujours intéressantes. Toutefois, les gestionnaires ont commencé à réduire en partie cette exposition en prévision d'une augmentation de l'offre dans les prochains mois.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,00 % 29/02/2028	350 468 825	12,76
US Treasury 4,00 % 28/02/2030	210 687 968	7,67
US Treasury 4,50 % 30/11/2024	184 620 110	6,72
US Treasury 4,125 % 15/11/2032	173 898 579	6,33
US Treasury 4,50 % 15/11/2025	129 042 269	4,70
US Treasury 4,00 % 15/11/2052	88 685 647	3,23
US Treasury 1,875 % 15/11/2051	52 197 537	1,90
US Treasury 3,50 % 15/02/2033	46 581 905	1,70
US Treasury 3,00 % 15/08/2052	38 764 726	1,41
US Treasury 3,375 % 15/08/2042	36 302 208	1,32

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Gouvernement	52,84
Finance	24,23
Santé	3,93
Consommation non essentielle	3,93
Services publics	2,44
Énergie	2,20
Technologies de l'information	1,93
Industries	1,79
Fonds de placement ouvert	1,73
Consommation courante	1,31
Matériaux	1,03
Services de communication	0,51

Rendement total au 30.04.2023**

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)	12.11.1990	12.11.1990	-0,4 %	-0,2 %	10,7 %	7,5 %	2,0 %	335,5 %	433,1 %	4,6 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-0,4 %	-0,2 %	10,6 %	7,5 %	2,0 %	68,4 %	67,9 %	3,2 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-9,1 %	-9,0 %	11,3 %	8,1 %	2,2 %	13,7 %	10,1 %	2,5 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	4,2 %	4,2 %	14,8 %	11,5 %	2,8 %	12,3 %	9,2 %	2,1 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23.09.2020	23.09.2020	-0,4 %	-0,2 %	-	-	-	-11,2 %	-11,3 %	-4,5 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.09.2020	23.09.2020	-0,4 %	-0,2 %	-	-	-	-10,1 %	-10,2 %	-4,0 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	-	-	-	-	-	0,1 %	-	-
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	-0,5 %	-0,2 %	10,6 %	7,5 %	2,0 %	81,5 %	82,1 %	3,0 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	2,9 %	3,2 %	-
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	-	-	-	-	-	3,0 %	3,2 %	-
Actions D-ACC (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-0,7 %	-0,2 %	9,0 %	7,5 %	1,7 %	8,0 %	7,6 %	1,1 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	0,2 %	-0,2 %	13,8 %	7,5 %	2,6 %	15,2 %	8,4 %	2,3 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	-4,4 %	-4,7 %	-	-	-	-4,1 %	-4,2 %	-3,7 %
Actions I-ACC (CHF) (hedged)	08.04.2020	08.04.2020	-3,5 %	-4,0 %	-	-	-	-10,4 %	-13,5 %	-3,5 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28.04.2017	28.04.2017	-2,4 %	-3,0 %	2,5 %	-3,3 %	0,5 %	-	-5,8 %	-
Actions W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	-	-	-	-	-	-4,7 %	-4,9 %	-
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-	-0,2 %	12,9 %	7,5 %	2,5 %	17,5 %	12,3 %	2,1 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-0,1 %	-0,2 %	12,8 %	7,5 %	2,4 %	65,2 %	50,4 %	3,4 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	-3,7 %	-4,0 %	-0,7 %	-5,6 %	-0,1 %	-2,5 %	-7,7 %	-0,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	-2,6 %	-3,0 %	1,7 %	-3,3 %	0,3 %	-	-5,2 %	-
Actions Y-MDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-	-0,2 %	13,0 %	7,5 %	2,5 %	17,6 %	12,3 %	2,2 %

* Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index jusqu'au 31/08/1995. CitiGroup Eurodollar Bond Index jusqu'au 28/02/2002. BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index jusqu'au 01/12/2020. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q4AR Custom Index.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q4AR Custom PLN H Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q4AR Custom EUR H Index.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q4AR Custom CHF H 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 30.04.2023 : 2 871 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés américains du haut rendement sont restés volatils, mais ils ont généré des rendements positifs. Les marchés étaient aux prises avec une inflation élevée, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Une crise énergétique en Europe et l'absence de résolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine ont aggravé un contexte macroéconomique déjà difficile. Les marchés ont récupéré fin 2022 et début 2023, mais le sentiment de marché s'est rapidement détérioré face à des données économiques plus solides aux États-Unis. En mars, les marchés ont encore souffert à cause de la crise de confiance envers le système bancaire mondial. La volatilité s'est un peu atténuée lorsque les banques centrales ont calmé les investisseurs en affichant leur confiance envers le secteur bancaire.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice, essentiellement à cause de coupons inférieurs. Toutefois, sa stratégie favorable sur le crédit a soutenu la performance. D'un point de vue sectoriel, l'orientation sur les transports et les industries de base a affaibli les rendements, mais la sous-pondération sur la consommation non cyclique et la consommation cyclique a augmenté la valeur du portefeuille. Concernant les émetteurs, les participations dans Studio City Finance et Uniti ont diminué les gains. Les positions sous-pondérées sur Bausch Health, Ligado Networks et Carvana ont, quant à elles, compté parmi les plus performantes. En matière de notations, l'exposition aux obligations notées CCC ou moins a généré les meilleurs rendements.

Selon les gestionnaires, la performance devrait être nuancée dans l'avenir en raison d'une volatilité importante des taux et des incertitudes pesant sur les gains, qui devraient permettre une dispersion et une décompression plus importantes pendant le second semestre 2023 par rapport aux niveaux actuellement modérés. Contrairement aux récessions précédentes, où les difficultés étaient concentrées dans un secteur donné, cette fois les ratios de titres en difficulté sont élevés dans plusieurs segments, au vu des bilans surendettés et des facteurs négatifs spécifiques à certains secteurs. Les taux d'intérêt élevés, les spreads de crédit élargis et les conditions d'octroi de crédit plus tendues vont continuer à dominer le marché dans un environnement macroéconomique incertain. Les gestionnaires restent donc sur la défensive et maintiennent une position neutre sur cette catégorie d'actifs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Sprint Capital 8,75 % 15/03/2032	30 382 351	1,06
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	26 868 598	0,94
Hanesbrands 9,00 % 15/02/2031 144A	23 226 963	0,81
Uniti Group Finance 10,50 % 15/02/2028 144A	22 815 454	0,79
Genesis Energy 8,00 % 15/01/2027	22 780 546	0,79
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	21 691 052	0,76
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	21 125 247	0,74
Mausser Pack. Solu. Hlds 7,875 % 15/08/2026 144A	20 581 162	0,72
Uber Technologies 4,50 % 15/08/2029 144A	20 457 375	0,71
Neptune Bidco US 9,29 % 15/04/2029 144A	19 660 179	0,68

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	22,89
Énergie	13,53
Industries	12,46
Matériaux	10,01
Santé	7,60
Finance	7,52
Services de communication	6,04
Technologies de l'information	4,28
Consommation courante	3,61
Fonds de placement ouvert	3,30
Services publics	2,86
Immobilier	2,47

Rendement total au 30.04.2023**

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)	05.09.2001	05.09.2001	0,6 %	1,0 %	13,0 %	16,5 %	2,5 %	235,8 %	302,1 %	5,8 %
Actions A (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	-3,9 %	-3,5 %	23,5 %	27,5 %	4,3 %	169,2 %	223,6 %	4,7 %
Actions A (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	0,6 %	0,9 %	23,5 %	27,6 %	4,3 %	296,2 %	364,8 %	6,6 %
Actions A-ACC (USD)	06.04.2011	06.04.2011	0,7 %	1,0 %	13,1 %	16,5 %	2,5 %	61,2 %	77,9 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-3,9 %	-3,5 %	23,7 %	27,5 %	4,3 %	165,9 %	208,6 %	6,1 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	-2,0 %	-1,7 %	1,5 %	4,3 %	0,3 %	34,5 %	47,8 %	2,5 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	9,4 %	10,5 %	18,9 %	21,8 %	3,5 %	39,5 %	46,4 %	4,5 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	15.01.2020	15.01.2020	0,6 %	1,0 %	-	-	-	1,7 %	3,2 %	0,5 %
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	0,6 %	1,0 %	13,1 %	16,5 %	2,5 %	200,9 %	257,9 %	5,7 %
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-2,9 %	-2,4 %	13,7 %	17,4 %	2,6 %	97,3 %	131,2 %	4,1 %
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	-0,8 %	-0,9 %	8,1 %	9,7 %	1,6 %	45,3 %	49,1 %	4,0 %
Actions A-MINCOME (USD)	18.08.2010	18.08.2010	0,6 %	1,0 %	13,0 %	16,5 %	2,5 %	79,5 %	97,0 %	4,7 %
Actions A-MINCOME (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	0,6 %	1,1 %	13,0 %	16,5 %	2,5 %	80,9 %	99,0 %	4,8 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	0,6 %	1,0 %	13,1 %	16,5 %	2,5 %	40,6 %	49,4 %	3,5 %
Actions B-ACC (USD)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	-	-	2,6 %	4,1 %	-
Actions B-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	-	-	2,6 %	4,1 %	-
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	-2,5 %	-1,7 %	0,1 %	4,3 %	-	11,3 %	18,4 %	1,5 %
Actions D-MDIST (USD)	04.05.2016	04.05.2016	0,3 %	1,0 %	11,4 %	16,5 %	2,2 %	29,0 %	37,4 %	3,7 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	14.05.2012	14.05.2012	-2,6 %	-1,7 %	-0,9 %	4,3 %	-0,2 %	23,5 %	41,2 %	1,9 %
Actions I (EUR) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	-1,5 %	-1,7 %	4,2 %	4,3 %	0,8 %	21,8 %	22,6 %	2,6 %
Actions I-ACC (USD)	28.02.2013	28.02.2013	1,3 %	1,0 %	16,9 %	16,5 %	3,2 %	51,4 %	51,3 %	4,2 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2017	11.07.2017	-1,5 %	-1,7 %	19,8 %	4,3 %	3,7 %	21,1 %	4,9 %	3,4 %
Actions I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	1,3 %	1,0 %	16,8 %	16,5 %	3,2 %	34,4 %	34,8 %	3,8 %
Actions RY (USD)	26.02.2020	26.02.2020	1,3 %	1,0 %	-	-	-	5,1 %	3,9 %	1,6 %
Actions RY-ACC (USD)	26.02.2020	26.02.2020	1,4 %	1,0 %	-	-	-	5,1 %	3,9 %	1,6 %
Actions RY-ACC (EUR) (hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-1,6 %	-1,7 %	-	-	-	-0,6 %	-1,8 %	-0,2 %

* Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31 mars 2006. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch US High Yield Blended Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CHF : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained 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.

Rendement total au 30.04.2023**

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 W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	1,0 %	0,9 %	26,7 %	27,6 %	4,9 %	84,4 %	85,0 %	6,9 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	1,1 %	1,0 %	15,9 %	16,5 %	3,0 %	47,9 %	47,7 %	4,2 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-3,4 %	-3,5 %	27,0 %	27,5 %	4,9 %	81,7 %	80,8 %	6,4 %
Actions Y (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	1,0 %	0,9 %	26,6 %	27,6 %	4,8 %	70,3 %	74,5 %	7,2 %
Actions Y-ACC (USD)	02.07.2008	02.07.2008	1,2 %	1,0 %	15,9 %	16,5 %	3,0 %	134,2 %	153,6 %	5,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-3,5 %	-1,7 %	27,4 %	4,3 %	5,0 %	32,5 %	18,4 %	3,7 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	-2,6 %	-2,6 %	2,1 %	2,4 %	0,4 %	21,5 %	21,0 %	2,0 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2011	16.09.2011	-1,6 %	-1,7 %	4,3 %	4,3 %	0,8 %	51,5 %	53,7 %	3,6 %
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	1,1 %	1,0 %	16,0 %	16,5 %	3,0 %	36,7 %	40,0 %	4,1 %
Actions Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	-2,5 %	-2,4 %	13,6 %	17,4 %	2,6 %	26,3 %	33,1 %	3,1 %
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	-0,3 %	-0,9 %	11,2 %	9,7 %	2,2 %	34,2 %	34,6 %	3,9 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	1,1 %	1,0 %	16,0 %	16,5 %	3,0 %	36,5 %	39,1 %	4,2 %
Actions Y-MINCOME (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	1,1 %	1,1 %	15,9 %	16,5 %	3,0 %	38,3 %	40,9 %	4,3 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	-1,5 %	-1,7 %	4,3 %	4,3 %	0,8 %	32,2 %	33,3 %	2,7 %

* Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31 mars 2006. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch US High Yield Blended Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CHF : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained 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 30.04.2023 : 488 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Pendant la période, la Banque centrale européenne (BCE) a relevé ses taux d'intérêt de référence à plusieurs reprises afin de maîtriser une inflation galopante. Au cours de l'exercice, l'inflation a accéléré dans cette région, restant bien supérieure au taux cible de 2,0 % de la BCE. Les représentants officiels de la banque centrale ont répété que les futures décisions de politique monétaire dépendront des données, la présidente de la BCE, Christine Lagarde, déclarant qu'il « restait encore un peu de chemin à faire » pour rapprocher l'inflation du taux cible de la banque centrale. Sur le plan des données, l'activité des entreprises a encore accéléré dans la zone euro en avril, l'indice composite flash des directeurs d'achats (PMI) de la zone euro atteignant un plafond de 54,4 sur 11 mois. Une reprise de la demande, une croissance plus rapide des nouvelles commandes et la progression de l'emploi la plus importante en près d'un an ont soutenu la croissance. Toutefois, la croissance est de plus en plus déséquilibrée, principalement à cause du secteur tertiaire. Si l'indice PMI du secteur manufacturier de la zone euro était de 45,8 au mois d'avril, soit légèrement plus haut que prévu, cette contraction implique une nouvelle baisse de la production après quelques mois de croissance marginale. L'optimisme pour l'année qui vient est resté solide et supérieur aux plus bas rencontrés à la fin de l'année 2022.

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 17 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 49 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné qu'environ 69 % des actifs nets ont une échéance à 7 jours ou moins.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Landeskreditbank CP 2,87 % 10/05/2023	18 441 611	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88 % 10/05/2023	18 441 429	3,78
SG Issuer -0,94 % 21/09/2023	14 934 962	3,06
Banco Santander CP 2,98 % 03/05/2023	14 761 650	3,03
MUFG Bank CD 5,42 % 03/05/2023	14 761 427	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02 % 09/05/2023	14 753 337	3,03
SMBC Brussel BRH CD 3,65 % 15/05/2023	14 745 860	3,02
Colgate-Palmoli CP 3,05 % 18/05/2023	12 532 447	2,57
Nordea Bank VCD 0,18 % 23/10/2023	11 078 534	2,27
Barclays VCP 0,20 % 14/09/2023	11 077 541	2,27

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Allemagne	18,93
Royaume-Uni	15,13
Belgique	12,87
France	11,80
Suède	7,57
Pays-Bas	7,56
États-Unis	5,59
Espagne	3,78
Irlande	3,78
Japon	3,78
Australie	3,32
Luxembourg	3,06

Rendement total au 30.04.2023**

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	0,6 %	-3,0 %	-0,6 %	48,5 %	1,3 %	
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	0,6 %	-3,0 %	-0,6 %	4,4 %	0,3 %	
Actions E-ACC (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	0,6 %	-3,0 %	-0,6 %	-3,0 %	-0,2 %	
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	0,8 %	-	-	0,8 %	0,7 %	
Actions W-ACC (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	0,7 %	-2,3 %	-0,5 %	-3,3 %	-0,5 %	
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	0,9 %	-	-	-	-	
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	0,7 %	-2,3 %	-0,5 %	0,8 %	0,1 %	

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 1 723 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux d'intérêt de référence à plusieurs reprises afin de maîtriser une inflation galopante. Toutefois, vers la dernière partie de l'exercice, un recul de l'inflation globale a laissé croire que la banque centrale pourrait atteindre la fin de son cycle de durcissement. D'un point de vue macroéconomique, la croissance du PIB du premier trimestre est ressortie à un taux annualisé de 1,1 %, un chiffre nettement inférieur aux prévisions de 2,0 %. Ce ralentissement a été provoqué par une faiblesse des investissements des entreprises et un recul des inventaires. Parallèlement, les dépenses élevées des ménages se sont traduites par des hausses dans les secteurs des biens et des services, y compris une forte augmentation de l'achat de véhicules motorisés. Le taux de chômage a légèrement baissé à 3,5 % en mars contre 3,6 % en février. L'indice des prix PCE (dépenses de consommation personnelle) du mois de mars a chuté à 4,2 % en termes annualisés contre 5,1 % en février. L'indice des prix des directeurs d'achats (PMI) du secteur manufacturier américain de S&P Global a de nouveau indiqué une expansion, ressortant à 50,2 en avril pour la première fois depuis octobre 2022.

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 37 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 51 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné que 62 % des actifs nets ont une échéance à 7 jours ou moins.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Austria CP 4,85 % 03/05/2023	59 487 562	3,45
Sweden CP 4,88 % 03/05/2023	49 571 971	2,88
NAB VCD 0,44 % 15/05/2023	39 690 158	2,30
Mitsu Finance CP 4,98 % 17/05/2023	39 578 746	2,30
SG Issuer -0,80 % 07/03/2024	34 963 357	2,03
Royal Bank of Canada CD 0,46 % 04/05/2023	29 764 648	1,73
Landeskreditbank CP 4,84 % 03/05/2023	29 743 264	1,73
Mizuho London CD 5,50 % 05/07/2023	29 471 033	1,71
Cooperative CD 0,48 % 17/05/2023	19 845 091	1,15
Barclays CD 10,03 % 02/05/2023	19 831 783	1,15

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	16,83
Allemagne	16,12
Japon	11,25
Suède	10,64
France	7,48
Norvège	7,20
Belgique	5,44
Pays-Bas	5,12
Autriche	3,45
Espagne	3,43
Australie	3,16
Irlande	2,98

Rendement total au 30.04.2023**

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	2,9 %	6,0 %	1,2 %	82,4 %	2,1 %	
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	2,9 %	6,0 %	1,2 %	16,5 %	0,9 %	
Actions A-ACC (HKD)	12.06.2019	12.06.2019	3,0 %	-	-	4,0 %	1,0 %	
Actions A-ACC (GBP) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	2,2 %	-	-	2,2 %	2,0 %	
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	23.11.2022	23.11.2022	-	-	-	3,6 %	-	
Actions W-ACC (USD)	10.10.2018	10.10.2018	3,0 %	-	-	6,1 %	1,3 %	
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	3,0 %	7,0 %	1,4 %	11,0 %	0,7 %	

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 13 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Les banques centrales ont annoncé des hausses des taux en février et en mars 2023 car l'inflation restait élevée. En mars, la volatilité est réapparue sur les marchés après l'effondrement de la banque américaine Silicon Valley Bank, qui a fait craindre une contagion à tout le système bancaire. En mars, la tourmente qui a soufflé sur les marchés a incité les investisseurs à réévaluer les futures hausses des taux, permettant ainsi aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice annuel 2023 écoulé jusqu'ici, après une période maussade en 2022.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison car les dépenses ont dépassé la contribution positive des instruments de trésorerie.

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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Austria CP 4,85 % 03/05/2023	439 890	3,45
Sweden CP 4,88 % 03/05/2023	366 568	2,88
NAB VCD 0,44 % 15/05/2023	293 495	2,30
Mitsu Finance CP 4,98 % 17/05/2023	292 671	2,30
SG Issuer -0,80 % 07/03/2024	258 542	2,03
Royal Bank of Canada CD 0,46 % 04/05/2023	220 099	1,73
Landeskreditbank CP 4,84 % 03/05/2023	219 941	1,73
Mizuho London CD 5,50 % 05/07/2023	217 928	1,71
Cooperatieve CD 0,48 % 17/05/2023	146 748	1,15
Barclays CD 10,03 % 02/05/2023	146 649	1,15

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	16,85
Allemagne	16,13
Japon	11,26
Suède	10,65
France	7,48
Norvège	7,20
Belgique	5,45
Pays-Bas	5,12
Autriche	3,45
Espagne	3,43
Australie	3,16
Irlande	2,98

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions

Actions A (USD)

Date de
lancement

10.05.2002

Performance
à partir du

10.05.2002

Un an

Catégorie
d'Actions
cumulée

2,4 %

Indice
cumulé*

3,2 %

Cinq ans

Catégorie
d'Actions
cumulée

5,8 %

Indice
cumulé*

10,1 %

Depuis le lancement

Catégorie
d'Actions
annualisée

1,1 %

Catégorie
d'Actions
cumulée

147,5 %

Indice
cumulé*

197,1 %

Catégorie
d'Actions
annualisée

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 30.04.2023 : 58 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Les banques centrales ont annoncé des hausses des taux en février et en mars 2023 car l'inflation restait élevée. En mars, la volatilité est réapparue sur les marchés après l'effondrement de la banque américaine Silicon Valley Bank, qui a fait craindre une contagion à tout le système bancaire. En mars, la tourmente qui a soufflé sur les marchés a incité les investisseurs à réévaluer les futures hausses des taux, permettant ainsi aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice annuel 2023 écoulé jusqu'ici, après une période maussade en 2022.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Une courte duration personnalisée et une stratégie de crédit de haute qualité ont été employées pour mettre en œuvre l'exposition monétaire. Cette stratégie a été utilisée, par opposition à une stratégie de marché monétaire traditionnelle, au vu de l'environnement dominant des taux d'intérêt négatifs en euros. Toutefois, étant donné l'évolution extrême des marchés pendant la période et le durcissement monétaire de la Banque centrale européenne, même les petites positions en duration et sur le crédit ont entraîné des pertes supérieures aux prévisions. Les taux d'intérêt sont redevenus positifs au cours de l'exercice, permettant aux gestionnaires d'éliminer les risques en investissant dans des liquidités.

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 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Landeskreditbank CP 2,87 % 10/05/2023	2 199 450	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88 % 10/05/2023	2 199 428	3,78
SG Issuer -0,94 % 21/09/2023	1 781 227	3,06
Banco Santander CP 2,98 % 03/05/2023	1 760 557	3,03
MUFG Bank CD 5,42 % 03/05/2023	1 760 531	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02 % 09/05/2023	1 759 566	3,03
SMBC Brussel BRH CD 3,65 % 15/05/2023	1 758 674	3,03
Colgate-Palmoli CP 3,05 % 18/05/2023	1 494 690	2,57
Nordea Bank VCD 0,18 % 23/10/2023	1 321 288	2,27
Barclays VCP 0,20 % 14/09/2023	1 321 170	2,27

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Allemagne	18,93
Royaume-Uni	15,13
Belgique	12,87
France	11,81
Suède	7,57
Pays-Bas	7,57
États-Unis	5,59
Espagne	3,79
Irlande	3,78
Japon	3,78
Australie	3,32
Luxembourg	3,06

Rendement total au 30.04.2023**

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	-2,5 %	1,4 %	-6,5 %	3,4 %	-1,3 %	120,2 %	142,0 %	4,1 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-2,4 %	1,4 %	-6,4 %	3,4 %	-1,3 %	39,7 %	71,6 %	2,0 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-2,0 %	1,4 %	-3,6 %	3,4 %	-0,7 %	130,2 %	133,3 %	6,0 %

* 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 30.04.2023 : 242 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont glissé en euros, au fil de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté alors que les grandes banques centrales durcissaient leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont récupéré fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies dans le segment des titres à revenu fixe et des actions américaines a déçu. La stratégie sous-jacente sur les obligations européennes a en particulier affaibli la performance en raison du positionnement sur la structure des échéances. Dans l'univers des actions, la stratégie de base sous-jacente sur les États-Unis a affaibli les rendements au vu de la sélection des titres dans les secteurs de la finance et des services de communication. Parallèlement, l'exposition à la stratégie Sustainable Asia Equity a augmenté la valeur du portefeuille, grâce à la sélection des titres dans les secteurs de la finance et de la consommation non essentielle.

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 a été réduite et l'allocation dans les liquidités et les obligations a été renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 1,70 % 15/08/2032	21 580 031	8,90
Germany 2,85 % 15/12/2023	10 755 187	4,44
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4 186 459	1,73
Volkswagen Int'l Finance 4,375 % VRN (Perpetual)	4 132 834	1,70
Deutsche Bank 4,00 % VRN 24/06/2032 EMTN	4 079 858	1,68
Barclays (Ugtd) 5,262 % VRN 29/01/2034 EMTN	3 906 616	1,61
Honeywell International 4,125 % 02/11/2034	3 821 914	1,58
US Treasury 5,06 % 27/07/2023	3 747 478	1,55
ASR Nederland 7,00 % VRN 07/12/2043	3 618 897	1,49
BFCM Paris 4,375 % 02/05/2030 EMTN	3 573 796	1,47

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Allemagne	24,81
États-Unis	20,29
Royaume-Uni	11,28
France	7,51
Pays-Bas	5,44
Irlande	4,60
Italie	2,92
Espagne	2,42
Luxembourg	2,04
Suisse	1,99
Singapour	1,57
Japon	1,54

Rendement total au 30.04.2023**

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	-7,7 %	-5,0 %	5,9 %	14,6 %	1,2 %	106,4 %	135,5 %	4,1 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-7,8 %	-5,0 %	5,9 %	14,6 %	1,1 %	60,5 %	92,2 %	2,9 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-7,0 %	-5,0 %	10,1 %	14,6 %	1,9 %	189,3 %	189,6 %	7,7 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-6,5 %	-0,7 %	-	-	-	-2,2 %	4,9 %	-0,7 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-5,2 %	-0,6 %	-	-	-	10,6 %	7,1 %	3,3 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	-4,5 %	-0,6 %	-	-	-	-7,4 %	-15,5 %	-4,0 %

* 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 2023, les pondérations et composantes sont 66 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 18 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 11 % MSCI Europe Index (Net) ; 5 % 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 30.04.2023 : 346 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont glissé en euros, au fil de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté alors que les grandes banques centrales durcissaient leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une montée de l'inflation, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont récupéré fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies dans les composantes en actions européennes et américaines a pesé sur les rendements. La stratégie de base sous-jacente sur les États-Unis a notamment affaibli la performance à cause de la sélection dans les secteurs de la finance et des services de communication. Parallèlement, l'exposition aux actions des marchés émergents a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce au Compartiment Sustainable Asia Equity Fund qui a été soutenu par la sélection des titres dans le secteur financier. 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 aux actions a été réduite et l'allocation dans les liquidités et les obligations a été renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 1,70 % 15/08/2032	17 666 272	5,11
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	10 388 200	3,01
US Treasury 5,06 % 27/07/2023	9 298 919	2,69
Germany 2,85 % 15/12/2023	8 806 774	2,55
Germany 2,69 % 19/07/2023	4 247 904	1,23
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	4 238 840	1,23
US Treasury 3,01 % 04/05/2023	4 202 355	1,22
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	3 417 887	0,99
Volkswagen Int'l Finance 4,375 % VRN (Perpetual)	3 383 374	0,98
Deutsche Bank 4,00 % VRN 24/06/2032 EMTN	3 340 103	0,97

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	24,36
Allemagne	17,78
Royaume-Uni	9,43
France	6,01
Irlande	5,80
Pays-Bas	3,73
Chine	3,01
Japon	2,46
Suisse	2,32
Espagne	1,94
Italie	1,93
Inde	1,29

Rendement total au 30.04.2023**

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	-6,6 %	-3,6 %	13,3 %	27,7 %	2,5 %	132,2 %	179,3 %	4,8 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-6,6 %	-3,6 %	13,3 %	27,7 %	2,5 %	80,6 %	128,0 %	3,6 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-5,4 %	0,8 %	-	-	-	3,8 %	15,0 %	1,2 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-4,2 %	0,9 %	-	-	-	22,0 %	21,5 %	6,5 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-5,7 %	-3,6 %	18,9 %	27,7 %	3,5 %	236,9 %	248,2 %	8,8 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	-3,3 %	0,9 %	-	-	-	-4,2 %	-11,7 %	-2,3 %

* 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 2023, les pondérations et composantes sont 31 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 38 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 19 % MSCI Europe Index (Net) ; 12 % 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 30.04.2023 : 283 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont glissé en euros, au fil de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté alors que les grandes banques centrales durcissaient leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une montée de l'inflation, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont récupéré fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies dans les composantes en actions européennes et américaines a pesé sur les rendements. La stratégie de base sous-jacente sur les États-Unis a notamment affaibli la performance à cause de la sélection dans les secteurs de la finance et des services de communication. Parallèlement, l'exposition aux actions des marchés émergents a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce au Compartiment Sustainable Asia Equity Fund qui a été soutenu par la sélection des titres dans le secteur financier. 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 aux actions a été réduite et l'allocation dans les liquidités et les obligations a été renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	10 996 464	3,89
US Treasury 5,06 % 27/07/2023	9 843 402	3,48
Germany 1,70 % 15/08/2032	7 585 751	2,68
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	4 487 038	1,59
US Treasury 3,01 % 04/05/2023	4 448 417	1,57
Germany 2,69 % 19/07/2023	4 414 059	1,56
Germany 2,85 % 15/12/2023	3 781 583	1,34
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	3 618 015	1,28
Germany 2,24 % 17/05/2023	3 309 873	1,17
Microsoft	2 722 706	0,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	27,37
Allemagne	13,24
Royaume-Uni	8,22
Irlande	6,63
France	5,04
Chine	3,85
Japon	3,10
Pays-Bas	2,63
Suisse	2,52
Inde	1,69
Espagne	1,63
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,56

Rendement total au 30.04.2023**

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)	26.06.2006	26.06.2006	-5,7 %	-2,6 %	19,3 %	36,9 %	3,6 %	103,6 %	159,1 %	4,3 %
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-5,7 %	-2,6 %	19,3 %	36,9 %	3,6 %	103,5 %	159,1 %	4,3 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-4,4 %	1,8 %	-	-	-	8,3 %	22,1 %	2,5 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-3,2 %	1,9 %	-	-	-	31,3 %	32,7 %	9,1 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-4,8 %	-2,6 %	25,4 %	36,9 %	4,6 %	267,7 %	285,8 %	9,5 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-2,1 %	1,9 %	-	-	-	-3,1 %	-9,9 %	-1,8 %

* 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 2023, les pondérations et composantes sont 40 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 24 % MSCI Europe Index (Net) ; 16 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 20 % 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 30.04.2023 : 279 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont glissé en euros, au fil de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté alors que les grandes banques centrales durcissaient leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une montée de l'inflation, des hausses des taux d'intérêt et un ralentissement de l'activité économique mondiale, mais ils ont récupéré fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement de la politique monétaire et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies dans les composantes en actions européennes et américaines a pesé sur les rendements. La stratégie de base sous-jacente sur les États-Unis a notamment affaibli la performance à cause de la sélection dans les secteurs de la finance et des services de communication. Parallèlement, l'exposition aux actions des marchés émergents a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce au Compartiment Sustainable Asia Equity Fund qui a été soutenu par la sélection des titres dans le secteur financier. 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 à l'Asie du Pacifique, y compris les actions japonaises, canadiennes, européennes et américaines, a été rognée, tandis que les participations en actions des marchés émergents ont été renforcées. Ailleurs, l'allocation dans les liquidités et les obligations a été renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	12 776 032	4,57
US Treasury 5,06 % 27/07/2023	11 436 369	4,09
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	5 213 179	1,87
US Treasury 3,01 % 04/05/2023	5 168 309	1,85
Germany 2,69 % 19/07/2023	5 086 789	1,82
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	4 203 522	1,50
Germany 2,24 % 17/05/2023	3 814 319	1,37
Microsoft	3 166 061	1,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 883 569	1,03
Apple	2 879 135	1,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	29,46
Allemagne	9,92
Royaume-Uni	7,32
Irlande	7,28
Chine	4,55
France	4,32
Japon	3,58
Suisse	2,68
Inde	1,98
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,82
Pays-Bas	1,82
Bésil	1,59

Rendement total au 30.04.2023**

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)	26.06.2006	26.06.2006	-5,0 %	-1,9 %	23,9 %	43,8 %	4,4 %	112,6 %	173,8 %	4,6 %
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-5,0 %	-1,9 %	23,9 %	43,8 %	4,4 %	112,6 %	173,8 %	4,6 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-3,6 %	2,6 %	-	-	-	11,9 %	27,6 %	3,6 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-2,3 %	2,7 %	-	-	-	38,6 %	40,9 %	11,0 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-4,0 %	-1,9 %	30,2 %	43,8 %	5,4 %	285,2 %	307,7 %	9,8 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-1,2 %	2,7 %	-	-	-	-1,1 %	-8,0 %	-0,6 %

* 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 2023, les pondérations et composantes sont 47 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 28 % MSCI Europe Index (Net) ; 19 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 6 % 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 30.04.2023 : 140 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont glissé en euros, au fil de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté alors que les grandes banques centrales durcissaient leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une montée de l'inflation, des hausses des taux d'intérêt et un ralentissement de l'activité économique mondiale, mais ils ont récupéré fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement de la politique monétaire et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies dans les composantes en actions européennes et américaines a pesé sur les rendements. La stratégie de base sous-jacente sur les États-Unis a notamment affaibli la performance à cause de la sélection dans les secteurs de la finance et des services de communication. La stratégie sous-jacente ciblant les revenus des valeurs européennes a également affaibli les rendements. Parallèlement, l'exposition aux actions des marchés émergents a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce au Compartiment Sustainable Asia Equity Fund qui a été soutenu par la sélection des titres dans le secteur financier.

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 à l'Asie du Pacifique, y compris les actions japonaises, canadiennes et américaines, a été rognée, tandis que les participations en actions des marchés européens et émergents ont été renforcées. Ailleurs, l'allocation dans les liquidités et les obligations a été renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	6 819 525	4,87
US Treasury 5,06 % 27/07/2023	6 104 447	4,36
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	2 782 664	1,99
US Treasury 3,01 % 04/05/2023	2 758 714	1,97
Germany 2,69 % 19/07/2023	2 734 723	1,95
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	2 243 735	1,60
Germany 2,24 % 17/05/2023	2 050 627	1,46
Microsoft	1 688 905	1,21
Apple	1 535 847	1,10
Germany 2,52 % 21/06/2023	1 532 829	1,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	30,62
Allemagne	8,32
Irlande	7,54
Royaume-Uni	6,95
Chine	4,27
France	4,02
Japon	3,80
Suisse	2,77
Inde	2,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,91
Brésil	1,67
Province de Taïwan	1,55

Rendement total au 30.04.2023**

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 (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-4,8 %	-1,7 %	24,9 %	45,5 %	4,5 %	79,7 %	122,3 %	6,6 %
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-4,8 %	-1,7 %	24,9 %	45,5 %	4,5 %	79,6 %	122,3 %	6,6 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-3,5 %	2,8 %	-	-	-	12,8 %	29,0 %	3,9 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-2,3 %	2,9 %	-	-	-	39,7 %	42,7 %	11,2 %
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-3,9 %	-1,7 %	31,2 %	45,5 %	5,6 %	96,6 %	122,3 %	7,7 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-1,3 %	2,9 %	-	-	-	-0,9 %	-7,5 %	-0,5 %

* 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 2023, les pondérations et composantes sont : 30 % MSCI Europe Index (Net), 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net) et 50 % MSCI World ex 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 30.04.2023 : 107 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont glissé en euros, au fil de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté alors que les grandes banques centrales durcissaient leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une montée de l'inflation, des hausses des taux d'intérêt et un ralentissement de l'activité économique mondiale, mais ils ont récupéré fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement de la politique monétaire et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies dans les composantes en actions européennes et américaines a pesé sur les rendements. La stratégie de base sous-jacente sur les États-Unis a notamment affaibli la performance à cause de la sélection dans les secteurs de la finance et des services de communication. La stratégie sous-jacente ciblant les revenus des valeurs européennes a également affaibli les rendements. Parallèlement, l'exposition aux actions des marchés émergents a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce au Compartiment Sustainable Asia Equity Fund qui a été soutenu par la sélection des titres dans le secteur financier.

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 à l'Asie du Pacifique, y compris les actions japonaises, canadiennes et américaines, a été rognée, tandis que les participations en actions des marchés européens et émergents ont été renforcées. Ailleurs, l'allocation dans les liquidités et les obligations a été renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5 205 932	4,87
US Treasury 5,06 % 27/07/2023	4 660 051	4,36
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	2 124 248	1,99
US Treasury 3,01 % 04/05/2023	2 105 964	1,97
Germany 2,69 % 19/07/2023	2 087 651	1,95
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	1 712 836	1,60
Germany 2,24 % 17/05/2023	1 565 421	1,46
Microsoft	1 289 300	1,21
Apple	1 172 456	1,10
Germany 2,52 % 21/06/2023	1 170 141	1,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	30,62
Allemagne	8,32
Irlande	7,54
Royaume-Uni	6,95
Chine	4,74
France	4,02
Japon	3,80
Suisse	2,77
Inde	2,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,91
Brésil	1,67
Province de Taïwan	1,54

Rendement total au 30.04.2023**

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)	03.03.2014	03.03.2014	-4,8 %	-1,7 %	24,8 %	45,5 %	4,5 %	79,5 %	122,3 %	6,6 %
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-4,8 %	-1,7 %	24,8 %	45,5 %	4,5 %	79,5 %	122,3 %	6,6 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	26.02.2020	26.02.2020	-3,4 %	2,8 %	-	-	-	12,8 %	29,0 %	3,9 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	-2,2 %	2,9 %	-	-	-	39,8 %	42,7 %	11,3 %
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-3,9 %	-1,7 %	31,1 %	45,5 %	5,6 %	96,5 %	122,3 %	7,6 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-1,3 %	2,9 %	-	-	-	-0,9 %	-7,5 %	-0,5 %

* 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 2023, les pondérations et composantes sont : 30 % MSCI Europe Index (Net), 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net) et 50 % MSCI World ex 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 30.04.2023 : 13 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont glissé en euros, au fil de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté alors que les grandes banques centrales durcissaient leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une montée de l'inflation, des hausses des taux d'intérêt et un ralentissement de l'activité économique mondiale, mais ils ont récupéré fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement de la politique monétaire et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies liées aux actions européennes et américaines a pesé sur les rendements. La stratégie de base sous-jacente sur les États-Unis a notamment affaibli la performance à cause de la sélection dans les secteurs de la finance et des services de communication. La stratégie sous-jacente ciblant les revenus des valeurs européennes a également affaibli les rendements. Parallèlement, l'exposition aux actions des marchés émergents a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce au Compartiment Sustainable Asia Equity Fund qui a été soutenu par la sélection des titres dans le secteur financier.

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 européennes, japonaises, canadiennes et américaines a été réduite, tandis que les participations en actions de l'Asie du Pacifique (hors Japon) et des marchés émergents ont été renforcées. Ailleurs, l'allocation dans les liquidités a été renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	627 654	4,87
US Treasury 5,06 % 27/07/2023	561 840	4,36
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	256 110	1,99
US Treasury 3,01 % 04/05/2023	253 906	1,97
Germany 2,69 % 19/07/2023	251 628	1,95
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	206 508	1,60
Germany 2,24 % 17/05/2023	188 682	1,46
Microsoft	155 449	1,21
Apple	141 362	1,10
Germany 2,52 % 21/06/2023	141 039	1,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	30,62
Allemagne	8,32
Irlande	7,54
Royaume-Uni	6,98
Chine	4,66
France	4,02
Japon	3,80
Suisse	2,78
Inde	2,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,90
Brésil	1,65
Province de Taïwan	1,50

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
				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	-4,6 %	-1,7 %	-	-	17,8 %	25,4 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-4,9 %	-1,7 %	-	-	17,6 %	25,4 %	6,6 %
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	-3,5 %	2,8 %	-	-	20,1 %	21,9 %	7,5 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	-2,3 %	2,9 %	-	-	22,7 %	17,0 %	8,5 %
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-3,8 %	-1,7 %	-	-	20,6 %	25,4 %	7,7 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-1,3 %	2,9 %	-	-	-0,9 %	-7,5 %	-0,5 %

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 50 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 30 % MSCI Europe Index (Net) ; 20 % 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 30.04.2023 : 7 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont glissé en euros, au fil de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté alors que les grandes banques centrales durcissaient leurs politiques pour juguler l'inflation. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une montée de l'inflation, des hausses des taux d'intérêt et un ralentissement de l'activité économique mondiale, mais ils ont récupéré fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement de la politique monétaire et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des stratégies dans les composantes en actions européennes et américaines a pesé sur les rendements. La stratégie de base sous-jacente sur les États-Unis a notamment affaibli la performance à cause de la sélection dans les secteurs de la finance et des services de communication. La stratégie sous-jacente ciblant les revenus des valeurs européennes a également affaibli les rendements. Parallèlement, l'exposition aux actions des marchés émergents a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce au Compartiment Sustainable Asia Equity Fund qui a été soutenu par la sélection des titres dans le secteur financier.

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 à l'Asie du Pacifique, y compris les actions japonaises, canadiennes et américaines, a été rognée, tandis que les participations en actions des marchés européens et émergents ont été renforcées. Ailleurs, l'allocation dans les liquidités et les obligations a été renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	354 794	4,87
US Treasury 5,06 % 27/07/2023	317 591	4,36
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	144 771	1,99
US Treasury 3,01 % 04/05/2023	143 525	1,97
Germany 2,69 % 19/07/2023	142 234	1,95
US Treasury 4,78 % 08/06/2023	116 733	1,60
Germany 2,24 % 17/05/2023	106 654	1,46
Microsoft	87 870	1,21
Apple	79 907	1,10
Germany 2,52 % 21/06/2023	79 723	1,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	30,63
Allemagne	8,32
Irlande	7,54
Royaume-Uni	6,98
Chine	4,64
France	4,02
Japon	3,79
Suisse	2,78
Inde	2,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	1,90
Brésil	1,65
Province de Taïwan	1,49

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an			Cinq ans			Depuis le lancement		
				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	-4,7 %	-1,7 %	-	-	17,7 %	25,4 %	6,7 %			
Actions A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-4,8 %	-1,7 %	-	-	17,6 %	25,4 %	6,6 %			
Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	-3,5 %	2,8 %	-	-	20,1 %	21,9 %	7,5 %			
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	-2,3 %	2,9 %	-	-	22,7 %	17,0 %	8,5 %			
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-3,8 %	-1,7 %	-	-	20,6 %	25,4 %	7,7 %			
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	-1,3 %	2,9 %	-	-	-0,9 %	-7,5 %	-0,5 %			

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 50 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 30 % MSCI Europe Index (Net) ; 20 % 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 30.04.2023 : 2 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé à la hausse en dollars US et en devises locales, mais elles étaient en baisse en euros, en raison de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci leurs politiques monétaires de manière agressive pour contrôler une inflation élevée. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient prisés avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions américaines et européennes ont affaibli les rendements. Le Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a reculé notamment en raison de la sélection des titres dans le secteur des matériaux. La stratégie en actions Fidelity Europe Equities a également affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur de la santé. Parallèlement, la stratégie Fidelity Euro Short Term Bond a augmenté la valeur du portefeuille grâce à sa composante du rendement. Ailleurs, l'allocation sur les liquidités a pesé sur les 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'intégralité des participations du Compartiment a été vendue contre des liquidités.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Landeskreditbank CP 2,87 % 10/05/2023	67 974	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88 % 10/05/2023	67 973	3,78
SG Issuer -0,94 % 21/09/2023	55 049	3,06
Banco Santander CP 2,98 % 03/05/2023	54 410	3,03
MUFG Bank CD 5,42 % 03/05/2023	54 409	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02 % 09/05/2023	54 379	3,02
SMBC Brussel BRH CD 3,65 % 15/05/2023	54 352	3,02
Colgate-Palmoli CP 3,05 % 18/05/2023	46 193	2,57
Nordea Bank VCD 0,18 % 23/10/2023	40 834	2,27
Barclays VCP 0,20 % 14/09/2023	40 831	2,27

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Allemagne	18,92
Royaume-Uni	15,12
Belgique	12,86
France	11,80
Suède	7,57
Pays-Bas	7,56
États-Unis	5,59
Espagne	3,78
Irlande	3,78
Japon	3,78
Australie	3,32
Luxembourg	3,06

Rendement total au 30.04.2023**

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	0,3 %	1,0 %	-1,5 %	0,4 %	-0,3 %	0,8 %	2,4 %	0,1 %

* 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 30.04.2023 : 174 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé à la hausse en dollars US et en devises locales, mais elles étaient en baisse en euros, en raison de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci leurs politiques monétaires de manière agressive pour contrôler une inflation élevée. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions américaines et européennes ont affaibli les rendements. Le Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a notamment reculé à cause de la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de l'immobilier. La stratégie Fidelity Europe Equity a également affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans les sociétés immobilières et la santé. Parallèlement, la stratégie Fidelity US Dollar Bond a augmenté la valeur du portefeuille grâce à une bonne sélection des crédits. Ailleurs, l'allocation sur les liquidités a pesé sur les 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 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	12 802 308	7,36
Pimco GIS Global Funds	12 248 028	7,04
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	3 119 042	1,79
Landeskreditbank CP 2,87 % 10/05/2023	3 000 764	1,72
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88 % 10/05/2023	3 000 734	1,72
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	2 714 725	1,56
SG Issuer -0,94 % 21/09/2023	2 430 172	1,40
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	2 413 872	1,39
Banco Santander CP 2,98 % 03/05/2023	2 401 971	1,38
MUFG Bank CD 5,42 % 03/05/2023	2 401 935	1,38

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	17,66
Luxembourg	14,35
Allemagne	12,61
Royaume-Uni	9,98
Irlande	9,62
France	7,32
Belgique	5,89
Pays-Bas	4,59
Suède	3,73
Japon	2,69
Espagne	2,27
Australie	1,82

Rendement total au 30.04.2023**

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	-2,4 %	-1,4 %	7,4 %	9,2 %	1,4 %	21,2 %	22,4 %	2,3 %

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 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 30.04.2023 : 422 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé à la hausse en dollars US et en devises locales, mais elles étaient en baisse en euros, en raison de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci leurs politiques monétaires de manière agressive pour contrôler une inflation élevée. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions américaines et européennes ont affaibli les rendements. Le Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a reculé notamment en raison de la sélection des titres dans le secteur des matériaux. La stratégie en actions Fidelity Europe Equities a également affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur de la santé. La sélection des stratégies liées aux instruments alternatifs a pesé sur la performance. Parallèlement, la stratégie de Fidelity US Dollar Bond a augmenté la valeur du portefeuille grâce à une sélection des crédits favorable. Ailleurs, l'allocation sur les liquidités a pesé sur les 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 liquidités a été renforcée et l'exposition aux obligations a été réduite.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Pimco GIS Global Funds	57 237 105	13,58
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	35 639 925	8,45
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	18 271 442	4,33
US Treasury 4,86 % 27/06/2023	12 894 401	3,06
US Treasury 4,94 % 29/06/2023	12 894 392	3,06
Germany 2,52 % 21/06/2023	8 559 184	2,03
Germany 2,69 % 19/07/2023	8 554 806	2,03
Germany 2,24 % 17/05/2023	8 553 593	2,03
Germany 1,70 % 15/08/2032	5 845 960	1,39
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	4 061 508	0,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	18,68
Luxembourg	17,63
Irlande	16,87
Allemagne	11,61
Royaume-Uni	9,60
France	3,91
Pays-Bas	1,98
Suisse	1,70
Chine	1,26
Italie	1,04
Espagne	1,03
Japon	0,97

Rendement total au 30.04.2023**

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	-5,1 %	-3,9 %	6,8 %	8,7 %	1,3 %	26,1 %	28,8 %	2,8 %

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 33 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 22 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 15 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 % ; 12 % MSCI Europe Index (Net) ; 5 % MSCI Emerging Markets Index (Net) ; 3 % 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 30.04.2023 : 546 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé à la hausse en dollars US et en devises locales, mais elles étaient en baisse en euros, en raison de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté car les grandes banques centrales ont durci leurs politiques monétaires pour juguler l'inflation et la croissance mondiale a ralenti. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions américaines et européennes ont affaibli les rendements. Le Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a notamment reculé à cause de la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de l'immobilier. La stratégie en actions Fidelity Europe Equities a également affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur de la santé. La sélection des stratégies liées aux instruments alternatifs a affaibli la performance. Parallèlement, la stratégie de Fidelity US Dollar Bond a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce à une sélection des crédits favorable. Ailleurs, l'allocation sur les liquidités a pesé sur les 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 liquidités a été renforcée et l'exposition aux obligations a été réduite.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Pimco GIS Global Funds	16 371 374	3,00
US Treasury 4,82 % 22/06/2023	15 045 863	2,76
US Treasury 4,85 % 20/06/2023	15 044 815	2,76
US Treasury 4,86 % 27/06/2023	15 044 172	2,76
US Treasury 4,94 % 29/06/2023	15 044 101	2,76
US Treasury 4,73 % 15/06/2023	15 041 927	2,75
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	14 473 379	2,65
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	14 437 254	2,64
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	11 377 136	2,08
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	7 474 931	1,37

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	29,41
Royaume-Uni	10,92
Luxembourg	10,38
Irlande	7,70
Allemagne	5,73
France	4,96
Suisse	3,41
Chine	2,84
Pays-Bas	1,87
Japon	1,29
Suède	1,25
Espagne	1,22

Rendement total au 30.04.2023**

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	-4,9 %	-3,4 %	12,3 %	19,6 %	2,3 %	37,0 %	46,9 %	3,9 %

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 36 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 7 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 5 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 28 % MSCI Europe Index (Net) ; 10 % EURIBOR à 1 mois + 3 % ; 14 % 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 30.04.2023 : 421 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé à la hausse en dollars US et en devises locales, mais elles étaient en baisse en euros, en raison de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté car les grandes banques centrales ont durci leurs politiques monétaires pour juguler l'inflation et la croissance mondiale a ralenti. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions américaines et européennes ont affaibli les rendements. Le Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a notamment reculé à cause de la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de l'immobilier. La stratégie en actions Fidelity Europe Equities a également affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur de la santé. La sélection des stratégies liées aux instruments alternatifs a affaibli la performance. Parallèlement, la stratégie de Fidelity US Dollar Bond a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce à une sélection des crédits favorable. Ailleurs, l'allocation sur les liquidités a pesé sur les 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 liquidités a été renforcée et l'exposition aux obligations a été réduite.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	13 846 102	3,29
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	13 811 543	3,28
US Treasury 4,82 % 22/06/2023	10 539 022	2,50
US Treasury 4,85 % 20/06/2023	10 538 290	2,50
US Treasury 4,94 % 29/06/2023	10 537 844	2,50
US Treasury 4,86 % 27/06/2023	10 537 797	2,50
US Treasury 4,88 % 13/06/2023	10 524 932	2,50
US Treasury 4,73 % 15/06/2023	10 524 144	2,50
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	6 155 024	1,46
Apple	5 013 445	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	30,19
Royaume-Uni	11,63
Luxembourg	9,01
France	5,50
Irlande	4,96
Allemagne	4,27
Suisse	4,02
Chine	3,41
Pays-Bas	1,94
Suède	1,48
Province de Taiwan	1,39
Espagne	1,34

Rendement total au 30.04.2023**

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	-4,5 %	-2,5 %	19,0 %	29,8 %	3,5 %	48,7 %	63,9 %	4,9 %

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 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 30.04.2023 : 366 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé à la hausse en dollars US et en devises locales, mais elles étaient en baisse en euros, en raison de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté car les grandes banques centrales ont durci leurs politiques monétaires pour juguler l'inflation et la croissance mondiale a ralenti. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions américaines et européennes ont affaibli les rendements. Le Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a notamment reculé à cause de la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de l'immobilier. La stratégie en actions Fidelity Europe Equities a également affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur de la santé. La sélection des stratégies liées aux instruments alternatifs a affaibli la performance. Parallèlement, la stratégie de Fidelity US Dollar Bond a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce à une sélection des crédits favorable. Ailleurs, l'allocation sur les liquidités a pesé sur les 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 liquidités a été renforcée et l'exposition aux obligations a été réduite.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	12 042 432	3,29
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	12 012 374	3,28
US Treasury 4,94 % 29/06/2023	9 178 113	2,51
US Treasury 4,86 % 27/06/2023	9 178 055	2,51
US Treasury 4,82 % 22/06/2023	9 168 583	2,51
US Treasury 4,85 % 20/06/2023	9 167 896	2,51
US Treasury 4,88 % 13/06/2023	9 166 821	2,51
US Treasury 4,73 % 15/06/2023	9 166 135	2,51
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5 353 134	1,46
Apple	4 357 403	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	30,22
Royaume-Uni	11,63
Luxembourg	9,02
France	5,50
Irlande	4,96
Allemagne	4,27
Suisse	4,02
Chine	3,41
Pays-Bas	1,94
Suède	1,48
Province de Taïwan	1,39
Espagne	1,34

Rendement total au 30.04.2023**

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	-4,2 %	-2,0 %	22,6 %	36,2 %	4,2 %	55,5 %	74,7 %	5,5 %

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 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 30.04.2023 : 298 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé à la hausse en dollars US et en devises locales, mais elles étaient en baisse en euros, en raison de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté car les grandes banques centrales ont durci leurs politiques monétaires pour juguler l'inflation et la croissance mondiale a ralenti. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives. Les marchés à revenu fixe ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant leurs homologues souveraines. Les marchés étaient aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale, mais ils ont regagné une partie du terrain perdu fin 2022 et début 2023 alors que l'appétit pour le risque s'améliorait. Les marchés du crédit ont affiché une certaine résilience, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et des fondamentaux de sociétés relativement stables.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions américaines et européennes ont affaibli les rendements. Le Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a notamment reculé à cause de la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de l'immobilier. La stratégie en actions Fidelity Europe Equities a également affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur de la santé. La sélection des stratégies liées aux instruments alternatifs a affaibli la performance. Parallèlement, la stratégie de Fidelity US Dollar Bond a augmenté la valeur du portefeuille, principalement grâce à une sélection des crédits favorable. Ailleurs, l'allocation sur les liquidités a pesé sur les 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 liquidités a été renforcée et l'exposition aux obligations a été réduite.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	9 805 578	3,29
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	9 781 104	3,28
US Treasury 4,82 % 22/06/2023	7 494 731	2,51
US Treasury 4,85 % 20/06/2023	7 494 111	2,51
US Treasury 4,94 % 29/06/2023	7 493 837	2,51
US Treasury 4,86 % 27/06/2023	7 493 816	2,51
US Treasury 4,88 % 13/06/2023	7 484 694	2,51
US Treasury 4,73 % 15/06/2023	7 484 134	2,51
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	4 358 448	1,46
Apple	3 549 384	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	30,27
Royaume-Uni	11,63
Luxembourg	9,02
France	5,50
Irlande	4,96
Allemagne	4,27
Suisse	4,02
Chine	3,40
Pays-Bas	1,94
Suède	1,48
Province de Taiwan	1,39
Espagne	1,34

Rendement total au 30.04.2023**

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	-3,9 %	-1,5 %	26,4 %	42,2 %	4,8 %	62,0 %	84,2 %	6,0 %

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 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 30.04.2023 : 205 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé à la hausse en dollars US et en devises locales, mais elles étaient en baisse en euros, en raison de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci leurs politiques monétaires de manière agressive pour contrôler une inflation élevée. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions américaines et européennes ont affaibli les rendements. Le Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a notamment reculé à cause de la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de l'immobilier. La stratégie en actions Fidelity Europe Equities a également affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur de la santé. La sélection des stratégies liées aux instruments alternatifs a affaibli davantage les rendements. Parallèlement, la stratégie de Fidelity Japan Growth a augmenté la valeur du portefeuille, grâce à la sélection des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. Ailleurs, l'allocation dans les instruments de trésorerie a affaibli la performance.

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 instruments alternatifs a été légèrement réduite en faveur des actions et des liquidités.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	6 744 527	3,29
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	6 727 693	3,28
US Treasury 4,82 % 22/06/2023	5 143 081	2,51
US Treasury 4,85 % 20/06/2023	5 142 732	2,51
US Treasury 4,86 % 27/06/2023	5 142 515	2,51
US Treasury 4,94 % 29/06/2023	5 142 500	2,51
US Treasury 4,88 % 13/06/2023	5 142 108	2,51
US Treasury 4,73 % 15/06/2023	5 141 723	2,51
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	2 997 758	1,46
Apple	2 444 368	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	30,22
Royaume-Uni	11,62
Luxembourg	9,01
France	5,50
Irlande	4,96
Allemagne	4,27
Suisse	4,02
Chine	3,41
Pays-Bas	1,94
Suède	1,48
Province de Taiwan	1,39
Espagne	1,34

Rendement total au 30.04.2023**

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	-3,8 %	-1,3 %	27,4 %	43,8 %	5,0 %	63,5 %	86,6 %	6,1 %

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 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 30.04.2023 : 92 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé à la hausse en dollars US et en devises locales, mais elles étaient en baisse en euros, en raison de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci leurs politiques monétaires de manière agressive pour contrôler une inflation élevée. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions américaines et européennes ont affaibli les rendements. Le Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a notamment reculé à cause de la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de l'immobilier. La stratégie en actions Fidelity Europe Equities a également affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur de la santé. La sélection des stratégies liées aux instruments alternatifs a affaibli davantage les rendements. Parallèlement, la stratégie de Fidelity Japan Growth a augmenté la valeur du portefeuille, grâce à la sélection des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. Ailleurs, l'allocation dans les instruments de trésorerie a affaibli la performance.

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 instruments alternatifs a été légèrement réduite en faveur des actions et des liquidités.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	3 069 842	3,35
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	3 060 573	3,34
US Treasury 4,82 % 22/06/2023	2 261 696	2,47
US Treasury 4,85 % 20/06/2023	2 261 585	2,47
US Treasury 4,86 % 27/06/2023	2 261 502	2,47
US Treasury 4,94 % 29/06/2023	2 261 485	2,47
US Treasury 4,88 % 13/06/2023	2 261 267	2,47
US Treasury 4,73 % 15/06/2023	2 261 098	2,47
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	1 333 831	1,46
Apple	1 090 155	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	30,01
Royaume-Uni	11,62
Luxembourg	9,12
France	5,50
Irlande	4,96
Allemagne	4,27
Suisse	4,02
Chine	3,41
Pays-Bas	1,94
Suède	1,48
Japon	1,43
Province de Taïwan	1,39

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an			Cinq ans			Depuis le lancement		
				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	-3,8 %	-1,3 %	-	-	20,0 %	23,3 %	7,5 %			

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 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 30.04.2023 : 43 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont terminé à la hausse en dollars US et en devises locales, mais elles étaient en baisse en euros, en raison de l'appréciation de cette devise face au dollar US et au yen. Au cours du premier semestre de l'exercice, les marchés ont chuté car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci leurs politiques monétaires de manière agressive pour contrôler une inflation élevée. Les risques géopolitiques liés au conflit russo-ukrainien et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli davantage les marchés. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, les actions ont récupéré leurs pertes car les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par obliger les grandes banques centrales à adopter des politiques moins restrictives.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions américaines et européennes ont affaibli les rendements. Le Compartiment Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF a notamment reculé à cause de la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et de l'immobilier. La stratégie en actions Fidelity Europe Equities a également affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans le secteur de la santé. La sélection des stratégies liées aux instruments alternatifs a affaibli davantage les rendements. Parallèlement, la stratégie de Fidelity Japan Growth a augmenté la valeur du portefeuille, grâce à la sélection des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. Ailleurs, l'allocation dans les instruments de trésorerie a affaibli la performance.

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 instruments alternatifs a été légèrement réduite en faveur des actions et des liquidités.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets	1 427 811	3,35
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	1 423 499	3,34
US Treasury 4,94 % 29/06/2023	1 049 831	2,47
US Treasury 4,86 % 27/06/2023	1 049 807	2,47
US Treasury 4,82 % 22/06/2023	1 048 676	2,46
US Treasury 4,85 % 20/06/2023	1 048 646	2,46
US Treasury 4,88 % 13/06/2023	1 048 504	2,46
US Treasury 4,73 % 15/06/2023	1 048 425	2,46
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	615 722	1,45
Apple	507 230	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	29,97
Royaume-Uni	11,62
Luxembourg	9,13
France	5,50
Irlande	4,96
Allemagne	4,27
Suisse	4,02
Chine	3,41
Pays-Bas	1,93
Suède	1,48
Japon	1,43
Province de Taïwan	1,39

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
				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	-3,8 %	-1,3 %	-	-	19,8 %	23,5 %	7,4 %

* Indice de comparaison : au 30 avril 2023, les pondérations et composantes sont 38 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 38 % 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 30.04.2023 : 28 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont augmenté en dollars US et en livres sterling, mais elles étaient légèrement négatives en euros. Les craintes concernant la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt ont sapé les marchés. Les actions ont glissé pendant le premier semestre de l'exercice alors que la croissance mondiale ralentissait et que les grandes banques centrales durcissaient fermement leurs politiques pour juguler l'inflation. Les marchés ont récupéré les pertes du deuxième semestre de l'exercice les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par entraîner des politiques moins restrictives. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme. En mars 2023, les problèmes affectant le secteur bancaire des marchés développés ont également amplifié les craintes concernant la stabilité financière mondiale, bien que les responsables aient réagi rapidement pour gérer les risques de contagion. Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant les titres souverains. Les marchés ont été aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt des banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale.

Le Compartiment a dégagé des rendements négatifs au cours de la période considérée. En mai 2021, le processus d'investissement a évolué pour satisfaire l'objectif défensif de rendement total du portefeuille. Le Compartiment n'utilise pas d'indice de comparaison à des fins de performance. L'allocation dans les obligations « investment grade » a souffert en raison de l'augmentation des rendements des obligations gouvernementales et de l'élargissement des spreads de crédit. La composante alpha a également affaibli les rendements à cause de l'exposition à la stratégie Systematic Global Macro. Le positionnement sur les bons du Trésor américain et les actions dans la composante de base du portefeuille a été rogné et l'exposition au segment des crédits « investment grade » a été renforcée.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,69 % 19/07/2023	6 951 691	24,87
Germany 2,24 % 17/05/2023	4 530 375	16,21
Germany 2,52 % 21/06/2023	2 934 484	10,50
Assenagon Alpha Volatility	1 692 694	6,05
iShares Physical Gold ETC	551 380	1,97
US Treasury 4,08 % 25/05/2023	207 127	0,74
US Treasury 3,01 % 04/05/2023	195 326	0,70
JP Morgan Chase 5.717% VRN 14/09/2033	59 633	0,21
Westfield Stratford City Fin 1.642% 04/08/2026	57 638	0,21
Deutsche Boerse	49 704	0,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Allemagne	52,64
États-Unis	12,76
Luxembourg	7,05
Chine	4,37
Royaume-Uni	3,53
Irlande	3,36
France	2,24
Pays-Bas	1,14
Suisse	0,75
Canada	0,63
Australie	0,60
Italie	0,56

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée		
Actions A-ACC (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	-5,0 %	-	-	-7,8 %	-1,6 %	
Actions A-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	-5,0 %	-	-	-7,8 %	-1,6 %	
Actions Y-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	-4,7 %	-	-	-5,7 %	-1,2 %	

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 9 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions régionales ont progressé. L'optimisme engendré par la réouverture de la Chine et la reprise économique consécutive ont soutenu la confiance des marchés ; cependant, ces gains ont été partiellement effacés par des tensions géopolitiques grandissantes entre les États-Unis et la Chine. Pendant la majeure partie de l'exercice, le sentiment du marché a été sapé par les pressions inflationnistes et les risques de récession. Les marchés ont réexaminé l'idée d'un éventuel pic des taux d'intérêt mondiaux car l'inflation ciblée était toujours élevée dans la plupart des régions du globe. Les problèmes ayant récemment affecté le secteur bancaire international et les craintes d'un risque de contagion à l'ensemble du secteur ont également accentué la volatilité des marchés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. Dans le secteur des services publics, la participation dans National Hydroelectric Power, la plus grande société hydroélectrique de l'Inde, a augmenté la valeur du portefeuille, au vu de ses rendements réglementés élevés et de ses dividendes intéressants. L'allocation dans la société indonésienne Bank Mandiri Persero a payé. Cette société est privilégiée en tant que banque de haute qualité qui dispose d'une forte franchise de dépôt et d'un dividende intéressant. Au vu de la hausse des taux d'intérêt, le prêteur privé HDFC Bank a fortement augmenté la valeur du portefeuille. En revanche, plusieurs sociétés de consommation sélectionnées en Chine ont freiné les gains dans le cadre d'un ralentissement de la consommation. Les positions dans la société d'e-commerce Jd.com et la marque de vêtements de sport Li Ning ont reculé.

Pour investir dans la région de l'Asie (hors Japon), le Compartiment cherche à générer des rendements absolus positifs en s'attachant à réduire au maximum les risques spécifiques aux actions et les risques macroéconomiques. Pour ce faire, un portefeuille comprenant un nombre similaire de positions longues et courtes a été créé. En accord avec la sélection « bottom up » des actions, le Compartiment présente des positions longues sur les candidats à la restructuration dans lesquels les gestionnaires découvrent des catalyseurs d'amélioration des rendements, sur les sociétés profitant d'un leadership en matière de technologie mondiale, d'envergure ou de coût, et sur les franchises solides qui profitent de moteurs structurels à long terme. Les positions courtes sont prises sur les sociétés qui sont à l'opposé, c.-à-d. des entreprises dont les fondamentaux se détériorent, et où il existe un potentiel de perte de part de marché national ou mondial.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
HDFC Bank	656 308	7,55
Bank Mandiri Persero	546 457	6,28
Murata Manufacturing	456 739	5,25
Kweichow Moutai (A)	381 784	4,39
BOE Technology Group (A)	381 507	4,39
Uni-President Enterprises	368 908	4,24
United Tractors	366 859	4,22
Container Corp Of India	334 026	3,84
Far EastOne Telecommunications	310 764	3,57
Bank Of The Philippine Islands	307 036	3,53

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Chine	19,76
Province de Taiwan	17,40
Inde	14,74
Indonésie	12,13
Japon	8,61
Corée	6,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	3,84
Philippines	3,53

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Indice cumulé*	Cinq ans	Depuis le lancement			
							Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A-PF-ACC (USD)	05.12.2019	05.12.2019	0,4 %		3,2 %	-	-	-16,9 %	3,8 %	-5,3 %
Actions I-PF-ACC (USD)	05.12.2019	05.12.2019	1,5 %		3,2 %	-	-	-13,9 %	3,8 %	-4,3 %
Actions Y-PF-ACC (USD)	05.12.2019	05.12.2019	1,3 %		3,2 %	-	-	-14,4 %	3,8 %	-4,5 %

* Indice de comparaison : Indice SOFR.

** 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 30.04.2023 : 57 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont reculé (en euros). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars.

Au cours de l'exercice considéré, le Compartiment a dégagé des rendements nets positifs solides. Conformément à la conception de cette stratégie, les rendements ont décollé essentiellement d'une excellente sélection des actions, quoique l'allocation sectorielle/régionale ait fortement augmenté la valeur du portefeuille. La sélection des actions dans les secteurs de la consommation courante, de la finance et de la santé, associée au positionnement long net sur les industries, a apporté la meilleure valeur. Au niveau régional, toutes les régions hormis le Pacifique (hors Japon) ont généré des résultats neutres ou positifs, l'Amérique du Nord, l'Europe et le R.-U. constituant les meilleures contributions à la performance. Au niveau des actions, la position dans la compagnie de gaz industriel Air Liquide a progressé après la publication d'une hausse de ses bénéfices nets et de ses ventes en 2022. L'augmentation des ventes a décollé essentiellement du segment industriel marchand et de l'électronique. Au sein de son activité de gaz et services, toutes les régions ont également généré une croissance, en particulier les Amériques et l'Asie du Pacifique.

Le Compartiment offre aux investisseurs une source diversifiée en rendements absolus. Il permet d'accéder à l'ensemble des ressources en recherche fondamentale de Fidelity en maintenant une exposition longue aux sociétés les plus convaincantes notées « à acheter » et une exposition courte aux sociétés les plus convaincantes notées « à vendre » dans un portefeuille d'environ 150 à 200 actions. Ce Compartiment vise des rendements positifs essentiellement par le biais de la sélection des actions. Il est neutre au marché, sans orientation sur un bêta, un style, un pays ou un secteur. Offrant un flux de rendement diversifié aux investisseurs, il n'est pas corrélé à une direction de marché et présente une faible corrélation avec les autres catégories d'actifs. Cela signifie que le Compartiment devrait se comporter d'une manière différente des autres Compartiments au cours d'une période donnée, tout en offrant les avantages de la diversification dans un portefeuille plus large.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Meta Platforms (A)	1 455 428	2,54
Shin-Etsu Chemical	1 290 577	2,25
JPMorgan Chase	1 243 946	2,17
Air Liquide	1 230 162	2,15
Woolworths Group	1 222 439	2,13
Holcim	1 202 645	2,10
ANSYS	1 196 541	2,09
Biogen	1 168 334	2,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 117 896	1,95
Nippon Telegraph & Telephone	1 101 967	1,92

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	20,50
Irlande	10,63
Japon	9,52
Australie	9,45
France	9,41
Royaume-Uni	6,57
Province de Taïwan	5,42
Suisse	4,74
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	4,24
Allemagne	4,02
Espagne	3,42
Chine	3,38

Rendement total au 30.04.2023**

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-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	8,8 %	3,2 %	-	-	10,0 %	3,3 %	3,7 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13.07.2022	13.07.2022	-	-	-	-	11,0 %	-10,5 %	-
Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	6,3 %	1,0 %	-	-	6,2 %	0,0	2,3 %
Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	8,3 %	2,6 %	-	-	9,6 %	2,9 %	3,6 %
Actions E-ACC (EUR)	08.03.2023	08.03.2023	-	-	-	-	-2,8 %	-3,8 %	-
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08.03.2023	08.03.2023	-	-	-	-	1,4 %	0,4 %	-
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	16.12.2020	16.12.2020	10,0 %	2,5 %	-	-	15,5 %	2,7 %	6,3 %
Actions I-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	9,7 %	3,2 %	-	-	12,6 %	3,3 %	4,7 %
Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	8,9 %	2,5 %	-	-	11,2 %	2,7 %	4,2 %
Actions Y-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	9,7 %	3,2 %	-	-	12,2 %	3,3 %	4,5 %
Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	7,0 %	1,0 %	-	-	8,1 %	0,0	3,0 %

* 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 : 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 30.04.2023 : 12 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile à cause d'une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier et d'un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale. Fin 2022 et début 2023, les marchés ont récupéré une partie du terrain perdu, car l'appétit pour le risque s'est amélioré, les investisseurs espérant un ralentissement du durcissement des politiques monétaires et des fondamentaux de sociétés relativement stables. Toutefois, la crise du secteur bancaire en mars a déclenché des craintes de contagion à tout le système bancaire. Les investisseurs ont donc réévalué les futures hausses des taux, permettant ainsi aux obligations gouvernementales internationales de récupérer une partie du terrain perdu au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements légèrement positifs. La partie discrétionnaire du portefeuille a augmenté la valeur. Le portefeuille de crédit long/short a notamment contribué aux rendements, tandis que le portefeuille de crédit à haut rendement long/short a freiné la performance.

Le Compartiment investit sur l'ensemble des marchés obligataires, 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 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 5,11 % 26/10/2023	1 094 034	8,92
French Republic 6,00 % 25/10/2025	508 631	4,15
BMW Finance 3,50 % 19/10/2024 EMTN	284 226	2,32
BPER Banca 6,125 % VRN 01/02/2028 EMTN	178 360	1,45
Pub Service Electric and Gas 4,65 % 15/03/2033 MTN	173 210	1,41
UnitedHealth Group 4,50 % 15/04/2033	171 516	1,40
Charter Communications 5,375 % 01/04/2038	170 562	1,39
Faurecia 7,25 % 15/06/2026	166 537	1,36
Allwyn Entertainment Fin. 7,25 % 30/04/2030 Reg S	158 664	1,29
Fiserv 5,60 % 02/03/2033	133 838	1,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	45,14
France	9,19
Italie	8,22
Allemagne	6,89
Pays-Bas	6,47
Royaume-Uni	5,22
Espagne	3,79
Irlande	3,07
Canada	2,06
Suède	1,59
Portugal	1,32
Belgique	0,78

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions	Date de lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Indice cumulé*	Cinq ans	Depuis le lancement			
							Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	1,1 %		2,9 %	-	-	0,4 %	3,1 %	0,2 %
Actions A-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	-2,5 %		-0,5 %	-	-	-2,7 %	-0,2 %	-1,0 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	-1,3 %		-1,6 %	-	-	-3,3 %	8,7 %	-1,3 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	0,7 %		-0,5 %	-	-	0,2 %	-0,2 %	0,1 %
Actions A-MDIST (USD)	24.09.2020	24.09.2020	1,0 %		2,9 %	-	-	0,4 %	3,1 %	0,1 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	-1,5 %		-1,6 %	-	-	-4,3 %	8,7 %	-1,7 %
Actions I-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	1,8 %		2,9 %	-	-	2,2 %	3,1 %	0,8 %
Actions I-ACC (EUR)	24.09.2020	24.09.2020	-2,9 %		-1,6 %	-	-	8,0 %	8,7 %	3,0 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	0,8 %		2,8 %	-	-	0,7 %	4,3 %	0,3 %
Actions Y-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	1,6 %		2,9 %	-	-	1,7 %	3,1 %	0,7 %
Actions Y-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	-2,0 %		-0,5 %	-	-	-1,5 %	-0,2 %	-0,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	-0,7 %		-1,6 %	-	-	-2,1 %	8,7 %	-0,8 %

* Indice de comparaison : ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill 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 30.04.2023 : 32 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont augmenté en dollars US et en livres sterling, mais elles étaient légèrement négatives en euros. Les craintes concernant la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt ont sapé les marchés. Les actions ont glissé pendant le premier semestre de l'exercice alors que la croissance mondiale ralentissait et que les grandes banques centrales durcissaient fermement leurs politiques pour juguler l'inflation. Les marchés ont récupéré les pertes du deuxième semestre de l'exercice les investisseurs semblaient parier qu'un ralentissement de l'inflation et de la croissance mondiale finirait par entraîner des politiques moins restrictives. Cela étant dit, la volatilité a persisté alors que l'inflation restait au-dessus des niveaux ciblés, conduisant les banques centrales à maintenir une orientation plus ferme. En mars 2023, les problèmes affectant le secteur bancaire des marchés développés ont également amplifié les craintes concernant la stabilité financière mondiale, bien que les responsables aient réagi rapidement pour gérer les risques de contagion. Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile, les obligations de sociétés devançant les titres souverains. Les marchés ont été aux prises avec une inflation galopante, des hausses historiques des taux d'intérêt des banques centrales du monde entier, et un ralentissement synchronisé consécutif de l'activité économique mondiale.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs au cours de la période considérée. La stratégie Absolute Return Global Equity, qui cherche à capter les recommandations d'actions des analystes les plus convaincantes, a constitué la meilleure contribution à la performance. Les rendements ont découlé essentiellement de l'excellente sélection des actions, bien que l'allocation sectorielle/régionale ait également stimulé la performance. La sélection des actions dans les secteurs de la consommation courante, de la finance et la santé, et les positions longues nettes sur les industries ont généré la meilleure valeur. Le Compartiment a également été soutenu par la position dans la stratégie Absolute Return European Equity. L'exposition à la stratégie Systematic Global Macro a entraîné les plus grandes pertes de l'exercice. Cette position a été rognée. L'allocation dans les liquidités a été réduite, alors que des participations ont été achetées dans les stratégies Global Macro Pool et Absolute Return European.

Rendement total au 30.04.2023**

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)	12.11.2019	12.11.2019	2,9 %	3,2 %	-	-	9,2 %	3,9 %	2,6 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	0,4 %	1,0 %	-	-	3,3 %	-6,1 %	0,9 %
Actions I-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	3,9 %	3,2 %	-	-	12,6 %	3,9 %	3,5 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	1,3 %	1,0 %	-	-	6,6 %	-6,1 %	1,9 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	2,9 %	2,5 %	-	-	10,2 %	-4,6 %	2,8 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	2,8 %	2,5 %	-	-	9,8 %	-4,6 %	2,7 %
Actions Y-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	3,7 %	3,2 %	-	-	12,1 %	3,9 %	3,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	1,1 %	1,0 %	-	-	6,0 %	-6,1 %	1,7 %

* Indice de comparaison : Indice SOFR.

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

Indice de comparaison couvert GBP/USD : 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 30.04.2023 : 161 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les marchés émergents ont glissé dans le cadre des tensions géopolitiques continues, de l'impact persistant des confinements liés à la COVID-19 en Chine et d'une inflation mondiale élevée. Les marchés ont souffert lorsque la Réserve fédérale américaine (la Fed) a signalé un durcissement des conditions financières avant d'augmenter résolument les taux pour maîtriser l'inflation. Les banques centrales des marchés émergents ont également réagi très tôt et durci leurs politiques monétaires de façon agressive, lorsque l'inflation a largement dépassé leurs objectifs respectifs, exacerbée par la guerre en Ukraine. Pendant la deuxième moitié de l'exercice considéré, les marchés se sont quelque peu renforcés, soutenus par la réouverture économique chinoise et un assouplissement de la politique réglementaire envers les secteurs de l'Internet et de l'immobilier, tandis qu'un environnement plus sensible au risque est apparu à partir de mars en réaction aux développements géopolitiques et réglementaires en Chine et aux problèmes rencontrés par le secteur bancaire sur les marchés développés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements négatifs et a été dépassé par son indice. Les pertes provenant de la Chine, du Brésil et de la Corée du Sud ont été partiellement effacées par les gains réalisés en Inde et au Kazakhstan. Au niveau sectoriel, la sélection des actions dans les secteurs de la consommation courante et des technologies de l'information (TI) a ralenti les rendements, mais a payé dans le secteur financier. Les participations dans les industries associées au secteur immobilier chinois, comme Beijing Oriental Yuhong, ont été moroses. Zhongsheng Group a reculé face aux craintes concernant la sensibilité des prix à la consommation et le pouvoir d'achat réduit. Les participations financières dans HDFC Bank et Kaspi KZ GDR ont été privilégiées car ces banques ont constamment publié des résultats positifs au fil de l'exercice annuel.

Les actions internationales restent sensibles à l'incertitude macroéconomique particulièrement élevée concernant l'évolution future de l'économie mondiale et des taux d'intérêt. Les marchés émergents présentent toujours des opportunités incontournables, et l'attrait relatif des valorisations par rapport aux marchés développés, en particulier les États-Unis, laisse supposer des rendements potentiellement élevés pour les actions des marchés émergents sur le long terme. Le Compartiment détient des sociétés bien capitalisées dont le bilan est peu endetté, et maintient un positionnement prudent dans un environnement qui reste difficile.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	11 887 369	7,36
HDFC Bank	11 671 252	7,23
Naspers (N)	8 040 005	4,98
AIA Group	6 934 403	4,29
China Mengniu Dairy	6 065 683	3,76
Kaspi KZ GDR	5 936 343	3,68
Samsung Electronics	5 792 710	3,59
Alibaba Group Holding ADR	5 394 236	3,34
Bank Central Asia	5 339 464	3,31
ICICI Bank ADR	5 173 167	3,20

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Inde	17,60
Province de Taiwan	14,76
Chine	13,97
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	9,63
Afrique du Sud	7,61
Corée	6,40
Mexique	4,82
Indonésie	4,25
Brésil	3,78
Kazakhstan	3,68
Irlande	3,05
Canada	2,47

Rendement total au 30.04.2023**

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)	14.08.2006	14.08.2006	-9,0 %	-6,5 %	-7,5 %	-5,1 %	-1,6 %	100,6 %	88,9 %	4,3 %
Actions I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	-13,2 %	-10,7 %	1,1 %	3,8 %	0,2 %	87,7 %	80,6 %	4,0 %
Actions I-ACC (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	-4,8 %	-1,7 %	15,0 %	18,1 %	2,8 %	62,0 %	74,6 %	7,3 %

* 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 30.04.2023 : 1 056 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions européennes ont progressé. Au début de l'exercice, les craintes grandissantes soulevées par l'inflation ont incité la plupart des grandes banques centrales à durcir davantage leur politique. La crise géopolitique provoquée par la guerre en Ukraine constitue toujours un frein. Sur un plan plus favorable, la crise énergétique anticipée ne s'est pas concrétisée au début de l'année 2023, en raison d'une chute des prix du gaz naturel dans le cadre d'un hiver plus doux. En mars, les faillites de Silicon Valley Bank et de Signature Bank aux États-Unis et l'effondrement de Credit Suisse en Europe ont fait craindre une contagion plus étendue dans le secteur bancaire. En dépit de ces craintes, les investisseurs ont apprécié les bons résultats des sociétés, la poursuite de la réouverture économique en Chine et une nouvelle réduction de l'inflation globale aux États-Unis.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice, des problèmes de style et de secteur ayant freiné les rendements relatifs. La mauvaise sélection des actions dans le secteur de la santé a entravé la performance, et le manque d'exposition à Novo-Nordisk a été particulièrement préjudiciable. Fresenius Medical Care a également freiné les gains. En février, cette société a publié des résultats solides pour l'exercice annuel 2022, mais elle a revu à la baisse ses projections pour l'exercice 2023. La participation dans Vonovia a été la position la plus préjudiciable à la performance au niveau individuel, en raison de son niveau d'endettement inquiétant dans un climat de hausse des taux d'intérêt. Une partie de ces pertes a été compensée par l'exposition à Inditex. Son action a grimpé en raison de ses excellents résultats pour l'exercice financier annuel 2022 en mars, malgré un ralentissement de ses résultats préliminaires au quatrième trimestre 2022.

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. Le portefeuille est surpondéré sur la consommation courante, ce qui représente la plus forte exposition sectorielle en termes absolus et relatifs. Ce secteur se caractérise par un grand nombre de sociétés de bonne qualité, dont la valorisation de certaines est proche de leur plancher pluriannuel en raison d'une inflation inquiétante du prix des intrants. L'équipe surveille les opportunités dont le potentiel à moyen terme est important, mais qui sont négativement affectées par des problèmes à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Roche Holding	49 884 157	4,73
SAP	48 258 548	4,57
Reckitt Benckiser Group	47 210 293	4,47
Industria de Diseno Textil	40 046 770	3,79
Associated British Foods	39 764 315	3,77
Sanofi	38 286 700	3,63
TotalEnergies	33 465 101	3,17
Barclays	33 098 788	3,14
British American Tobacco (UK)	32 596 736	3,09
Coca-Cola HBC	31 144 341	2,95

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Royaume-Uni	38,51
France	16,32
Allemagne	11,26
Suisse	9,73
Pays-Bas	8,31
Espagne	4,57
Irlande	4,48
Suède	3,78
Autriche	1,21
Finlande	0,88
Italie	0,26

Rendement total au 30.04.2023**

Catégorie d'Actions

Actions R-ACC (EUR)

Date de
lancement
14.08.2019Performance à
partir du
14.08.2019

Un an

Catégorie
d'Actions
cumulée
5,3 %Indice cumulé*
7,1 %

Cinq ans

Catégorie
d'Actions
cumulée
-Catégorie
d'Actions
annualisée
-

Depuis le lancement

Catégorie
d'Actions
cumulée
27,4 %Indice cumulé*
38,7 %Catégorie
d'Actions
annualisée
6,7 %

* 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 30.04.2023 : 152 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont reculé (en EUR). Les marchés ont été caractérisés par une volatilité accrue et de brusques changements de préférences sectorielles et stylistiques alors que les investisseurs tentaient de composer avec les risques de récession persistants, des décennies d'inflation élevée, les hausses agressives des taux d'intérêt par les banques centrales, la crise énergétique en Europe, la relance budgétaire non financée du gouvernement britannique et plus récemment la crise bancaire aux États-Unis. Le secteur bancaire a traversé une période de volatilité marquée, alors que les faillites de Silicon Valley Bank (SVB) et de Signature Bank, suivies par d'autres bouleversements dans les secteurs financiers américain et européen, ont provoqué un déclin brutal des marchés pendant la première quinzaine de mars. Dans un tel climat, l'Europe a devancé les autres marchés régionaux. D'un point de vue sectoriel, l'énergie a dégagé les meilleures performances, après la hausse des prix du pétrole brut lorsque l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés (OPEP+) ont annoncé subitement des baisses de production de plus de 1 million de barils par jour, dans le but de stabiliser les prix du pétrole à 80 dollars US le baril. Les matériaux sont, quant à eux, clairement restés à la traîne.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des résultats similaires à ceux de l'indice de comparaison. Les sociétés financières ont stimulé la performance tandis que les participations dans le secteur de la consommation non essentielle ont affaibli les rendements. Au niveau des actions, certaines actions de croissance telles qu'Amazon.com et Alphabet (A) ont chuté, mettant en exergue la pression grandissante sur les dépenses en publicité numérique, la croissance des recettes et l'augmentation des coûts de la main-d'œuvre. La participation dans la société d'e-commerce et de services de paiement Alibaba Group Holding a affaibli les rendements. La sous-pondération sur Apple a également freiné la performance relative. Son action a augmenté dans l'espoir de voir ce géant américain entrer dans l'arène de la réalité augmentée qui connaît une expansion rapide. En revanche, le manque d'exposition à Tesla a contribué à la performance lorsque son action a chuté suite à des gains trimestriels décevants et des marges moroses. General Electric a publié des gains trimestriels supérieurs aux prévisions, en raison d'un nombre élevé de commandes dans les domaines des ultrasons et de l'imagerie. Arthur J Gallagher a excellé au vu de la croissance solide de son chiffre d'affaires et de la dynamique positive des nouvelles activités.

Le Compartiment investit dans deux catégories d'actions : les capitaliseurs et les transformateurs. Les participations dans les capitaliseurs ont en général 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 secteur 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. Au niveau des actions, Alphabet, la société mère de Google, est la principale position active du portefeuille.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Berkshire Hathaway (B)	6 590 212	4,33
Alphabet (A)	5 926 600	3,89
Microsoft	5 745 960	3,77
Canadian Pacific Kanas (US)	4 725 460	3,10
Arthur J Gallagher	4 479 554	2,94
UnitedHealth Group	3 944 663	2,59
S&P Global	3 931 538	2,58
Nestle	3 339 207	2,19
ASML Holding	3 216 787	2,11
Amazon.com	2 990 458	1,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
États-Unis	56,68
Irlande	9,49
Japon	4,85
France	4,67
Canada	3,94
Inde	3,41
Suisse	2,91
Royaume-Uni	2,90
Pays-Bas	2,65
Chine	2,16
Corée	2,04
Allemagne	1,48

Rendement total au 30.04.2023**

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 I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	-2,5 %	-2,5 %	59,3 %	53,7 %	9,8 %	240,7 %	174,6 %	8,0 %

* Indice de comparaison : MSCI World Index (Net) jusqu'au 31/10/2011. 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.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2023 : 241 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont terminé en hausse. Pendant le premier semestre de l'exercice, les marchés ont subi des pressions car la croissance mondiale a ralenti et les grandes banques centrales ont durci leurs politiques pour juguler une inflation élevée. Le conflit entre la Russie et l'Ukraine et la crise énergétique européenne qui en a découlé ont affaibli les actions. Pendant le second semestre, les marchés ont rebondi alors qu'une baisse de l'inflation et un ralentissement de la croissance ont laissé espérer que les grandes banques centrales engageraient des politiques moins restrictives. Cela étant dit, la volatilité a persisté car les banques centrales ont maintenu leurs politiques de fermeté face à une inflation supérieure à leurs objectifs. Sur les marchés développés, un secteur bancaire perturbé a également inquiété les investisseurs. Dans un tel climat, les actions britanniques (hors Europe) ont généré d'excellents résultats, étant donné que des surprises économiques favorables ont soutenu un rebond pendant la dernière partie de l'exercice. Les actions britanniques, japonaises et américaines ont également progressé. Au niveau sectoriel, l'énergie, les industries et les technologies de l'information ont compté parmi les secteurs les plus performants.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a devancé l'indice de comparaison. Une sous-pondération sur le secteur des matériaux a contribué aux rendements car ce secteur a terminé à la baisse dans le cadre de la faiblesse des prix des matières premières et du ralentissement de la croissance mondiale. La sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes des secteurs de la consommation et des industries a également soutenu la performance. Toutefois, une sous-pondération sur le secteur de l'énergie a pesé sur les rendements relatifs. Ce secteur a généré des résultats positifs dans un climat caractérisé par des rapports de gains supérieurs aux prévisions, par des baisses de production décidées par les grands producteurs de pétrole brut pour soutenir les prix, et par la situation énergétique inquiétante en Europe.

Au cours de l'exercice, les gestionnaires ont allégé l'exposition aux stratégies axées sur les secteurs sensibles à l'économie que sont la finance et les industries, au vu des risques de récession. En lieu et place, ils ont renforcé la stratégie sur le secteur de la santé international, car il est moins sensible à une décélération de la croissance économique. Récemment, les gestionnaires ont renforcé la stratégie de consommation, Sustainable Consumer Brands, au vu de l'amélioration prévisionnelle des dépenses des ménages en Chine après la suppression des restrictions liées à la COVID-19, et de la chute des prix de l'énergie en Europe.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2023

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
UnitedHealth Group	5 278 924	2,19
Microsoft	4 459 701	1,85
Apple	4 342 850	1,80
JPMorgan Chase	4 056 493	1,68
Roche Holding	3 724 214	1,55
Thermo Fisher Scientific	3 403 544	1,41
Sonova Holding (B)	3 223 414	1,34
Stryker	3 100 588	1,29
Rolls-Royce Holdings	2 993 441	1,24
Amazon.com	2 948 738	1,22

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2023

	Actif net (%)
Santé	24,78
Finance	22,83
Technologies de l'information	16,13
Industries	14,02
Consommation non essentielle	9,91
Matériaux	3,93
Consommation courante	3,77
Fonds de placement ouvert	2,02
Services de communication	1,26
Énergie	1,02
Immobilier	0,29

Rendement total au 30.04.2023**

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 I-ACC (GBP)	21.10.2013	21.10.2013	5,5 %	3,6 %	54,9 %	60,3 %	9,1 %	166,4 %	150,6 %	10,8 %

* Indice de comparaison : MSCI ACWI Selected GICS Special Weighted Index.

** 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 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,666175 16/05/2023	123 615	760	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105495 16/05/2023	160 884	76	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104423 16/05/2023	531 712	(264)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,477196 16/05/2023	39 873	(875)	(0,00)
	135 730	0,00	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,914814 16/05/2023	57 595 305	624 544	0,02
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,666175 16/05/2023	572 192	3 516	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,495918 16/05/2023	51 741	(494)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,493933 16/05/2023	97 461	(1 058)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,102143 16/05/2023	466 077	(1 193)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,477197 16/05/2023	168 292	(3 692)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103799 16/05/2023	7 989 829	(8 479)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098714 16/05/2023	10 543 860	(59 711)	(0,00)
	553 433	0,02	

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	--------	----------	---------------------------	------------------------

Options

Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 3475 19/01/2024	USD	962	7 023 562	0,22
			7 023 562	0,22

Autres actifs et passifs			45 829 439	1,42
--------------------------	--	--	------------	------

Actif net			3 215 414 583	100,00
------------------	--	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	90,72
Pays-Bas	NL	3,42
Canada	CA	2,57
Bermudes	BM	1,54
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,74

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	610 014	29 780 877	2,88
Pioneer Natural Resources	US	USD	48 884	10 716 262	1,04
ChampionX	US	USD	145 789	3 977 844	0,38
			44 474 983	4,30	
Matériaux					
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	360 130	20 894 749	2,02
Pan American Silver (Etats-Unis)	CA	USD	717 577	12 894 867	1,25
Wheaton Precious Metals	CA	USD	199 890	9 884 552	0,95
Celanese	US	USD	23 861	2 541 231	0,25
			46 215 399	4,46	
Industries					
FTI Consulting	US	USD	126 248	22 729 765	2,20
SS&C Technologies Holdings	US	USD	294 418	17 020 284	1,64
Concentrix	US	USD	139 099	13 489 816	1,30
Univar	US	USD	302 582	10 731 086	1,04
Clarivate	GB	USD	928 806	8 201 353	0,79
Casella Waste Systemsc (A)	US	USD	92 764	8 101 964	0,78
Leidos Holdings	US	USD	70 392	6 568 324	0,63
GXO Logistics	US	USD	112 930	6 014 655	0,58
ManpowerGroup	US	USD	56 345	4 261 916	0,41
XPO	US	USD	81 748	3 645 141	0,35
			100 764 304	9,73	
Technologies de l'information					
Salesforce.com	US	USD	124 909	24 705 740	2,39
CDW	US	USD	99 531	16 852 515	1,63
Ciena	US	USD	249 313	11 393 597	1,10
Alphabet (A)	US	USD	102 937	10 943 748	1,06
Lumentum Holdings	US	USD	121 680	5 864 980	0,57
Akamai Technologies	US	USD	64 257	5 260 758	0,51
New Relic	US	USD	69 617	4 956 749	0,48
Pegasystems	US	USD	97 856	4 456 361	0,43
Nutanix (A)	US	USD	181 332	4 362 847	0,42
Innoviz Technology Service	IL	USD	553 441	1 436 179	0,14
			90 235 474	8,72	
Consommation non essentielle					
Ollie's Bargain Outlet Holdings	US	USD	285 681	18 263 587	1,76
Deckers Outdoor	US	USD	22 047	10 400 401	1,00
Charter Communications (A)	US	USD	23 706	8 733 657	0,84
Crocs	US	USD	49 130	6 036 101	0,58
Expedia Group	US	USD	62 325	5 848 588	0,56
Burlington Stores	US	USD	28 545	5 522 923	0,53
Service Corp International	US	USD	61 977	4 369 353	0,42
Ross Stores	US	USD	41 344	4 367 185	0,42
Churchill Downs	US	USD	13 884	4 047 332	0,39
Ferrari	IT	USD	11 796	3 277 399	0,32
			70 866 526	6,85	
Consommation courante					
Monster Beverage	US	USD	483 135	26 915 470	2,60
US Foods Holding	US	USD	649 309	24 881 529	2,40
Sysco	US	USD	278 008	21 270 386	2,05
Tyson Foods (A)	US	USD	299 080	18 626 674	1,80
Sprouts Farmers Market	US	USD	432 714	14 954 585	1,44
Ingredion	US	USD	139 349	14 762 643	1,43
Spectrum Brands Holdings	US	USD	104 507	7 023 886	0,68
			128 435 173	12,41	
Santé					
Johnson & Johnson	US	USD	234 604	38 322 631	3,70
Horizon Therapeutics	US	USD	336 702	37 575 968	3,63
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	231 817	34 255 671	3,31
Boston Scientific	US	USD	604 975	31 791 428	3,07
Amgen	US	USD	86 898	20 770 289	2,01
UnitedHealth Group	US	USD	41 044	20 212 309	1,95
CVS Health	US	USD	269 134	19 759 803	1,91
Humana	US	USD	34 595	18 271 136	1,76
Encompass Health	US	USD	239 101	15 080 109	1,46
Genus	GB	GBP	441 571	14 932 322	1,44
Viatis	US	USD	1 133 480	10 518 698	1,02
TG Therapeutics	US	USD	147 521	3 550 819	0,34
			265 041 183	25,60	
Finance					
Fiserv	US	USD	282 059	34 360 402	3,32
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	140 612	30 145 846	2,91
Tradeweb Markets (A)	US	USD	364 845	25 768 968	2,49
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	50 131	18 845 001	1,82
MarketAxess Holdings	US	USD	56 493	17 880 511	1,73
Everest Re Group	BM	USD	45 695	17 317 884	1,67
Nasdaq	US	USD	145 053	7 980 793	0,77
Wise	GB	GBP	1 115 022	7 715 143	0,75
Houlihan Lokey	US	USD	68 040	6 235 872	0,60
Ares Management (A)	US	USD	47 880	4 089 447	0,40
			170 339 867	16,45	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net	
Real Estate						
Americold Realty Trust REIT	US	USD	755 708	22 368 958	2,16	
				22 368 958	2,16	
Fonds de placement ouvert						
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 902	35 625 887	3,44	
				35 625 887	3,44	
Services de communication						
T-Mobile (US)	US	USD	203 919	29 509 081	2,85	
				29 509 081	2,85	
Non coté						
Matériaux						
Farmers Bus (priv.) (perpétuel)*	US	USD	188 271	12 256 434	1,18	
Farmers Bus SR F 0 % (priv.) (perpétuel)*	US	USD	127 073	8 272 471	0,80	
				20 528 905	1,98	
Industries						
Tradeshift Holdings*	US	USD	348 931	4 386 066	0,42	
				4 386 066	0,42	
Technologies de l'information						
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	1 034 652	4 186 407	0,40	
				4 186 407	0,40	
Fractions				(2)	(0,00)	
Total des investissements (coût USD 964 383 881)				1 032 976 211	99,78	
				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 0,914814 16/05/2023	11 773 211	127 665	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103406 16/05/2023	133 812	(190)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,244737 16/05/2023	707 886	(7 722)	(0,00)
		119 753	0,01

Actions W-ACC (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,803382 16/05/2023	1 272 744	14 036	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,804174 16/05/2023	25 865	311	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,247519 16/05/2023	16 863	(147)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093118 16/05/2023	24 641	(264)	(0,00)
		13 936	0,00

Autres actifs et passifs

Actif net

2 105 878 0,21

1 035 215 778 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	78,57
Royaume-Uni	GB	6,69
Bermudes	BM	4,58
Canada	CA	4,22
Irlande	IE	3,44
Allemagne	DE	1,82
Italie	IT	0,32
Israël	IL	0,14
Liquidités et autres actifs nets		0,22

*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 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Singapour	SG	28,97
Indonésie	ID	25,56
Thaïlande	TH	15,76
Malaisie	MY	8,09
Philippines	PH	7,43
Irlande	IE	6,23
Australie	AU	2,22
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,47
Chine	CN	1,39
Vietnam	VN	1,18
Liquidités et autres actifs nets		1,69

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	53 515 936	51 353 929	2,29
Whitehaven Coal	AU	AUD	6 860 967	32 863 834	1,47
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	8 441 543	8 100 510	0,36
				92 318 273	4,12

Matériaux					
Franco-Nevada (Etats-Unis)	CA	USD	1 102 076	168 077 610	7,51
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	4 053 692	90 094 646	4,02
Incitec Pivot	AU	AUD	15 327 066	32 589 774	1,46
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	6 538 630	28 010 351	1,25
Skshu Paint (A)	CN	CNY	1 143 384	16 937 076	0,76
Skshu Paint (A)	CN	CNY	754 342	11 174 146	0,50
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	780 171	3 342 118	0,15
				350 225 721	15,64

Industries					
Technronic Industries	HK	HKD	8 270 855	89 258 109	3,99
BOC Aviation	SG	HKD	5 638 875	44 622 862	1,99
				133 880 971	5,98

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9 993 701	163 351 858	7,30
ASML Holding	NL	EUR	213 716	135 312 792	6,04
SK Hynix	KR	KRW	1 554 017	104 167 728	4,65
MediaTek	TW	TWD	2 594 250	56 288 842	2,51
Samsung Electronics	KR	KRW	1 089 934	53 442 014	2,39
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	9 958 765	36 197 477	1,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	101 064	8 502 509	0,38
Suzhou Sushu Testing Group (A)	CN	CNY	92 535	381 941	0,02
				557 645 161	24,91

Consommation non essentielle					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	75 081 026	69 882 126	3,12
Yum China Holdings	CN	USD	626 211	38 411 804	1,72
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	24 289 821	33 393 567	1,49
Trip.com Group ADR	CN	USD	767 312	27 017 055	1,21
Yum China Holdings	CN	HKD	389 437	23 784 568	1,06
Restaurant Brands (Nouvelle Zélande)	NZ	NZD	1 845 251	8 478 398	0,38
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7 087 921	6 597 126	0,29
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	349 809	4 509 242	0,20
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	10 181	131 243	0,01
				212 205 129	9,48

Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	353 966	90 015 568	4,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	46 415	11 803 606	0,53
Hanjaya Mandala Sampoerna (Dematerialised)	ID	IDR	10 257 118	710 563	0,03
				102 529 737	4,58

Santé					
CSL	AU	AUD	490 171	97 714 766	4,36
Fortis Healthcare	IN	INR	4 746 580	15 157 418	0,68
				112 872 184	5,04

Finance					
HDFC Bank	IN	INR	5 309 978	109 635 355	4,90
AIA Group	HK	HKD	8 618 818	93 637 852	4,18
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 101 666	76 488 653	3,42
Macquarie Group	AU	AUD	495 715	60 284 059	2,69
				340 045 919	15,19

Fonds de placement ouvert					
Fidelity I.F. - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 172	59 412 635	2,65
				59 412 635	2,65

Obligations indexées sur actions					
BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023	CN	USD	36 592 477	34 058 523	1,52
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	32 344 669	30 104 867	1,34
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	31 434 079	29 257 334	1,31
				93 420 724	4,17

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	53 302	1 869 335	0,08
				1 869 335	0,08

Obligations indexées sur actions					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	7 483 121	32 056 243	1,43
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	33 678 577	31 346 405	1,40
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	1 914 182	28 354 860	1,27
BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024	CN	USD	1 543 808	22 868 497	1,02
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	5 215 132	22 340 616	1,00
BNP (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	671 973	8 662 068	0,39
UBS (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	378 662	4 881 141	0,22
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024	CN	USD	1 248	18 482	0,00
				150 528 312	6,72

	Valeur de marché	% de l'actif net
Fractions	2	0,00

Total des investissements (coût USD 2 304 886 696)

2 206 954 103 **98,57**

	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 TWD, taux contractuel 0,032926 16/05/2023	4 586 826	49 652	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,666175 16/05/2023	5 738 874	35 264	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145466 16/05/2023	5 388 723	31 303	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000757 16/05/2023	2 310 660	29 210	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127666 16/05/2023	4 262 492	6 286	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000750 16/05/2023	321 115	1 012	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,925310 16/05/2023	395 145	623	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,621087 16/05/2023	139 814	613	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,336101 16/05/2023	100 217	265	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906285 16/05/2023	169 042	240	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,715500 16/05/2023	250 470	127	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 14946,919834 16/05/2023	659	12	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,618493 16/05/2023	10 874	9	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 16/05/2023	12 523	(195)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748776 16/05/2023	1 580 396	(3 474)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012158 16/05/2023	2 072 459	(9 545)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093176 16/05/2023	2 451 159	(26 166)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,330278 16/05/2023	38 805 573	(66 953)	(0,00)
	48 283	0,00	

Autres actifs et passifs	31 912 208	1,43
--------------------------	------------	------

Actif net **2 238 914 594** **100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	28,46
Province de Taiwan	TW	11,81
Australie	AU	11,47
Inde	IN	8,99
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,17
Canada	CA	7,51
Corée	KR	7,04
Irlande	IE	6,68
Pays-Bas	NL	6,04
Singapour	SG	1,99
Nouvelle Zélande	NZ	0,38
Indonésie	ID	0,03
Liquidités et autres actifs nets		1,43

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Chime Biologics*	CN	USD	798 840	290 778	0,02
JHL Biotech*	KY	TWD	798 840	170 266	0,01
				461 044	0,04
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 230 333 267)				1 201 485 335	99,01

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Petrochina (H) (JPLS)	HKD	65 306 852	678 385	0,06
Chow Sang Sang holdings (HSBC)	HKD	2 408 990	(6 755)	(0,00)
Financial Street Property (H) (JBS)	HKD	16 016 930	(27 590)	(0,00)
China Petrol & Chemical (H) (GS)	HKD	57 844 074	(52 180)	(0,00)
			591 860	0,05

Autres actifs et passifs				11 394 785	0,93
Actif net				1 213 471 980	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	19,61
Chine	CN	17,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,36
Indonésie	ID	10,71
Corée	KR	7,88
Province de Taiwan	TW	5,86
Australie	AU	5,40
Singapour	SG	5,06
Irlande	IE	4,71
États-Unis	US	2,85
Thaïlande	TH	1,03
Philippines	PH	0,86
Malaisie	MY	0,75
Sri Lanka	LK	0,56
Royaume-Uni	GB	0,42
Vietnam	VN	0,21
Canada	CA	0,17
Îles Caïmans	KY	0,01
Liquidités et autres actifs nets		0,99

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 16/05/2023	64 844	(985)	(0,00)
		14 496	0,00
Autres actifs et passifs		14 280 177	0,71
Actif net		2 036 340 884	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	29,41
Inde	IN	18,18
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	14,52
Corée	KR	12,14
Province de Taiwan	TW	11,52
Indonésie	ID	5,81
Irlande	IE	3,00
Singapour	SG	2,77
Thaïlande	TH	1,70
États-Unis	US	0,21
Liquidités et autres actifs nets		0,74

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	2 899 203	20 719 641	3,06
Woodside Energy Group	AU	AUD	226 643	7 774 550	1,15
				28 494 191	4,20
Matériaux					
BHP Group	AU	AUD	1 254 244	56 174 684	8,29
Mineral Resources	AU	AUD	330 186	24 530 486	3,62
Rio Tinto (AU)	AU	AUD	214 117	24 247 529	3,58
IGO	AU	AUD	1 650 950	22 910 829	3,38
BlueScope Steel	AU	AUD	601 298	12 040 094	1,78
Evolution Mining	AU	AUD	2 924 992	10 419 696	1,54
				150 323 318	22,18
Industries					
Cleanaway Waste Management	AU	AUD	2 107 555	5 121 026	0,76
Downer EDI	AU	AUD	1 011 492	3 608 808	0,53
				8 729 834	1,29
Technologies de l'information					
SEEK	AU	AUD	639 722	15 704 100	2,32
Domain Holdings (Australie)	AU	AUD	2 594 208	8 703 537	1,28
SiteMinder	AU	AUD	299 667	1 095 555	0,16
				25 503 192	3,76
Consommation non essentielle					
Dominos Pizza Enterprises	AU	AUD	209 421	10 559 012	1,56
Woolworths	AU	AUD	988 823	9 964 313	1,47
Lovisa Holdings	AU	AUD	373 078	9 963 571	1,47
Star Entertainment Group Experience	AU	AUD	5 577 043	7 121 641	1,05
				287 006	0,04
				37 895 543	5,59
Consommation courante					
Woolworths Group	AU	AUD	500 685	19 499 329	2,88
Coles Group	AU	AUD	994 403	18 138 812	2,68
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1 108 286	15 487 308	2,29
Blackmores	AU	AUD	153 278	14 610 419	2,16
Synlait Milk	NZ	AUD	1 228 883	1 828 537	0,27
Bega Cheese	AU	AUD	363 488	1 380 615	0,20
				70 945 020	10,47
Santé					
CSL	AU	AUD	191 881	57 807 304	8,53
Ramsay Health Care	AU	AUD	276 177	17 922 958	2,64
Pro Medicus	AU	AUD	223 596	13 813 399	2,04
Cochlear	AU	AUD	51 350	12 697 345	1,87
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	417 865	10 752 985	1,59
Immutep	AU	AUD	1 282 522	341 214	0,05
				113 335 185	16,72
Finance					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	517 204	51 655 511	7,62
Macquarie Group	AU	AUD	195 180	35 871 079	5,29
National Australia Bank	AU	AUD	808 259	23 473 356	3,46
Suncorp Group	AU	AUD	1 705 177	21 408 660	3,16
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	2 395 376	19 834 760	2,93
Xero Investments 6,60 % 02/12/2025	NZ	USD	12 729 429	16 303 749	2,41
Steadfast Group	AU	AUD	1 684 428	10 020 203	1,48
GQG Partners CDI	US	AUD	2 212 755	3 036 841	0,45
Judo Capital Holdings	AU	AUD	1 494 769	1 859 406	0,27
MA Financial Group	AU	AUD	322 942	1 496 673	0,22
				184 960 238	27,29
Immobilier					
Goodman Group REIT	AU	AUD	1 042 356	20 238 321	2,99
				20 238 321	2,99
Services de communication					
Telstra Group	AU	AUD	4 917 852	21 546 441	3,18
				21 546 441	3,18
Non coté					
Technologies de l'information					
Updater CDI*	US	AUD	73 868	2 249 286	0,33
				2 249 286	0,33
Consommation non essentielle					
IFLIX*	MY	USD	1 024 900	98 271	0,01
				98 271	0,01
Fractions				2	0,00

		Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût AUD 512 804 082)			
		664 318 842	98,03
Contrats à terme standardisés			
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	4 114 137	0,62
		189 902	0,03
Options			
Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	918	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(539 842)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(123 848)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(85 574)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(233 883)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(170 937)	(0,01)
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(68 321)	(0,01)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(1 564 195)	(0,02)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(716 378)	(0,02)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(40 892)	(0,02)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(519 941)	(0,03)
		(645 786)	(0,10)
Autres actifs et passifs			
		13 809 144	2,03
Actif net			
		677 672 102	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Australie	AU	92,97
Nouvelle Zélande	NZ	4,26
Etats-Unis	US	0,78
Malaisie	MY	0,01
Liquidités et autres actifs nets		1,97

*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 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	77,05
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,71
Suisse	CH	1,35
Îles Caïmans	KY	0,93
Australie	AU	0,84
Royaume-Uni	GB	0,71
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,40

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	143 044 912	99 400 651	2,78
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	143 566 461	94 071 254	2,63
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	18 811 105	62 421 295	1,75
			255 893 200	7,17	
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	4 569 718	62 491 590	1,75
			62 491 590	1,75	
Matériaux					
China Hongqiao Group	CN	HKD	57 276 519	56 317 589	1,58
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	28 189 210	47 669 269	1,34
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	22 477 186	39 957 923	1,12
Angang Steel (H)	CN	HKD	105 221 321	34 913 678	0,98
Nickel Mines	AU	AUD	45 990 630	29 140 484	0,82
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	6 752 552	21 287 904	0,60
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	17 840 157	16 602 328	0,47
Keshun Waterproof Technologies	CN	CNY	9 857 010	15 349 914	0,43
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	1 283 210	4 985 169	0,14
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	356 470	1 527 055	0,04
			267 751 313	7,50	
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	11 852 538	93 794 278	2,63
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	40 155 777	61 225 486	1,71
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	54 366 601	18 898 144	0,53
Haitian International Holdings	CN	HKD	2 136 445	5 539 702	0,16
			179 457 610	5,03	
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	4 471 007	198 031 796	5,55
Micron Technology	US	USD	1 002 060	63 310 161	1,77
Baidu (A)	CN	HKD	2 836 576	42 364 801	1,19
SK Hynix	KR	KRW	510 033	34 188 136	0,96
MediaTek	TW	TWD	1 335 278	28 972 259	0,81
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	6 941 766	16 168 657	0,45
ASMP	HK	HKD	1 911 525	14 999 537	0,42
Baidu ADR	CN	USD	123 587	14 834 817	0,42
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	2 211 947	11 157 558	0,31
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	6 997 848	8 957 915	0,25
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	1 206 795	6 087 345	0,17
Foxconn Industrial Internet (A)	CN	CNY	413 839	963 907	0,03
			440 036 869	12,32	
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	21 087 903	222 908 307	6,24
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	13 663 360	96 974 512	2,72
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	18 423 874	78 570 805	2,20
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	112 653 451	75 634 097	2,12
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	783 665	66 454 791	1,86
Lao Feng Xiang (A)	CN	CNY	4 174 179	40 586 246	1,14
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	69 800 441	29 308 927	0,82
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	5 061 502	28 749 175	0,81
Weifu High-Technology Group (B)	CN	HKD	12 606 841	17 056 745	0,48
China South Publishing & Media Group (A)	CN	CNY	7 898 610	15 798 268	0,44
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	16 432 578	15 294 723	0,43
Lao Feng Xiang (A)	CN	CNY	1 490 270	14 490 142	0,41
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	42 202 710	13 565 549	0,38
Texhong International Group	HK	HKD	17 613 311	12 845 035	0,36
China South Publishing & Media Group (A)	CN	CNY	4 714 858	9 430 342	0,26
Meituan (B)	CN	HKD	447 101	7 632 253	0,21
Midea Group (A)	CN	CNY	671 349	5 504 448	0,15
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A) (CH)	CN	CNY	560 817	3 185 423	0,09
Parkson Retail Group	CN	HKD	82 907 435	1 363 584	0,04
Embry Holdings	HK	HKD	1 007 888	75 725	0,00
			755 429 097	21,16	
Consommation courante					
WH Group	HK	HKD	155 885 486	86 670 943	2,43
Yixingtang Pharmaceutical (A)	CN	CNY	10 000 516	41 689 030	1,17
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	4 725 775	32 673 438	0,92
China Mengniu Dairy	HK	HKD	7 424 148	29 925 572	0,84
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	6 800 769	29 018 243	0,81
Dashenlin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4 924 127	24 476 987	0,69
Sun Art Retail Group	HK	HKD	55 384 875	24 043 002	0,67
Uni-President China Holdings	CN	HKD	23 225 931	23 181 366	0,65
Vinda International Holdings	HK	HKD	4 557 750	11 904 974	0,33
Yantai Changyu Pioneer Wine (B)	CN	HKD	7 599 233	11 396 977	0,32
Dashenlin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1 526 776	7 589 341	0,21
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	650 627	4 498 355	0,13
			327 068 228	9,16	
Santé					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	26 558 786	45 246 586	1,27
China National Accord Medicines (A)	CN	CNY	2 272 285	21 322 216	0,60
AK Medical Holdings	CN	HKD	11 188 644	15 006 050	0,42
Medlive Technology	CN	HKD	9 201 552	10 173 451	0,28
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	5 161 098	9 406 508	0,26
China National Accord Medicines (A)	CN	CNY	979 875	9 194 755	0,26
China National Accord Medicines (B)	CN	HKD	3 322 134	9 016 851	0,25
			119 366 397	3,34	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	181 621 485	121 326 521	3,40
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	223 756 753	120 366 017	3,37
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	16 101 574	77 542 585	2,17
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	58 924 351	71 187 533	1,99
Chailease Holding	TW	TWD	4 664 572	33 910 847	0,95
CITIC Securities (H)	CN	HKD	13 797 085	29 004 575	0,81
China Renaissance Holdings	CN	HKD	13 558 615	12 557 071	0,35
Noah Holdings ADR	CN	USD	562 241	9 187 022	0,26
Far East Horizon	HK	HKD	1 673 549	1 504 869	0,04
			476 587 040	13,35	
Immobilier					
China Resources Land	HK	HKD	21 427 097	99 609 910	2,79
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	29 406 458	74 494 198	2,09
Longfor Group Holdings	CN	HKD	23 359 954	63 754 006	1,79
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	81 329 534	47 052 048	1,32
China Merchants Commercial REIT	HK	HKD	8 902	2 223	0,00
			284 912 385	7,98	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	13 709	0,00
				13 709	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024	CN	USD	3 036 423	12 657 844	0,35
HSBC (China South Pub & Med (A)) ELN 21/11/2023	CN	USD	4 511 705	9 023 969	0,25
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	9 632 581	8 965 544	0,25
			30 647 357	0,86	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	704 978	24 723 823	0,69
				24 723 823	0,69
Obligations indexées sur actions					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	111 098 019	103 404 710	2,90
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	8 664 077	37 115 234	1,04
HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023	CN	USD	2 982 826	24 456 328	0,68
HSBC (China National Acc Med (A)) ELN 29/09/2023	CN	USD	772 687	7 250 556	0,20
			172 226 828	4,82	
Total des investissements (coût USD 3 276 814 265)					
			3 396 605 446	95,13	
Autres actifs et passifs					
				173 739 104	4,87
Actif net					
				3 570 344 550	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	71,46
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,74
Singapour	SG	2,63
États-Unis	US	1,77
Province de Taïwan	TW	1,76
Corée	KR	0,96
Australie	AU	0,82
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,87

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	587 470	2 307 774	1,75
				2 307 774	1,75
Services publics					
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	3 044 388	3 042 664	2,31
				3 042 664	2,31
Matériaux					
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	508 795	1 865 949	1,42
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	417 857	1 779 213	1,35
				3 643 162	2,77
Industries					
NARI Technology (A)	CN	CNY	821 114	3 104 614	2,36
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	181 000	2 419 578	1,84
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	103 093	1 683 222	1,28
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	165 400	1 477 508	1,12
Jiangsu Hengli Hydraulic (A)	CN	CNY	142 400	1 267 904	0,96
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	271 880	1 229 132	0,93
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	33 040	1 104 791	0,84
CIMC Enric Holdings	HK	HKD	1 142 000	1 050 377	0,80
Sinoseal Holding	CN	CNY	119 384	794 336	0,60
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	19 388	770 408	0,59
Haitian International Holdings	CN	HKD	241 000	624 902	0,48
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	63 058	399 788	0,30
				15 926 560	12,11
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	282 800	12 525 902	9,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	411 000	6 717 993	5,11
Lenovo Group	CN	HKD	4 380 000	4 482 022	3,41
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	659 752	3 330 774	2,53
ASML Holding	NL	EUR	3 737	2 366 059	1,80
Murata Manufacturing	JP	JPY	38 400	2 165 282	1,65
Samsung SDI	KR	KRW	4 076	2 108 949	1,60
SK Hynix	KR	KRW	29 825	1 999 207	1,52
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	284 000	912 958	0,69
				36 609 146	27,84
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	719 600	7 606 485	5,78
Meituan (B)	CN	HKD	334 260	5 706 001	4,34
JD.com (A)	CN	HKD	202 009	3 578 651	2,72
PDD Holdings ADR	IE	USD	43 801	3 002 997	2,28
NetEase	CN	HKD	162 300	2 888 981	2,20
Yum China Holdings	CN	HKD	42 450	2 592 602	1,97
JS Global Lifestyle	HK	HKD	2 205 500	1 952 467	1,48
BYD (H)	CN	HKD	33 500	1 012 306	0,77
Nexteer Automotive Group	US	HKD	1 472 000	823 369	0,63
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	8 584	727 923	0,55
				29 891 782	22,73
Consommation courante					
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	392 852	1 979 541	1,51
RLX Technology ADR	CN	USD	166 436	407 768	0,31
				2 387 309	1,82
Santé					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	58 700	2 646 463	2,01
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	250 348	2 196 363	1,67
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1 074 000	1 957 449	1,49
Innovent Biologics	CN	HKD	305 500	1 463 964	1,11
InnoCare Pharma	CN	HKD	1 203 000	1 383 352	1,05
Medlive Technology	CN	HKD	1 009 802	1 116 461	0,85
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	61 900	775 382	0,59
Zai Lab	CN	HKD	191 400	673 603	0,51
Peijia Medical	CN	HKD	483 000	610 389	0,46
Zai Lab ADR	CN	USD	7 770	273 737	0,21
				13 097 163	9,96
Finance					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	986 000	4 748 417	3,61
East Money Information (A)	CN	CNY	802 176	1 868 009	1,42
Noah Holdings ADR	CN	USD	79 097	1 292 445	0,98
BC Technology Group	HK	HKD	637 000	228 569	0,17
				8 137 440	6,19
Immobilier					
Greentown Service Group	CN	HKD	4 756 000	2 919 567	2,22
				2 919 567	2,22
Obligations indexées sur actions					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	77 500	390 180	0,30
				390 180	0,30

	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	74 800	2 623 264	1,99
				2 623 264	1,99
Obligations indexées sur actions					
UBS (Glodon (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	467 700	3 918 438	2,98
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	483 200	1 344 519	1,02
HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023	CN	USD	445 100	1 238 504	0,94
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	249 725	1 062 405	0,81
CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	210 800	932 545	0,71
BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025	CN	USD	276 528	932 474	0,71
JPM (Shezen Gas Corp (A)) ELN 23/05/2023	CN	USD	123 500	123 324	0,09
JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023	CN	USD	22 700	96 573	0,07
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	32 600	90 710	0,07
HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023	CN	USD	15 300	42 573	0,03
				9 782 065	7,44
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	3 564	555 501	0,42
				555 501	0,42
Fractions					4 0,00
Total des investissements (coût USD 177 696 864)				131 313 581	99,84

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 0,751957 16/05/2023	221 301	451	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,749517 16/05/2023	266 026	(322)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,749607 16/05/2023	312 777	(341)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,330278 16/05/2023	7 601 343	(13 115)	(0,01)
		(13 327)	(0,01)

Autres actifs et passifs

219 300 0,17

Actif net**131 519 554 100,00****VENTILATION GÉOGRAPHIQUE**

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	82,11
Province de Taïwan	TW	5,80
Corée	KR	3,12
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,46
Irlande	IE	2,28
Pays-Bas	NL	1,80
Japon	JP	1,65
États-Unis	US	0,63
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 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	99 544	1 322 585	0,26
				1 322 585	0,26
Fractions (4) (0,00)					
Total des investissements (coût USD 480 128 060)				512 685 660	99,78

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 PLN, vendu USD, taux contractuel 4,292275 16/05/2023	3 415 811	111 226	0,02
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000757 16/05/2023	324 840	4 106	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032926 16/05/2023	335 727	3 634	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,215059 16/05/2023	97 863	1 369	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127629 16/05/2023	1 156 696	1 366	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145466 16/05/2023	185 945	1 080	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000770 16/05/2023	31 160	904	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,221999 16/05/2023	39 507	619	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,227273 16/05/2023	43 360	504	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,666175 16/05/2023	74 090	455	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018190 16/05/2023	52 201	398	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,676958 16/05/2023	6 158	138	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,146092 16/05/2023	7 998	81	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,751723 16/05/2023	31 218	54	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032911 16/05/2023	5 026	52	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127612 16/05/2023	35 171	37	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,336099 16/05/2023	4 116	11	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,333996 16/05/2023	2 999	3	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012215 16/05/2023	28 041	1	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,332579 16/05/2023	3 377	0	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,329822 16/05/2023	3 083	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029319 16/05/2023	62 285	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029134 16/05/2023	3 467	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,017853 16/05/2023	3 681	(41)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000068 16/05/2023	6 936	(45)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,239631 16/05/2023	29 710	(115)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,237691 16/05/2023	9 791	(117)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,237381 16/05/2023	12 606	(167)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,235787 16/05/2023	17 008	(338)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,233671 16/05/2023	12 774	(366)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,236741 16/05/2023	70 148	(1 115)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012158 16/05/2023	500 363	(2 305)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 16/05/2023	270 694	(4 114)	(0,00)
	117 264	0,02	

Autres actifs et passifs	989 363	0,20
--------------------------	---------	------

Actif net	513 792 287	100,00
------------------	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	36,03
Inde	IN	15,90
Corée	KR	10,25
Province de Taïwan	TW	9,70
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,33
Indonésie	ID	8,24
Australie	AU	2,22
Irlande	IE	1,93
Thaïlande	TH	1,87
Malaisie	MY	1,70
Philippines	PH	1,62
Singapour	SG	1,61
Îles Caïmans	KY	0,26
Vietnam	VN	0,12
Liquidités et autres actifs nets		0,22

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Afrique du Sud	ZA	28,39
Arabie saoudite	SA	11,99
Royaume-Uni	GB	8,64
Grèce	GR	7,36
Kazakhstan	KZ	6,63
Suisse	CH	5,00
Pologne	PL	4,66
Autriche	AT	3,19
Emirats arabes unis	AE	3,09
Qatar	QA	2,75
Irlande	IE	2,73
Canada	CA	2,57
Nigeria	NG	2,35
Île Maurice	MU	2,19
Koweït	KW	1,94
Géorgie	GE	1,52
Slovénie	SI	1,43
France	FR	1,39
Roumanie	RO	0,95
Turquie	TR	0,87
Portugal	PT	0,52
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,17)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	958 461	45 330 747	1,28
TotalEnergies	FR	EUR	663 557	42 444 897	1,20
				87 775 644	2,47
Matériaux					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	3 298 420	79 865 830	2,25
Endeavour Mining	GB	CAD	991 899	25 605 175	0,72
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	2 417 511	10 356 194	0,29
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3 636 000	6 148 646	0,17
Southern Copper (US)	US	USD	77 839	5 967 948	0,17
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	866 483	3 711 863	0,10
				131 655 656	3,71
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	5 273 778	41 733 694	1,18
Techtronic Industries	HK	HKD	2 511 221	27 100 802	0,76
Bidvest Group	ZA	ZAR	759 557	10 402 129	0,29
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	429 900	1 449 663	0,04
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	221 200	745 907	0,02
				81 432 195	2,29
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	16 504 833	269 779 458	7,60
Samsung Electronics	KR	KRW	2 766 392	135 642 665	3,82
SK Hynix	KR	KRW	1 501 029	100 615 837	2,83
MediaTek	TW	TWD	3 865 304	83 867 594	2,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	716 817	60 305 844	1,70
HCL Technologies	IN	INR	4 002 187	52 247 940	1,47
Delta Electronics	TW	TWD	4 600 320	44 979 831	1,27
Daqo New Energy ADR	CN	USD	652 021	29 164 911	0,82
ASML Holding	NL	EUR	36 450	23 077 966	0,65
Infosys	IN	INR	1 478 384	22 732 143	0,64
Tencent Holdings	CN	HKD	198 200	8 778 762	0,25
				831 192 951	23,40
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	905 030	161 327 320	4,54
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1 292 210	109 579 391	3,09
Li Ning	CN	HKD	13 208 477	94 234 377	2,65
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	13 933 093	59 419 333	1,67
Trip.com Group ADR	CN	USD	1 678 976	59 116 760	1,66
Samsonite International	US	HKD	12 888 732	40 725 086	1,15
MakeMyTrip	IN	USD	1 625 900	38 013 537	1,07
Eicher Motors	IN	INR	930 025	37 648 645	1,06
Midea Group (A)	CN	CNY	3 281 618	26 906 252	0,76
PDD Holdings ADR	IE	USD	316 504	21 699 500	0,61
BYD (A)	CN	CNY	531 801	19 666 665	0,55
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	42 711 097	17 934 220	0,50
MercadoLibre	UY	USD	13 377	17 028 748	0,48
BYD (H)	CN	HKD	264 570	7 994 809	0,23
BYD (A)	CN	CNY	203 128	7 511 907	0,21
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	593 100	6 269 325	0,18
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	354 100	3 391 348	0,10
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1 898 900	1 767 413	0,05
				730 234 636	20,56
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	33 781 032	136 166 027	3,83
Shoptite Holdings	ZA	ZAR	2 457 574	29 948 952	0,84
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	77 641	19 744 668	0,56
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	23 185 336	16 737 841	0,47
SPAR Group	ZA	ZAR	1 990 208	15 273 313	0,43
Jeronimo Martins	PT	EUR	600 524	15 182 197	0,43
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	31 348 653	13 790 565	0,39
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	8 100	2 059 877	0,06
				248 903 440	7,01
Santé					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	413 952	22 900 073	0,64
				22 900 073	0,64
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	12 462 209	257 307 797	7,25
AIA Group	HK	HKD	14 234 682	154 650 559	4,35
Bank Central Asia	ID	IDR	195 050 657	120 547 902	3,39
ICICI Bank ADR	IN	USD	4 585 932	103 802 579	2,92
Chailase Holding	TW	TWD	10 251 609	74 527 892	2,10
ICICI Bank	IN	INR	4 003 232	45 071 719	1,27
Axis Bank	IN	INR	2 946 432	31 075 492	0,88
Standard Bank Group	ZA	ZAR	3 150 446	29 496 575	0,83
Nu Holdings (Iles Caimans)	BR	USD	5 548 520	28 380 682	0,80
National Bank of Greece	GR	EUR	3 297 614	17 256 281	0,49
Noah Holdings ADR	CN	USD	773 777	12 643 523	0,36
Credicorp (US)	PE	USD	40 321	5 426 059	0,15
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	256 320	3 386 480	0,10
Bajaj Finance	IN	INR	42 177	3 249 772	0,09
Shriram Finance	IN	INR	188 092	3 072 022	0,09
				889 895 334	25,06

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
China Resources Land	HK	HKD	2 794 996	12 993 330	0,37
				12 993 330	0,37
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4 435	83 063 683	2,34
				83 063 683	2,34
Obligations indexées sur actions					
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	3 152 275	2 933 986	0,08
MACQ (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 15/07/2024	CN	USD	92 263	395 237	0,01
				3 329 223	0,09
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	18 748 725	93 032 756	2,62
				93 032 756	2,62
Industries					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	8 114 111	93 851 869	2,64
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1 535 908	27 091 814	0,76
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	34 074	119 235	0,00
				121 062 918	3,41
Finance					
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	1 443 832	119 116 141	3,35
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	4 215 277	36 177 780	1,02
Axis Bank GDR	IN	USD	422 674	22 317 174	0,63
				177 611 095	5,00
Obligations indexées sur actions					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	4 147 490	17 767 044	0,50
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	1 616 371	6 924 220	0,19
UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	807 691	6 622 293	0,19
BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025	CN	USD	409 494	1 380 846	0,04
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	1 481 400	1 378 816	0,04
				34 073 219	0,96
Non coté					
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	19 505 894	195	0,00
				195	0,00
Matériaux					
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	1 376 537	14	0,00
PhosAgra*	RU	USD	788 851	8	0,00
PhosAgra GDR*	RU	USD	1	0	0,00
PhosAgra*	RU	USD	15 243	0	0,00
				22	0,00
Finance					
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	42 856 659	429	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	1 976 518	20	0,00
				449	0,00
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 3 333 479 198)				3 549 156 821	99,94

*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 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,049388 16/05/2023	16 685	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029319 16/05/2023	61 892	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093176 16/05/2023	11 050	(118)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001227 16/05/2023	16 324	(177)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,054388 16/05/2023	101 777	(366)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,232977 16/05/2023	20 664	(652)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,198080 16/05/2023	141 110	(731)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,054776 16/05/2023	75 934	(825)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 16/05/2023	55 070	(857)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012158 16/05/2023	371 588	(1 711)	(0,00)
	6 915	0,00	
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,914462 16/05/2023	50 001 734	522 761	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032926 16/05/2023	7 594 696	82 212	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000757 16/05/2023	5 914 341	74 764	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145466 16/05/2023	5 946 934	34 545	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127666 16/05/2023	10 217 559	15 068	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,227273 16/05/2023	724 083	8 417	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018190 16/05/2023	346 661	2 643	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,000220 16/05/2023	45 851	1 577	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105495 16/05/2023	538 342	255	0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,049388 16/05/2023	293 250	(211)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104423 16/05/2023	564 972	(280)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029319 16/05/2023	1 087 714	(386)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,046561 16/05/2023	90 707	(733)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,002879 16/05/2023	96 278	(2 196)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001227 16/05/2023	286 876	(3 104)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,054388 16/05/2023	1 788 628	(6 427)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,232977 16/05/2023	363 058	(11 449)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,198080 16/05/2023	2 479 808	(12 838)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,054776 16/05/2023	1 334 454	(14 497)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 16/05/2023	967 807	(14 708)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012158 16/05/2023	6 530 362	(30 077)	(0,00)
	645 336	0,02	
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,330278 16/05/2023	1 138 484	(1 964)	(0,00)
	(1 964)	(0,00)	
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,914488 16/05/2023	2 099 755	22 012	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101516 16/05/2023	69 834	(218)	(0,00)
	21 794	0,00	
Autres actifs et passifs		816 939	0,03
Actif net	3 551 407 099	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	18,10
Province de Taïwan	TW	15,02
Chine	CN	14,87
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	9,82
Afrique du Sud	ZA	6,94
Corée	KR	6,65
Mexique	MX	4,40
Indonésie	ID	4,25
Brésil	BR	3,45
Kazakhstan	KZ	3,35
Irlande	IE	2,95
Canada	CA	2,25
États-Unis	US	1,31
Autriche	AT	1,28
France	FR	1,20
Singapour	SG	1,18
Royaume-Uni	GB	0,72
Pays-Bas	NL	0,65
Grèce	GR	0,49
Uruguay	UY	0,48
Portugal	PT	0,43
Pérou	PE	0,15
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	211 615	12 260 973	4,49
Eni	IT	EUR	210 564	2 894 413	1,06
				15 155 386	5,55
Services publics					
Enel	IT	EUR	660 131	4 092 152	1,50
				4 092 152	1,50
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	44 482	7 258 573	2,66
BASF	DE	EUR	75 957	3 558 585	1,30
				10 817 158	3,96
Industries					
Siemens	DE	EUR	63 644	9 476 592	3,47
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	48 530	7 659 005	2,80
Airbus	FR	EUR	49 658	6 313 518	2,31
Vinci	FR	EUR	50 181	5 630 308	2,06
Safran	FR	EUR	32 230	4 542 496	1,66
Deutsche Post	DE	EUR	83 717	3 643 364	1,33
				37 265 283	13,64
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	34 257	19 646 390	7,19
SAP	DE	EUR	86 971	10 685 257	3,91
Infineon Technologies	DE	EUR	110 973	3 651 567	1,34
Nokia	FI	EUR	453 057	1 740 645	0,64
				35 723 859	13,07
Consommation non essentielle					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	22 056	19 210 776	7,03
Hermès International	FR	EUR	2 997	5 894 500	2,16
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	66 811	4 715 520	1,73
Prosus	NL	EUR	61 045	4 143 124	1,52
Kering	FR	EUR	6 115	3 544 866	1,30
Stellantis	NL	EUR	198 625	2 979 375	1,09
BMW	DE	EUR	27 230	2 762 211	1,01
Flutter Entertainment (IE)	IE	EUR	14 966	2 710 343	0,99
adidas	DE	EUR	14 130	2 252 887	0,82
Volkswagen (priv.)	DE	EUR	17 523	2 167 245	0,79
				50 380 847	18,44
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	20 552	8 893 878	3,25
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	75 789	4 479 130	1,64
Pernod Ricard	FR	EUR	16 988	3 557 287	1,30
Danone	FR	EUR	54 352	3 260 576	1,19
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	84 444	2 636 342	0,96
				22 827 213	8,35
Santé					
Sanofi	FR	EUR	97 092	9 709 200	3,55
Bayer	DE	EUR	83 483	4 988 944	1,83
EssilorLuxottica	FR	EUR	25 840	4 635 696	1,70
				19 333 840	7,08
Finance					
Allianz	DE	EUR	34 272	7 795 166	2,85
BNP Paribas (France)	FR	EUR	96 687	5 664 891	2,07
AXA	FR	EUR	169 134	5 001 292	1,83
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	11 905	4 053 653	1,48
ING Groep	NL	EUR	316 670	3 546 704	1,30
Adyen	NL	EUR	2 430	3 528 360	1,29
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1 430 948	3 412 096	1,25
Nordea Bank	FI	EUR	308 262	3 098 033	1,13
UniCredit	IT	EUR	164 453	2 950 287	1,08
Deutsche Boerse	DE	EUR	16 146	2 791 643	1,02
				41 842 125	15,31
Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	60 122	1 179 894	0,43
				1 179 894	0,43
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	443	6 104 393	2,23
				6 104 393	2,23
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	294 664	6 447 248	2,36
				6 447 248	2,36
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	500 189	5 892 226	2,16
				5 892 226	2,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Materials					
CRH (Irlande)	IE	EUR	63 915	2 798 199	1,02
				2 798 199	1,02
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	94 443	2 942 844	1,08
				2 942 844	1,08
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	1 427 135	4 547 566	1,66
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	512 420	3 407 593	1,25
				7 955 159	2,91
Fractions					(1) (0,00)
Total des investissements (coût EUR 206 954 850)				270 757 825	99,08
Contrats à terme standardisés					
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR		8 392 440	13 800	0,01
				13 800	0,01
Autres actifs et passifs					
				2 493 086	0,91
Actif net				273 264 711	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	41,37
Allemagne	DE	25,68
Pays-Bas	NL	13,35
Espagne	ES	6,14
Italie	IT	4,88
Irlande	IE	4,25
Finlande	FI	1,77
Belgique	BE	1,64
Liquidités et autres actifs nets		0,92

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,11
Allemagne	DE	19,30
France	FR	18,85
Suisse	CH	10,42
Danemark	DK	8,91
Irlande	IE	7,31
Suède	SE	4,40
Pays-Bas	NL	3,70
Espagne	ES	3,45
Italie	IT	1,52
Liquidités et autres actifs nets		0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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					
Energie					
TotalEnergies	FR	EUR	3 466 295	200 837 135	3,11
John Wood Group	GB	GBP	18 674 995	47 967 076	0,74
OMV AG	AT	EUR	716 074	30 676 615	0,47
			279 480 826	4,32	
Services publics					
National Grid	GB	GBP	15 072 852	196 580 323	3,04
Engie	FR	EUR	7 732 136	112 239 688	1,74
			308 820 011	4,78	
Matériaux					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	4 169 519	47 949 470	0,74
UPM-Kymmene	FI	EUR	1 422 631	41 114 047	0,64
			89 063 517	1,38	
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	4 608 769	138 816 131	2,15
Wolters Kluwer	NL	EUR	971 214	116 691 318	1,80
Wizz Air Holdings	CH	GBP	1 913 747	65 881 574	1,02
RELX	GB	GBP	2 080 095	62 719 400	0,97
SKF (B)	SE	SEK	1 865 480	30 562 218	0,47
Sandvik	SE	SEK	1 616 382	29 796 750	0,46
			444 467 391	6,87	
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	2 831 069	347 825 173	5,38
Sage Group	GB	GBP	23 001 635	214 565 192	3,32
Auto Trader Group	GB	GBP	15 809 076	114 503 618	1,77
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	22 150 118	110 393 381	1,71
Capgemini	FR	EUR	565 062	93 178 737	1,44
			880 466 101	13,61	
Consommation non essentielle					
Puma	DE	EUR	2 341 370	123 998 955	1,92
Prosus	NL	EUR	1 453 230	98 630 728	1,53
Publicis Groupe	FR	EUR	1 240 500	91 945 861	1,42
Kingfisher	GB	GBP	30 713 080	90 121 712	1,39
Autoliv	SE	USD	431 765	33 301 431	0,51
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	498 047	30 987 866	0,48
WPP (GB)	GB	GBP	2 001 313	21 145 466	0,33
Dr. Martens	GB	GBP	7 332 126	13 878 048	0,21
			504 010 067	7,79	
Consommation courante					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	4 165 727	305 232 406	4,72
Associated British Foods	GB	GBP	10 539 393	234 916 370	3,63
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	5 944 853	185 598 316	2,87
Coca-Cola HBC	CH	GBP	5 388 015	148 829 914	2,30
Unilever	GB	GBP	2 933 014	148 280 301	2,29
Unilever	GB	EUR	2 923 881	147 685 253	2,28
JDE Peet's	NL	EUR	2 924 718	80 722 228	1,25
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	935 114	54 192 570	0,84
Tesco	GB	GBP	11 150 929	35 719 118	0,55
			1 341 176 476	20,74	
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	1 081 027	308 047 062	4,76
Sanofi	FR	EUR	2 369 705	236 970 532	3,66
Fresenius Medical Care	DE	EUR	2 302 527	101 403 286	1,57
EssilorLuxottica	FR	EUR	376 180	67 486 720	1,04
Koninklijke Philips	NL	EUR	3 234 560	61 734 816	0,95
Grifols ADR	ES	USD	3 351 885	22 573 611	0,35
			798 216 027	12,34	
Finance					
Barclays	GB	GBP	107 614 151	196 061 513	3,03
Prudential (Royaume-Uni)	GB	GBP	11 634 393	160 618 645	2,48
SCOR	FR	EUR	5 624 077	131 715 893	2,04
St James's Place	GB	GBP	8 730 421	120 030 423	1,86
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	299 080	101 836 776	1,57
Natwest Group	GB	GBP	25 387 041	75 795 286	1,17
Societe Generale	FR	EUR	2 873 052	63 278 964	0,98
BNP Paribas (France)	FR	EUR	854 814	50 083 533	0,77
Legal & General Group	GB	GBP	16 557 371	44 169 413	0,68
NN Group	NL	EUR	1 217 936	41 129 713	0,64
ASR Nederland	NL	EUR	857 222	34 151 710	0,53
AXA	FR	EUR	1 133 466	33 516 582	0,52
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	16 986 138	33 225 174	0,51
UBS Group	CH	CHF	1 637 667	30 070 709	0,46
Partners Group Holding	CH	CHF	25 990	22 803 664	0,35
FincoBank	IT	EUR	1 488 194	20 432 904	0,32
			1 158 920 902	17,92	
Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	6 323 942	124 107 368	1,92
			124 107 368	1,92	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net	
Fonds de placement ouvert						
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	12 346	169 989 683	2,63	
				169 989 683	2,63	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés						
Industries						
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4 128 310	61 243 482	0,95	
Ferrovial	ES	EUR	1 146 574	32 597 098	0,50	
				93 840 580	1,45	
Consommation non essentielle						
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	8 203 663	255 626 150	3,95	
				255 626 150	3,95	
Fractions (1) (0,00)						
Total des investissements (coût EUR 6 414 749 257)					6 448 185 098	99,70

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,383548 16/05/2023	147 274	938	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105504 16/05/2023	226 141	109	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853 16/05/2023	21 669 614	(1 114)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,097756 16/05/2023	672 007	(4 388)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,015053 16/05/2023	3 368 992	(7 542)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023	1 738 955	(17 954)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328 16/05/2023	58 465 701	(616 019)	(0,01)
		(645 970)	(0,01)

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

Contrats à terme standardisés

Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	18 388 334	1 361 000	0,02
FISE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	10 826 528	840 521	0,01
			2 201 521	0,03

Autres actifs et passifs

	17 683 784	0,28
--	------------	------

Actif net

	6 467 424 433	100,00
--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	38,46
France	FR	16,72
Allemagne	DE	12,36
Pays-Bas	NL	9,57
Suisse	CH	8,90
Espagne	ES	4,81
Irlande	IE	3,58
Suède	SE	3,16
Finlande	FI	1,38
Autriche	AT	0,47
Italie	IT	0,32
Liquidités et autres actifs nets		0,30

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	178 908	10 365 920	3,14
OMV AG	AT	EUR	92 666	3 969 811	1,20
John Wood Group	GB	GBP	929 136	2 386 502	0,72
			16 722 233	5,07	
Services publics					
National Grid	GB	GBP	631 992	8 242 446	2,50
Engie	FR	EUR	384 030	5 574 585	1,69
			13 817 031	4,19	
Matériaux					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	138 057	1 587 661	0,48
UPM-Kymmene	FI	EUR	43 482	1 256 619	0,38
			2 844 280	0,86	
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	200 239	6 031 193	1,83
Wolters Kluwer	NL	EUR	26 145	3 141 367	0,95
Wizz Air Holdings	CH	GBP	90 208	3 105 461	0,94
RELX	GB	GBP	88 923	2 681 220	0,81
SKF (B)	SE	SEK	91 559	1 500 014	0,45
			16 459 255	4,99	
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	121 425	14 918 294	4,52
Sage Group	GB	GBP	747 506	6 972 932	2,11
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1 375 265	6 854 144	2,08
Auto Trader Group	GB	GBP	667 917	4 837 662	1,47
Capgemini	FR	EUR	26 760	4 412 690	1,34
			37 995 722	11,52	
Consommation non essentielle					
Puma	DE	EUR	103 275	5 469 459	1,66
Prosus	NL	EUR	71 542	4 855 574	1,47
Publicis Groupe	FR	EUR	61 962	4 592 619	1,39
Kingfisher	GB	GBP	1 451 507	4 259 174	1,29
Autoliv	SE	USD	29 937	2 308 989	0,70
Autoliv SDR	SE	SEK	21 265	1 645 323	0,50
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	24 964	1 553 250	0,47
WPP (GB)	GB	GBP	100 480	1 061 649	0,32
Dr. Martens	GB	GBP	364 057	689 078	0,21
			26 435 115	8,01	
Consommation courante					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	196 609	14 405 981	4,37
Associated British Foods	GB	GBP	545 957	12 124 445	3,68
British American Tobacco (Royaume-Uni)	GB	GBP	327 593	10 926 621	3,31
Coca-Cola HBC	CH	GBP	349 357	9 650 084	2,93
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	247 958	7 741 252	2,35
Unilever	GB	EUR	133 240	6 729 973	2,04
Unilever	GB	GBP	132 252	6 686 071	2,03
JDE Peet's	NL	EUR	168 985	4 663 929	1,41
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	29 427	1 705 405	0,52
Tesco	GB	GBP	518 552	1 661 048	0,50
			76 294 809	23,13	
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	53 985	15 383 531	4,66
Sanofi	FR	EUR	118 861	11 886 115	3,60
Fresenius Medical Care	DE	EUR	115 790	5 099 380	1,55
Koninklijke Philips	NL	EUR	158 368	3 022 617	0,92
EssilorLuxottica	FR	EUR	9 473	1 699 395	0,52
Grifols ADP	ES	USD	153 986	1 037 034	0,31
			38 128 072	11,56	
Finance					
Barclays	GB	GBP	5 630 506	10 258 181	3,11
Prudential (Royaume-Uni)	GB	GBP	566 769	7 824 527	2,37
SCOR	FR	EUR	272 542	6 382 939	1,93
St James's Place	GB	GBP	376 890	5 181 676	1,57
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	14 184	4 829 683	1,46
Natwest Group	GB	GBP	1 549 435	4 625 978	1,40
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1 984 537	3 881 788	1,18
Societe Generale	FR	EUR	156 790	3 453 303	1,05
BNP Paribas (France)	FR	EUR	57 468	3 367 043	1,02
ASR Nederland	NL	EUR	62 764	2 500 522	0,76
NN Group	NL	EUR	70 472	2 379 825	0,72
UBS Group	CH	CHF	128 057	2 351 376	0,71
Legal & General Group	GB	GBP	814 651	2 173 212	0,66
AXA	FR	EUR	56 816	1 680 042	0,51
Partners Group Holding	CH	CHF	1 301	1 141 343	0,35
FinecoBank	IT	EUR	69 073	948 375	0,29
			62 979 813	19,09	
Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	319 198	6 264 265	1,90
			6 264 265	1,90	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Open Ended Fund					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	693	9 543 155	2,89
				9 543 155	2,89

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	259 798	3 854 107	1,17
Ferrovial	ES	EUR	53 319	1 515 860	0,46
				5 369 967	1,63

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	382 948	11 932 646	3,62
				11 932 646	3,62

Fractions					(3)	(0,00)
-----------	--	--	--	--	-----	--------

Total des investissements (coût EUR 327 412 504)				324 786 360	98,45
---	--	--	--	--------------------	--------------

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

Contrats de change à terme

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions Y-ACC (USD) (hedged)					
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,342100			4 100	11	0,00
16/05/2023					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104413			19 286	(10)	(0,00)
16/05/2023					
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853			698 836	(36)	(0,00)
16/05/2023					
Acheté EUR, vendu EUR, taux contractuel 1,097756			14 757	(96)	(0,00)
16/05/2023					
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,015053			107 328	(240)	(0,00)
16/05/2023					
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493			62 352	(644)	(0,00)
16/05/2023					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328			1 777 508	(18 729)	(0,01)
				(19 744)	(0,01)

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

Contrats à terme standardisés

FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	2 275 212	(3 432)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	3 871 960	(3 466)	(0,00)
			(6 898)	(0,00)

Autres actifs et passifs				5 149 871	1,56
--------------------------	--	--	--	-----------	------

Actif net				329 909 589	100,00
------------------	--	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	38,47
France	FR	16,19
Allemagne	DE	11,09
Suisse	CH	9,59
Pays-Bas	NL	8,58
Espagne	ES	4,39
Irlande	IE	4,06
Suède	SE	3,73
Autriche	AT	1,20
Finlande	FI	0,86
Italie	IT	0,29
Liquidités et autres actifs nets		1,55

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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					
Energie					
TotalEnergies	FR	EUR	1 041	60 316	1,45
Shell	GB	GBP	2 065	57 699	1,39
Tenaris	LU	EUR	991	12 933	0,31
Enegean	GB	GBP	650	9 170	0,22
Kistos Holdings	GB	GBP	1 636	5 667	0,14
Vallourec	FR	EUR	546	5 643	0,14
				151 428	3,64

Services publics

National Grid	GB	GBP	4 874	63 567	1,53
SSE	GB	GBP	2 563	53 667	1,29
Severn Trent	GB	GBP	1 082	36 151	0,87
				153 385	3,69

Matériaux

Symrise	DE	EUR	615	67 312	1,62
Air Liquide	FR	EUR	400	65 272	1,57
Rio Tinto	GB	GBP	880	50 631	1,22
Holcim	CH	CHF	674	40 296	0,97
SIG Combibloc Group	CH	CHF	1 485	35 984	0,87
DSM Firmenich	CH	EUR	301	35 747	0,86
Robertet	FR	EUR	34	29 546	0,71
FUCHS PETROLUB (priv.)	DE	EUR	818	29 284	0,70
Huhtamaki	FI	EUR	739	24 121	0,58
UPM-Kymmene	FI	EUR	777	22 455	0,54
Glencore	CH	GBP	3 920	20 950	0,50
Kenmare Resources (Royaume-Uni)	IE	GBP	3 429	18 053	0,43
Endeavour Mining	GB	CAD	551	12 884	0,31
				452 535	10,89

Industries

RELX	GB	GBP	2 076	62 596	1,51
Kone (B)	FI	EUR	968	50 046	1,20
Safran	FR	EUR	355	50 034	1,20
Schindler Holding	CH	CHF	4	48 062	1,16
Balfour Beatty	GB	GBP	4 434	19 352	0,47
Forbo Holding	CH	CHF	12	16 027	0,39
Hensoldt	DE	EUR	416	14 144	0,34
Stabilus	DE	EUR	226	13 379	0,32
Legrand	FR	EUR	145	12 427	0,30
Chemring Group	GB	GBP	3 584	11 599	0,28
Babcock International Group	GB	GBP	2 590	9 368	0,23
				307 034	7,39

Technologies de l'information

SAP	DE	EUR	320	39 315	0,95
Moneysupermarket.com	GB	GBP	3 560	11 116	0,27
				50 431	1,21

Consommation non essentielle

Metropole Television	FR	EUR	936	13 703	0,33
Ipsos	FR	EUR	269	13 224	0,32
Sanoma	FI	EUR	1 439	11 339	0,27
				38 266	0,92

Consommation courante

Danone	FR	EUR	1 145	68 689	1,65
L'Oréal	FR	EUR	158	68 375	1,64
Beiersdorf	DE	EUR	525	66 465	1,60
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1 142	66 182	1,59
Nestle	CH	CHF	554	64 487	1,55
Unilever	GB	GBP	1 265	65 852	1,54
Pernod Ricard	FR	EUR	304	65 658	1,53
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1 072	65 355	1,52
Heineken (BR)	NL	EUR	605	62 950	1,51
Heineken Holding (A)	NL	EUR	723	62 865	1,51
Diageo	GB	GBP	1 481	61 127	1,47
Davide Campari-Milano	IT	EUR	4 944	57 746	1,39
Jeronimo Martins	PT	EUR	2 514	57 571	1,38
Carlsberg (B)	DK	DKK	382	57 274	1,38
Tate & Lyle	GB	GBP	5 712	55 049	1,28
British American Tobacco (Royaume-Uni)	GB	GBP	1 507	50 265	1,21
Tesco	GB	GBP	13 691	43 856	1,06
Britvic	GB	GBP	3 203	35 342	0,80
Haleon	GB	GBP	4 912	19 647	0,47
Intercos	IT	EUR	1 163	19 120	0,46
Carrefour	FR	EUR	999	18 841	0,45
Aryzta (CH)	CH	CHF	7 399	11 913	0,29
				1 134 629	27,30

Santé

Sanofi	FR	EUR	665	66 500	1,60
Roche Holding	CH	CHF	218	62 121	1,49
Lonza Group	CH	CHF	100	56 290	1,35
Genmab	DK	DKK	145	54 083	1,30
Argenx	NL	EUR	128	44 634	1,07
Qiagen (DE)	NL	EUR	948	38 403	0,92
Merck	DE	EUR	221	35 924	0,86
Alcon	CH	CHF	349	22 994	0,55
Fagron	BE	EUR	1 124	18 951	0,46
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	602	12 629	0,30

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Craneware	GB	GBP	473	7 277	0,18
				419 806	10,10

Finance

Deutsche Boerse	DE	EUR	358	61 898	1,49
Zurich Insurance Group	CH	CHF	133	58 373	1,40
Tryg	DK	DKK	2 648	56 666	1,36
Sampo (A)	FI	EUR	1 211	55 658	1,34
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	144	49 032	1,18
Hannover Rueck	DE	EUR	210	40 656	0,98
Edenred	FR	EUR	589	34 704	0,83
VZ Holding	CH	CHF	398	33 577	0,81
Hiscox	BM	GBP	1 897	25 551	0,61
ASR Nederland	NL	EUR	641	25 537	0,61
HSBC Holdings (Royaume-Uni)	GB	GBP	3 884	25 396	0,61
Alm Brand	DK	DKK	7 761	13 005	0,31
BFF Bank	IT	EUR	1 304	11 371	0,27
Brooks Macdonald Group	GB	GBP	341	7 403	0,18
				498 827	12,00

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	12	168 530	4,05
				168 530	4,05

Services de communication

Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	5 644	71 086	1,71
Orange	FR	EUR	5 380	63 570	1,53
Elisa (A)	FI	EUR	1 112	62 628	1,51
Koninklijke KPN	NL	EUR	18 619	61 610	1,48
Deutsche Telekom	DE	EUR	2 813	61 548	1,48
Tele2 (B)	SE	SEK	5 390	51 920	1,25
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	3 072	40 704	0,98
				413 066	9,94

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés**Services publics**

Endesa	ES	EUR	3 048	62 088	1,49
				62 088	1,49

Industries

Ferrovial	ES	EUR	1 546	43 953	1,06
				43 953	1,06

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 055	64 034	1,54
				64 034	1,54

Consommation courante

Kerry Group (A) (IE)	IE	EUR	546	52 110	1,25
				52 110	1,25

Santé

Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	190	7 634	0,18
				7 634	0,18

Finance

Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	966	28 304	0,68
Bankinter	ES	EUR	5 233	28 059	0,68
AIB Group	IE	EUR	3 612	14 080	0,34
				70 443	1,69

Services de communication

Cellnex Telecom	ES	EUR	1 468	56 034	1,35
				56 034	1,35

Fractions

				(5)	(0,00)
--	--	--	--	-----	--------

Total des investissements (coût EUR 4 028 179)

				4 144 228	99,70
--	--	--	--	------------------	--------------

Autres actifs et passifs

				12 587	0,30
--	--	--	--	--------	------

Actif net

				4 156 815	100,00
--	--	--	--	------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	20,08
France	FR	15,26
Suisse	CH	12,19
Allemagne	DE	11,52
Pays-Bas	NL	7,12
Espagne	ES	6,98
Irlande	IE	6,08
Finlande	FI	5,44
Danemark	DK	4,35
Italie	IT	3,83
Belgique	BE	1,98
Portugal	PT	1,38
Suède	SE	1,25
Grèce	GR	0,98
Bermudes	BM	0,61
Luxembourg	LU	0,31
Jordanie	JO	0,30
Liquidités et autres actifs nets		0,30

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Dalata Hotel Group	IE	EUR	2 351 942	10 713 096	1,01
Glenveagh Properties	IE	EUR	5 740 051	5 430 088	0,51
				16 143 184	1,52
Santé					
Uniphar	IE	EUR	2 791 777	8 459 084	0,80
				8 459 084	0,80
Finance					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	408 082	11 956 803	1,13
Bankinter	ES	EUR	1 815 476	9 734 582	0,92
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	3 933 133	3 295 965	0,31
				24 987 350	2,35
Non coté					
Énergie					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	14 041 022	10 400 181	0,98
Sphere Minerals*	AU	AUD	80 819	0	0,00
				10 400 181	0,98
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	16	0,00
				16	0,00
Fractions					
				4	0,00
Total des investissements (coût EUR 1 109 184 247)				1 057 832 841	99,63

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,085694 30/05/2023	5 236 301	38 757	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,317444 30/05/2023	37 592 303	16 335	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,630284 30/05/2023	2 482 612	15 657	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,317445 30/05/2023	13 538 498	5 883	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,085279 30/05/2023	1 706 809	4 310	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,450506 30/05/2023	7 245 991	(1 452)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,731502 30/05/2023	926 412	(1 919)	(0,00)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,639982 30/05/2023	693 386	(6 835)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100608 30/05/2023	11 896 428	(57 390)	(0,01)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,977960 30/05/2023	19 084 723	(80 495)	(0,01)
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,669483 30/05/2023	11 748 524	(86 319)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	97 997 893	(811 465)	(0,08)
		(964 933)	(0,09)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,086925 16/05/2023	1 186 211	25 826	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,677791 16/05/2023	172 976	2 572	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,609446 16/05/2023	42 723	730	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134261 16/05/2023	385 445	234	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,609614 16/05/2023	5 093	88	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134184 16/05/2023	69 264	2	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,670541 16/05/2023	1 437	1	0,00
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,497424 16/05/2023	1 002	0	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,583538 16/05/2023	1 876	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,088248 16/05/2023	25 187	(45)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,084872 16/05/2023	41 626	(98)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104413 16/05/2023	247 281	(125)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,904369 16/05/2023	310 868	(217)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853 16/05/2023	7 720 795	(397)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,137519 16/05/2023	681 639	(834)	(0,00)
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,472734 16/05/2023	56 494	(928)	(0,00)
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,468246 16/05/2023	49 379	(959)	(0,00)
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,213127 16/05/2023	62 483	(1 315)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,094740 16/05/2023	183 240	(1 697)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,102144 16/05/2023	799 535	(2 046)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,015053 16/05/2023	1 916 244	(4 290)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023	2 334 455	(24 102)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328 16/05/2023	24 217 248	(255 163)	(0,02)
		(262 767)	(0,02)

Actions B-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,086925 16/05/2023	21 940	478	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,087210 16/05/2023	408	10	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,331790 16/05/2023	821	1	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,088440 16/05/2023	1 291	1	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,085328 16/05/2023	272	1	0,00

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134184 16/05/2023			8 413	0	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,017725 16/05/2023			814	0	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,981824 16/05/2023			815	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104493 16/05/2023			4 980	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853 16/05/2023			142 820	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,137519 16/05/2023			5 467	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,131977 16/05/2023			2 961	(18)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,102144 16/05/2023			11 160	(29)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,129022 16/05/2023			4 100	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098862 16/05/2023			9 555	(53)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,015053 16/05/2023			35 403	(79)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023			43 168	(446)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328 16/05/2023			435 642	(4 590)	(0,00)
				(4 777)	(0,00)

Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,094689 16/05/2023	631 777	(5 878)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328 16/05/2023	20 139 607	(212 199)	(0,02)
		(218 077)	(0,02)

Autres actifs et passifs

		5 378 046	0,52
Actif net			1 061 760 333 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	37,18
Allemagne	DE	8,25
France	FR	8,16
Suisse	CH	6,02
Pays-Bas	NL	5,77
Irlande	IE	5,34
Suède	SE	5,13
Norvège	NO	3,79
Espagne	ES	3,65
Italie	IT	3,11
Luxembourg	LU	2,63
Autriche	AT	2,59
Belgique	BE	1,71
Finlande	FI	1,57
Bermudes	BM	1,54
Danemark	DK	1,12
Grèce	GR	0,99
États-Unis	US	0,45
Îles Féroées	FO	0,45
Australie	AU	0,18
Canada	CA	0,00
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,37

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Energie					
TotalEnergies	FR	EUR	140 405	8 981 113	2,01
Marathon Petroleum	US	USD	67 526	8 294 219	1,86
				17 275 332	3,87
Services publics					
Engie	FR	EUR	346 726	5 556 514	1,24
NextEra Energy	US	USD	67 929	5 196 908	1,16
				10 753 422	2,41
Matériaux					
Linde	US	USD	24 944	9 204 855	2,06
Graphic Packaging Holding	US	USD	290 479	7 180 641	1,61
Holcim	CH	CHF	106 288	7 015 497	1,57
Agnico Eagle Mines (Canada)	CA	CAD	89 565	5 197 671	1,16
Corteva	US	USD	70 303	4 300 435	0,96
				32 899 079	7,36
Industries					
Assa Abloy (B)	SE	SEK	338 608	8 061 151	1,80
TransUnion	US	USD	101 797	6 966 987	1,56
Genpact	US	USD	124 431	5 517 271	1,24
KBR	US	USD	81 964	4 662 932	1,04
Concentrix	US	USD	46 658	4 524 893	1,01
Tetra Tech	US	USD	26 017	3 629 111	0,81
Norfolk Southern	US	USD	13 539	2 768 861	0,62
DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	28 797	1 791 116	0,40
				37 922 322	8,49
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	62 397	19 070 395	4,27
Alphabet (A)	US	USD	96 600	10 270 029	2,30
VeriSign	US	USD	41 236	9 054 601	2,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	513 000	8 385 233	1,88
Accenture (A)	IE	USD	28 489	7 939 884	1,78
Applied Materials	US	USD	66 327	7 438 573	1,67
Salesforce.com	US	USD	36 195	7 159 009	1,60
Lumentum Holdings	US	USD	125 140	6 031 748	1,35
Samsung Electronics	KR	KRW	102 834	5 042 191	1,13
Advanced Micro Devices	US	USD	55 363	4 854 781	1,09
Meta Platforms (A)	US	USD	20 377	4 829 349	1,08
Murata Manufacturing	JP	JPY	84 500	4 764 749	1,07
Obic	JP	JPY	30 500	4 687 919	1,05
Samsung SDI	KR	KRW	8 569	4 433 656	0,99
Infineon Technologies	DE	EUR	120 271	4 369 099	0,98
SAP	DE	EUR	24 953	3 384 561	0,76
Tencent Holdings	CN	HKD	68 400	3 029 603	0,68
Qualcomm	US	USD	18 343	2 110 362	0,47
Envestnet	US	USD	23 052	1 477 633	0,33
				118 333 375	26,49
Consommation non essentielle					
NVR	US	USD	1 646	9 601 102	2,15
Lowe's Cos	US	USD	43 714	8 986 724	2,01
Oriental Land	JP	JPY	166 500	5 886 284	1,32
Aptiv	IE	USD	47 338	4 835 103	1,08
Marriott International (A)	US	USD	25 555	4 313 940	0,97
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	1 564 544	2 150 930	0,48
Meituan (B)	CN	HKD	6 930	118 299	0,03
				35 892 382	8,03
Consommation courante					
Bunge	US	USD	92 389	8 573 699	1,92
Walmart	US	USD	56 187	8 497 160	1,90
Marks & Spencer Group	GB	GBP	3 513 950	7 265 461	1,63
Unilever	GB	GBP	86 043	4 802 351	1,07
British American Tobacco (Royaume-Uni)	GB	GBP	61 096	2 249 746	0,50
				31 388 417	7,03
Santé					
Boston Scientific	US	USD	202 765	10 655 301	2,39
Siemens Healthineers	DE	EUR	129 201	8 047 631	1,80
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	4 088 000	7 450 702	1,67
Elevance Health	US	USD	15 059	7 088 874	1,59
Roche Holding	CH	CHF	19 464	6 123 248	1,37
UnitedHealth Group	US	USD	9 904	4 877 225	1,09
ICON	IE	USD	24 659	4 764 365	1,07
CSL	AU	AUD	20 933	4 172 955	0,93
Nippon Shinyaku	JP	JPY	88 100	4 022 766	0,90
Insmed	US	USD	151 728	2 567 379	0,57
				59 770 446	13,38
Finance					
Morgan Stanley	US	USD	105 313	9 481 329	2,12
MasterCard	US	USD	24 506	9 312 280	2,08
AXA	FR	EUR	262 678	8 575 197	1,92
JPMorgan Chase	US	USD	57 579	7 948 781	1,78
Voya Financial	US	USD	91 976	7 058 238	1,58
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	32 669	7 003 907	1,57
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	17 691 600	6 246 899	1,40
Wells Fargo	US	USD	126 128	4 992 146	1,12

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Postal Savings Bank of China (H)	CN	HKD	6 711 000	4 369 983	0,98
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	588 500	2 854 121	0,63
Japan Post Bank	JP	JPY	295 900	2 365 485	0,53
				70 188 566	15,71
Immobilier					
Americold Realty Trust REIT	US	USD	216 234	6 400 526	1,43
				6 400 526	1,43
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	221	4 134 015	0,93
				4 134 015	0,93
Services de communication					
T-Mobile (US)	US	USD	39 711	5 746 579	1,29
				5 746 579	1,29
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	246 770	2 854 265	0,64
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	1 104	3 863	0,00
				2 858 128	0,64
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	213 470	8 995 558	2,01
				8 995 558	2,01
Fractions (4) (0,00)					
Total des investissements (coût USD 395 856 902)				442 557 943	99,06
Autres actifs et passifs				4 181 505	0,94
Actif net				446 739 448	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	56,11
Irlande	IE	5,25
France	FR	5,17
Japon	JP	4,86
Chine	CN	3,99
Allemagne	DE	3,54
Royaume-Uni	GB	3,20
Suisse	CH	2,94
Corée	KR	2,12
Espagne	ES	2,01
Province de Taiwan	TW	1,88
Suède	SE	1,80
Bermudes	BM	1,57
Australie	AU	1,42
Indonésie	ID	1,40
Canada	CA	1,16
Bésil	BR	0,64
Liquidités et autres actifs nets		0,94

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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					
Friedrich Vorwerk Group	DE	EUR	114 180	1 251 417	0,17
				1 251 417	0,17
Matériaux					
Lanxess	DE	EUR	333 421	12 289 886	1,65
				12 289 886	1,65
Industries					
MTU Aero Engines	DE	EUR	149 917	35 635 248	4,80
Airbus	FR	EUR	246 314	31 321 234	4,22
Siemens	DE	EUR	190 435	28 355 757	3,82
Brenntag	DE	EUR	340 092	25 092 010	3,38
Siemens Energy	DE	EUR	607 806	13 481 133	1,82
Deutsche Post	DE	EUR	252 006	10 967 294	1,48
Stabilus	DE	EUR	101 884	6 031 540	0,81
				150 884 216	20,32
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	585 742	71 964 225	9,69
Infineon Technologies	DE	EUR	1 339 667	44 081 751	5,94
Bechtle	DE	EUR	199 921	8 406 693	1,13
SUSE	DE	EUR	322 795	5 519 791	0,74
Adesso	DE	EUR	40 326	5 468 220	0,74
CANCOM	DE	EUR	130 087	4 235 631	0,57
New Work	DE	EUR	18 287	3 017 329	0,41
Datagroup	DE	EUR	44 742	2 984 272	0,40
				145 677 912	19,62
Consommation non essentielle					
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	596 625	42 109 800	5,67
Puma	DE	EUR	419 878	22 236 765	2,99
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	125 833	14 269 507	1,92
Zalando	DE	EUR	311 813	11 590 086	1,56
Knaus Tabbert	DE	EUR	58 813	2 767 142	0,37
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	114 950	1 825 406	0,25
				94 798 706	12,76
Santé					
Merck	DE	EUR	164 474	26 735 280	3,60
Siemens Healthineers	DE	EUR	448 667	25 313 789	3,41
Qiagen (DE)	NL	EUR	513 748	20 811 919	2,80
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	53 182	12 896 678	1,74
Fresenius SE & Co	DE	EUR	284 613	7 462 562	1,00
Gerresheimer	DE	EUR	52 964	5 227 589	0,70
Compugroup Medical	DE	EUR	76 164	3 791 445	0,51
Synlab	DE	EUR	338 050	3 238 519	0,44
Nexus	DE	EUR	42 770	2 224 043	0,30
Stratec	DE	EUR	24 869	1 549 338	0,21
				109 251 162	14,71
Finance					
Allianz	DE	EUR	319 337	72 633 122	9,78
Hannover Rueck	DE	EUR	188 476	36 488 986	4,91
Deutsche Boerse	DE	EUR	162 429	28 083 966	3,78
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	30 274	10 308 266	1,39
Partners Group Holding	CH	CHF	9 119	8 000 516	1,08
Talanx Aktiengesellschaft	DE	EUR	121 945	5 555 803	0,75
				161 070 659	21,69
Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	369 416	7 249 783	0,98
				7 249 783	0,98
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	384	5 284 365	0,71
				5 284 365	0,71
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	2 382 642	52 132 199	7,02
				52 132 199	7,02
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	478 754	7 102 315	0,96
				7 102 315	0,96
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 707 836 014)				746 992 618	100,58

	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 CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,985170 16/05/2023	1 518 418	3 407	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,981847 16/05/2023	115 191	(131)	(0,00)
		3 276	0,00
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,911611 16/05/2023	4 736 054	34 590	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,982890 16/05/2023	48 937	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,904565 16/05/2023	287 066	(138)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,015053 16/05/2023	327 479	(733)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,094689 16/05/2023	329 865	(3 069)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328 16/05/2023	31 148 012	(328 188)	(0,04)
		(297 542)	(0,04)
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,985170 16/05/2023	3 212 440	7 208	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,018517 16/05/2023	32 962	38	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,981954 16/05/2023	39 819	(41)	(0,00)
		7 205	0,00
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,094690 16/05/2023	9 500	(88)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328 16/05/2023	737 199	(7 767)	(0,00)
		(7 855)	(0,00)
Autres actifs et passifs		(4 013 954)	(0,54)
Actif net		742 683 748	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	88,83
France	FR	5,95
Pays-Bas	NL	3,05
Irlande	IE	1,67
Suisse	CH	1,08
Liquidités et autres passifs nets		(0,58)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Fair Isaac	US	USD	24 463	16 660 689	1,03
				16 660 689	1,03
Consommation non essentielle					
MercadoLibre	UY	USD	17 610	20 305 376	1,26
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	129 022	9 910 380	0,61
				30 215 756	1,87

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	769 758	96 254 653	5,97
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	278 370	82 704 109	5,13
Wells Fargo	US	USD	1 612 044	57 794 100	3,59
Bank of America	US	USD	2 158 446	57 363 042	3,56
Arthur J Gallagher	US	USD	300 015	55 584 321	3,45
Morgan Stanley	US	USD	651 451	51 494 182	3,19
Arch Capital Group	BM	USD	683 086	46 553 791	2,89
AIA Group	HK	HKD	4 533 803	44 616 682	2,77
Charles Schwab	US	USD	793 828	37 548 616	2,33
Everest Re Group	BM	USD	106 302	36 492 127	2,26
LPL Financial Holdings	US	USD	194 006	36 283 815	2,25
Julius Baer Group	CH	CHF	545 588	35 336 251	2,19
Barclays	GB	GBP	18 267 460	33 281 366	2,06
Kinsale Capital Group	US	USD	105 577	31 364 234	1,95
Axis Bank	IN	INR	3 171 304	30 296 361	1,88
Ares Management (A)	US	USD	386 829	29 926 717	1,86
S&P Global	US	USD	86 170	28 019 968	1,74
Natwest Group	GB	GBP	9 278 944	27 703 119	1,72
Nordea Bank	FI	SEK	2 728 365	27 456 175	1,70
UniCredit	IT	EUR	1 498 508	26 883 241	1,67
Brown & Brown	US	USD	452 369	26 314 435	1,63
HSBC Holdings ADR	GB	USD	751 590	24 576 446	1,52
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	3 760 285	24 550 685	1,52
ING Groep	NL	EUR	2 080 983	23 307 010	1,45
W R Berkley	US	USD	428 351	22 864 784	1,42
Raymond James Financial 3i Group	US	USD	264 575	21 515 871	1,33
UBS Group (US)	GB	GBP	1 056 180	21 266 856	1,32
Fiserv	CH	USD	1 115 531	20 542 346	1,27
Worldline	US	USD	184 236	20 329 418	1,26
Prudential (Royaume-Uni)	FR	EUR	498 876	19 645 721	1,22
BNP Paribas (France)	GB	GBP	1 413 793	19 518 124	1,21
Visa	FR	EUR	320 413	18 772 974	1,16
MasterCard	US	USD	84 814	17 866 228	1,11
RenaissanceRe Holdings	US	USD	51 743	17 809 924	1,10
Chaillese Holding	BM	USD	90 638	17 601 423	1,09
St James's Place	TW	TWD	2 655 728	17 488 049	1,08
Interactive Brokers Group	GB	GBP	1 255 630	17 263 062	1,07
Ally Financial	US	USD	230 427	16 250 980	1,01
Apollo Global Management	US	USD	650 842	15 534 126	0,96
Banco Bradesco ADR	US	USD	265 841	15 187 118	0,94
KB Financial Group	BR	USD	5 891 361	14 861 813	0,92
China Merchants Bank (H)	KR	KRW	442 669	14 849 867	0,92
KKR	CN	HKD	3 278 477	14 301 282	0,89
AON	US	USD	288 875	13 739 858	0,85
Intermediate Capital Group	US	USD	45 923	13 381 254	0,83
American Financial Group (Ohio)	GB	GBP	816 561	12 110 490	0,75
Erste Group Bank	US	USD	109 209	12 103 032	0,75
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	AT	EUR	364 305	11 989 281	0,74
HDFC Bank	SE	SEK	1 107 393	11 406 346	0,71
Steadfast Group	IN	INR	609 230	11 393 844	0,71
Ping An Insurance Group (H)	AU	AUD	2 901 311	10 344 523	0,64
Hannover Rueck	CN	HKD	1 515 964	9 992 667	0,62
XP (A)	DE	EUR	46 681	9 037 492	0,56
Global Payments	BR	USD	663 992	8 564 536	0,53
Western Alliance	US	USD	84 328	8 527 469	0,53
Fidelity National Information Services	US	USD	244 390	8 392 037	0,52
BAWAG Group	US	USD	147 339	7 775 332	0,48
Patria Investments	AT	EUR	172 795	7 630 617	0,47
Comerica	KY	USD	559 086	7 560 824	0,47
Bank Central Asia	US	USD	191 067	7 502 511	0,47
KB Financial Group ADR	ID	IDR	12 486 967	6 990 385	0,43
Vinci Partners Investments	KR	USD	186 062	6 261 058	0,39
Axos Financial	BR	USD	777 129	5 786 230	0,36
Bridgepoint Group	US	USD	125 737	4 712 866	0,29
Antin Infrastructure Partners	GB	GBP	1 475 452	4 052 013	0,25
HDFC Bank ADR	FR	EUR	243 374	3 723 629	0,23
	IN	USD	58 288	3 665 696	0,23
				1 521 719 402	94,39

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 644	22 631 977	1,40
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	982	0,00
				22 632 959	1,40

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1 605 030	12 477 568	0,77
Bankinter	ES	EUR	2 225 986	11 935 736	0,74
SVB Financial Group	US	USD	31 784	14 337	0,00
				24 427 641	1,52

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Unlisted					
Finance					
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	509 564	5	0,00
				5	0,00
Fractions					
					(4) (0,00)
Total des investissements (coût EUR 1 555 247 414)				1 615 656 448	100,22

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

Contrats de différence

Armac Locacao Logistica (E) (MS)	USD	6 234 575	98 718	0,01
			98 718	0,01

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,116741 16/05/2023		5 777 678	68 779	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032926 16/05/2023		1 094 492	11 849	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000757 16/05/2023		906 079	11 455	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,609446 16/05/2023		649 600	11 100	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913501 16/05/2023		416 753	3 914	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,904369 16/05/2023		344 444	(241)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,050099 16/05/2023		758 621	(262)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853 16/05/2023		8 243 897	(424)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104493 16/05/2023		1 138 441	(492)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103277 16/05/2023		707 891	(1 085)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 0,1015053 16/05/2023		2 142 702	(4 797)	(0,00)
Acheté EUR, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 16/05/2023		431 128	(6 551)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012158 16/05/2023		2 514 415	(11 578)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023		2 486 928	(25 676)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328 16/05/2023		28 536 811	(300 676)	(0,02)
			(244 685)	(0,02)

Autres actifs et passifs			(3 430 470)	(0,21)
--------------------------	--	--	-------------	--------

Actif net			1 612 080 011	100,00
------------------	--	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	51,54
Royaume-Uni	GB	11,43
Bermudes	BM	6,24
Suisse	CH	3,47
Inde	IN	2,81
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,77
France	FR	2,61
Chine	CN	2,12
Brésil	BR	1,81
Finlande	FI	1,70
Italie	IT	1,67
Pays-Bas	NL	1,45
Irlande	IE	1,40
Corée	KR	1,31
Uruguay	UY	1,26
Autriche	AT	1,22
Province de Taiwan	TW	1,08
Mexique	MX	0,77
Espagne	ES	0,74
Suède	SE	0,71
Australie	AU	0,64
Allemagne	DE	0,56
Îles Caïmans	KY	0,47
Indonésie	ID	0,43
Chypre	CY	0,22
Liquidités et autres passifs nets		(0,22)

*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 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,198080 16/05/2023	25 227	(131)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103406 16/05/2023	109 282	(155)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 16/05/2023	33 916	(515)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012158 16/05/2023	180 489	(831)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,244737 16/05/2023	203 494	(2 220)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,109643 16/05/2023	212 571	(2 738)	(0,00)
	102 228	0,01	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,914766 16/05/2023	12 332 449	133 067	0,02
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007550 16/05/2023	655 132	16 010	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,910155 16/05/2023	2 094 588	11 929	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,910734 16/05/2023	1 178 610	7 466	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000757 16/05/2023	284 511	3 597	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905962 16/05/2023	2 537 303	2 695	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007472 16/05/2023	127 712	1 774	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007462 16/05/2023	138 005	1 733	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007484 16/05/2023	82 543	1 288	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032926 16/05/2023	83 368	902	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127666 16/05/2023	309 249	456	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000752 16/05/2023	53 271	302	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,127641 16/05/2023	68 009	213	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000750 16/05/2023	54 961	127	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012220 16/05/2023	147 349	69	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,202237 16/05/2023	4 002	63	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032679 16/05/2023	15 329	50	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032690 16/05/2023	12 244	44	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127536 16/05/2023	49 104	22	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127569 16/05/2023	29 320	21	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127512 16/05/2023	25 827	7	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032535 16/05/2023	8 606	(10)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,122531 16/05/2023	37 883	(54)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,122701 16/05/2023	50 698	(64)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,196894 16/05/2023	6 013	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,195982 16/05/2023	4 301	(68)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,197104 16/05/2023	7 148	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012194 16/05/2023	53 913	(92)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012182 16/05/2023	37 910	(102)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000745 16/05/2023	32 554	(112)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012173 16/05/2023	51 787	(178)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,198080 16/05/2023	35 501	(184)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,239949 16/05/2023	32 846	(483)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,246243 16/05/2023	60 406	(587)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,242980 16/05/2023	58 141	(715)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012158 16/05/2023	254 110	(1 170)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 16/05/2023	71 958	(1 184)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,244738 16/05/2023	286 552	(3 126)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,109643 16/05/2023	299 241	(3 854)	(0,00)
	169 713	0,02	

Autres actifs et passifs (2 753 332) (0,34)

Actif net 806 979 331 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	56,65
Irlande	IE	9,48
Japon	JP	4,84
France	FR	4,67
Canada	CA	3,94
Inde	IN	3,41
Suisse	CH	2,91
Royaume-Uni	GB	2,90
Pays-Bas	NL	2,65
Chine	CN	2,16
Corée	KR	2,04
Allemagne	DE	1,48
Bermudes	BM	0,74
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,68
Province de Taiwan	TW	0,58
Suède	SE	0,45
Indonésie	ID	0,34
Brésil	BR	0,27
Liquidités et autres passifs nets		(0,20)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	117 186	12 671 798	4,21
TotalEnergies	FR	EUR	122 463	7 095 506	2,35
Shell	GB	GBP	239 401	6 689 217	2,22
ChampionX	US	USD	207 163	5 119 972	1,70
Marathon Petroleum	US	USD	36 133	4 020 124	1,33
Schlumberger (US)	US	USD	89 070	3 938 766	1,31
Chevron	US	USD	23 889	3 628 358	1,20
Pioneer Natural Resources	US	USD	15 379	3 053 790	1,01
Cheniere Energy	US	USD	20 516	2 845 666	0,94
Suncor Energy (CA)	CA	CAD	93 605	2 642 541	0,88
Iwatani	JP	JPY	60 610	2 597 008	0,86
OMV AG	AT	EUR	59 648	2 555 320	0,85
Genovus Energy	CA	CAD	151 507	2 295 259	0,76
Aker BP	NO	NOK	81 925	1 773 938	0,59
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	2 982 000	1 769 875	0,59
Neste	FI	EUR	36 054	1 584 213	0,53
Petroleo Brasileiro ADR	BR	USD	160 737	1 551 316	0,51
Enbridge	CA	CAD	41 223	1 483 587	0,49
Baker Hughes	US	USD	52 646	1 396 979	0,46
Marathon Oil Group	US	USD	61 255	1 345 502	0,45
Denbury	US	USD	14 978	1 260 241	0,42
HF Sinclair	US	USD	31 495	1 249 815	0,41
ConocoPhillips	US	USD	12 498	1 170 103	0,39
Cool Company	BM	NOK	102 404	1 142 231	0,38
EQT	US	USD	31 617	1 001 778	0,33
Energean	GB	GBP	67 198	947 995	0,31
Golar LNG (US)	BM	USD	44 458	924 598	0,31
Santos	AU	AUD	198 171	848 859	0,28
Parkland Fuel	CA	CAD	38 748	813 844	0,27
Ithaca Energy	GB	GBP	395 256	718 853	0,24
TechnipFMC	GB	USD	57 793	713 513	0,24
John Wood Group	GB	GBP	206 538	530 497	0,18
SBM Offshore	NL	EUR	34 512	442 099	0,15
			81 825 161	27,15	

Matériaux					
Linde	US	USD	16 855	5 633 758	1,87
BHP Group	AU	AUD	203 280	5 456 893	1,81
Akzo Nobel	NL	EUR	65 272	4 904 516	1,63
Lundin Gold	CA	CAD	417 427	4 786 800	1,59
Kansai Paint	JP	JPY	362 034	4 615 336	1,53
FUCHS PETROLUB (priv.)	DE	EUR	122 700	4 392 656	1,46
Arkema	FR	EUR	45 275	4 057 577	1,35
RPM International	US	USD	54 274	4 054 833	1,35
NOF	JP	JPY	97 658	4 034 492	1,34
Corteva	US	USD	67 243	3 725 760	1,24
Agnico Eagle Mines (Canada)	CA	CAD	67 549	3 550 752	1,18
DuPont de Nemours	US	USD	55 392	3 508 169	1,16
Worthington Industries	US	USD	60 346	3 273 115	1,09
Imerys	FR	EUR	61 533	2 291 489	0,76
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	81 623	2 274 156	0,75
Southern Copper (US)	US	USD	22 867	1 588 055	0,53
LG Chem	KR	KRW	1 535	770 131	0,26
			62 918 488	20,88	

Industries					
CSX	US	USD	346 635	9 692 598	3,22
General Electric (US)	US	USD	99 735	8 984 262	2,98
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	5 006 794	8 680 816	2,88
Union Pacific	US	USD	45 995	8 203 726	2,72
Safran	FR	EUR	57 474	8 100 341	2,69
FedEx	US	USD	33 130	6 841 730	2,27
L3Harris Technologies	US	USD	35 349	6 301 285	2,09
Legrand	FR	EUR	69 371	5 945 129	1,97
Komatsu	JP	JPY	256 251	5 762 585	1,91
WW Grainger	US	USD	8 139	5 109 303	1,70
Carlisle	US	USD	24 423	4 814 786	1,60
Stanley Black & Decker	US	USD	60 860	4 700 665	1,56
MSC Industrial Direct	US	USD	57 042	4 689 453	1,56
Airbus	FR	EUR	35 648	4 532 346	1,50
XPO	US	USD	111 947	4 521 480	1,50
Nabtesco	JP	JPY	190 848	4 150 315	1,38
TKH Group	NL	EUR	94 570	4 144 056	1,38
Fortive	US	USD	71 710	4 103 170	1,36
RXO	US	USD	235 492	3 895 000	1,29
Forbo Holding	CH	CHF	2 883	3 851 106	1,28
Marubeni	JP	JPY	283 144	3 630 337	1,20
Jacobs Solutions	US	USD	32 590	3 431 348	1,14
Daimler Truck Holding	DE	EUR	111 514	3 338 726	1,11
FANUC	JP	JPY	97 496	2 973 042	0,99
Curtiss-Wright	US	USD	17 756	2 736 318	0,91
Graftech International	US	USD	512 357	2 123 219	0,70
Latour Investment (B)	SE	SEK	4 087	80 032	0,03
			135 337 174	44,91	

Technologies de l'information					
Littelfuse	US	USD	17 641	3 874 634	1,29
SolarEdge Technologies	IL	USD	1 303	329 409	0,11
			4 204 043	1,40	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consumer Discretionary					
Eicher Motors	IN	INR	65 681	2 408 389	0,80
				2 408 389	0,80
Santé					
GE HealthCare Technologies	US	USD	80 024	5 905 003	1,96
				5 905 003	1,96
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	418	7 089 544	2,35
				7 089 544	2,35
Non coté					
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	220 286	2	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	22 310	0	0,00
				2	0,00
Fractions				(5)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 268 778 253)				299 685 799	99,45
Autres actifs et passifs				1 655 673	0,55
Actif net				301 341 472	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	51,24
France	FR	10,63
Japon	JP	9,21
Royaume-Uni	GB	6,82
Canada	CA	5,17
Pays-Bas	NL	3,15
Allemagne	DE	2,57
Irlande	IE	2,35
Australie	AU	2,09
Suisse	CH	1,28
Autriche	AT	0,85
Inde	IN	0,80
Bermudes	BM	0,69
Norvège	NO	0,59
Chine	CN	0,59
Finlande	FI	0,53
Brésil	BR	0,51
Corée	KR	0,26
Israël	IL	0,11
Suède	SE	0,03
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,55

*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 2023

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 31 116 736)	34 341 268	99,50

	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 SGD, vendu USD, taux contractuel 1,330278 16/05/2023	102 836	(177)	(0,00)
		(177)	(0,00)
Autres actifs et passifs	172 267		0,50
Actif net	34 513 358		100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,33
Japon	JP	10,13
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,85
France	FR	3,32
Royaume-Uni	GB	3,23
Canada	CA	2,47
Suisse	CH	2,23
Pays-Bas	NL	2,13
Singapour	SG	1,95
Allemagne	DE	1,64
Espagne	ES	1,56
Finlande	FI	1,51
Irlande	IE	1,34
Israël	IL	0,97
Belgique	BE	0,95
Danemark	DK	0,88
Liquidités et autres actifs nets		0,50

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087613 16/05/2023	740 361	(6 641)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023	11 028 771	(113 865)	(0,00)
	3 940 937	0,05	

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006902 16/05/2023	12 309 153	428 925	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000757 16/05/2023	9 233 023	116 725	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032926 16/05/2023	9 043 496	97 903	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,116741 16/05/2023	3 709 230	44 156	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913501 16/05/2023	560 739	5 266	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,687616 16/05/2023	194 301	2 426	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,319886 16/05/2023	623 655	462	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,683889 16/05/2023	28 795	202	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,673037 16/05/2023	339 869	200	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,671426 16/05/2023	321 550	129	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,703300 16/05/2023	724 407	78	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906391 16/05/2023	42 264	65	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,088404 16/05/2023	326 349	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,678783 16/05/2023	26 554	(14)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,904565 16/05/2023	448 247	(216)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104493 16/05/2023	673 069	(291)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853 16/05/2023	8 868 248	(456)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,015053 16/05/2023	1 754 997	(3 929)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 147,514400 16/05/2023	831 081	(13 438)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023	6 779 611	(69 995)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328 16/05/2023	47 104 154	(496 309)	(0,00)
	111 885	0,00	

Actions B-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006902 16/05/2023	19 316	673	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000757 16/05/2023	14 489	184	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032898 16/05/2023	14 191	142	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913500 16/05/2023	815	8	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006813 16/05/2023	349	8	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,319828 16/05/2023	936	1	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104418 16/05/2023	996	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,904564 16/05/2023	1 267	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,088259 16/05/2023	539	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853 16/05/2023	13 895	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,102601 16/05/2023	1 360	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,131975 16/05/2023	456	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098861 16/05/2023	819	(5)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 147,146189 16/05/2023	1 818	(34)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023	10 635	(110)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328 16/05/2023	65 031	(685)	(0,00)
	172	0,00	

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,914638 16/05/2023	93 588 461	996 587	0,01
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006902 16/05/2023	7 437 563	259 170	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000757 16/05/2023	5 578 872	70 529	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032926 16/05/2023	5 464 353	59 156	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,116741 16/05/2023	2 241 223	26 680	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,687616 16/05/2023	117 355	1 465	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,683889 16/05/2023	19 220	135	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,671426 16/05/2023	320 674	129	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,680066 16/05/2023	14 805	20	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,679801 16/05/2023	15 009	15	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853 16/05/2023	5 358 465	(276)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,015053 16/05/2023	1 060 364	(2 374)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023	4 096 449	(42 293)	(0,00)
	1 368 943	0,01	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,914638 16/05/2023	286 120 276	3 046 783	0,02
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006902 16/05/2023	22 738 260	792 338	0,01
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000757 16/05/2023	17 055 834	215 622	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032926 16/05/2023	16 705 729	180 853	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,116741 16/05/2023	6 851 924	81 568	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006834 16/05/2023	996 856	24 644	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000770 16/05/2023	600 488	17 428	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032911 16/05/2023	625 094	6 480	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905458 16/05/2023	9 011 914	4 550	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,687617 16/05/2023	358 855	4 481	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,683889 16/05/2023	64 722	453	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,671426 16/05/2023	878 206	353	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,680066 16/05/2023	48 422	66	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853 16/05/2023	16 381 989	(842)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,130076 16/05/2023	616 493	(4 785)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,015053 16/05/2023	3 241 928	(7 258)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023	12 523 736	(129 300)	(0,00)
	4 233 436	0,03	

Autres actifs et passifs (87 419 335) (0,60)

Actif net 14 345 096 650 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	59,81
Japon	JP	5,74
Royaume-Uni	GB	4,65
Corée	KR	4,61
Suède	SE	4,23
Province de Taiwan	TW	3,75
Chine	CN	3,64
Pays-Bas	NL	3,26
France	FR	3,18
Irlande	IE	2,28
Allemagne	DE	2,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,25
Espagne	ES	0,86
Autriche	AT	0,61
Suisse	CH	0,29
Singapour	SG	0,14
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,53)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
IQIYI ADR	CN	USD	75 061	453 366	0,03
				14 729 968	0,84

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Raizen (priv.)	BR	BRL	2 538 600	1 587 037	0,09
				1 587 037	0,09

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	208 114	2 706 548	0,15
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	270 645	2 457 952	0,14
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	46 516	1 672 075	0,09
				6 836 575	0,39

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	987 622	4 900 666	0,28
Re:NewCell	SE	SEK	269 409	2 112 931	0,12
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	52 527	1 944 988	0,11
				8 958 585	0,51

Industries

Kingspan Group (IE)	IE	EUR	112 506	7 787 755	0,44
Fluidra	ES	EUR	221 377	3 795 528	0,22
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	214 898	3 519 568	0,20
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	530 230	1 259 199	0,07
				16 362 050	0,93

Consommation non essentielle

Amadeus IT Group	ES	EUR	88 312	6 214 419	0,35
Cie Financiere Richemont ADR	CH	USD	23 559	387 895	0,02
				6 602 314	0,37

Finance

Cboe Global Markets	US	USD	44 275	6 152 941	0,35
				6 152 941	0,35

Gouvernement

US Treasury 3,81 % 11/05/2023	US	USD	48 500 500	48 444 152	2,75
US Treasury 4,12 % 18/05/2023	US	USD	48 539 700	48 439 934	2,75
US Treasury 4,99 % 20/07/2023	US	USD	18 166 800	17 967 419	1,02
				114 851 505	6,52

Obligations indexées sur actions

HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023	CN	USD	158 073	439 842	0,02
JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	96 761	428 056	0,02
BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024	CN	USD	17 753	262 969	0,01
HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 22/06/2023	CN	USD	102 200	203 412	0,01
CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	19 389	197 798	0,01
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	201 734	187 764	0,01
UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023	CN	USD	10 141	168 795	0,01
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	46 585	129 623	0,01
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	5 010	74 207	0,00
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	CN	USD	24 445	68 019	0,00
CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	12 969	57 374	0,00
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	9 515	26 476	0,00
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	5 644	24 176	0,00
				2 268 511	0,13

Non coté

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	2 690	419 293	0,02
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	87 393	353 609	0,02
VK*	RU	USD	19 998	0	0,00
				772 902	0,04

Consommation non essentielle

Gousto*	GB	GBP	7 315	339 833	0,02
Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	46 863	243 807	0,01
Lyst Service (priv.) Perpetual*	GB	USD	29 977	208 342	0,01
Gousto*	GB	GBP	2 164	100 549	0,01
				892 531	0,05

Santé

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	22 952	304 947	0,02
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	66 493	83 449	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	79 504	0	0,00
				388 396	0,02

Fractions				15	0,00
-----------	--	--	--	----	------

Total des investissements (coût USD 1 689 151 777)				1 743 046 341	98,93
---	--	--	--	----------------------	--------------

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

Contrats de différence

Solactive Euro. Renewables Stock (GS)	EUR	36 589 122	848 451	0,05
Fidelity National Inform Svcs (JPLS)	USD	1 065 375	28 527	0,00
			876 978	0,05

Autres actifs et passifs			17 946 774	1,02
--------------------------	--	--	------------	------

Actif net			1 761 870 093	100,00
------------------	--	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	51,21
Chine	CN	5,76
Irlande	IE	5,47
Royaume-Uni	GB	5,38
Japon	JP	4,78
France	FR	4,12
Suisse	CH	3,42
Allemagne	DE	2,48
Province de Taiwan	TW	2,38
Pays-Bas	NL	2,31
Danemark	DK	1,86
Israël	IL	1,38
Espagne	ES	1,33
Italie	IT	1,30
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,24
Suède	SE	1,14
Corée	KR	0,96
Inde	IN	0,51
Brésil	BR	0,30
Bermudes	BM	0,29
Mexique	MX	0,28
Émirats arabes unis	AE	0,27
Autriche	AT	0,26
Indonésie	ID	0,22
Finlande	FI	0,10
Luxembourg	LU	0,05
Norvège	NO	0,04
Îles Caïmans	KY	0,03
Australie	AU	0,03
Singapour	SG	0,02
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	5 926 407	5 686 984	0,74
			5 686 984	0,74	
Matériaux					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1 483 452	6 354 848	0,82
Guangdong Huate Gas (A)	CN	CNY	219 714	2 699 495	0,35
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	559 140	2 395 259	0,31
			11 449 602	1,48	
Industries					
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	387 483	10 783 658	1,40
Titan Wind Energy Suzhou (A)	CN	CNY	3 228 106	6 425 044	0,83
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	889 188	5 637 452	0,73
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	1 238 956	3 958 960	0,51
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	1 191 431	3 315 207	0,43
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	671 133	3 051 516	0,39
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	308 720	1 394 493	0,18
			34 546 330	4,48	
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4 462 595	72 943 261	9,46
Tencent Holdings	CN	HKD	1 603 740	71 033 540	9,21
Acetion Technology	TW	TWD	1 444 855	14 094 899	1,83
United Microelectronics	TW	TWD	8 715 128	13 952 890	1,81
Sinbon Electronics	TW	TWD	1 134 886	12 567 405	1,63
Lenovo Group	CN	HKD	10 846 915	11 099 570	1,44
MediaTek	TW	TWD	508 949	11 042 944	1,43
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	3 363 663	10 812 969	1,40
Yageo	TW	TWD	663 934	10 738 930	1,39
Delta Electronics	TW	TWD	987 901	9 659 248	1,25
Wistron	TW	TWD	6 234 376	9 440 115	1,22
Nanya Technology	TW	TWD	3 050 695	6 745 696	0,87
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	387 261	4 079 507	0,53
			258 210 974	33,48	
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	3 288 471	34 760 568	4,51
Meituan (B)	CN	HKD	1 457 134	24 874 079	3,23
PDD Holdings ADR	IE	USD	285 276	19 558 554	2,54
Li Ning	CN	HKD	2 276 772	16 243 372	2,11
NetEase	CN	HKD	871 213	15 507 807	2,01
ANTA Sports Products	CN	HKD	978 102	12 111 787	1,57
Yum China Holdings	CN	USD	152 716	9 367 582	1,21
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	370 960	8 634 331	1,12
BYD (H)	CN	HKD	244 975	7 402 691	0,96
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	315 056	5 721 426	0,74
Sands (China)	CN	HKD	1 461 454	5 213 571	0,68
Yum China Holdings	CN	HKD	58 144	3 551 112	0,46
Trip.com Group ADR	CN	USD	99 501	3 503 432	0,45
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	18 698	435 211	0,06
			166 885 523	21,64	
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	80 895	20 572 044	2,67
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	1 875 812	14 466 132	1,88
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	492 945	12 030 349	1,56
China Mengniu Dairy	HK	HKD	2 893 710	11 664 092	1,51
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	177 482	4 331 466	0,56
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	855 627	4 307 747	0,56
			67 371 830	8,74	
Santé					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	6 471 353	11 794 549	1,53
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	1 134 940	9 957 107	1,29
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	1 485 351	8 829 533	1,14
Innovent Biologics	CN	HKD	1 203 380	5 766 627	0,75
Peijia Medical	CN	HKD	3 413 658	4 313 998	0,56
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	88 164	3 971 458	0,51
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	37 396	1 684 558	0,22
Medlive Technology	CN	HKD	1 081 392	1 195 612	0,16
			47 513 442	6,16	
Finance					
AIA Group	HK	HKD	4 640 936	50 420 747	6,54
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	2 598 740	18 911 436	2,45
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	364 328	15 091 212	1,96
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1 753 325	8 443 728	1,09
Chailease Holding	TW	TWD	782 747	5 690 469	0,74
East Money Information (A)	CN	CNY	1 755 690	4 084 954	0,53
			102 642 546	13,31	
Immobilier					
China Resources Land	HK	HKD	3 879 612	18 035 471	2,34
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	3 205 179	8 119 552	1,05
			26 155 023	3,39	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Open Ended Fund					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	10 862	0,00
				10 862	0,00

	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 03/06/2023	CN	USD	9 795 071	9 116 783	1,18
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 27/06/2023	CN	USD	45 495	194 894	0,03
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	2 966	14 931	0,00
				9 326 608	1,21

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	141 236	4 953 194	0,64
				4 953 194	0,64

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Obligations indexées sur actions					
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	1 358 464	3 779 967	0,49
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	164 378	2 019 600	0,26
HSBC (Shandong Sncr Fuel Mtrl (A)) ELN 30/05/2023	CN	USD	246 538	1 048 848	0,14
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 28/07/2023	CN	USD	42 667	524 218	0,07
HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 22/06/2023 CN	CN	USD	54 295	108 064	0,01
				7 480 697	0,97

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	48 127	7 501 320	0,97
				7 501 320	0,97

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	918 732	12 206 734	1,58
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 764 823	2	0,00
				12 206 736	1,58

Fractions (1) (0,00)

Total des investissements (coût USD 789 410 629) **761 941 670 98,80**

Autres actifs et passifs 9 274 705 1,20

Actif net 771 216 375 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	56,36
Province de Taiwan	TW	23,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,27
Irlande	IE	2,54
Îles Caïmans	KY	1,58
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,20

*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 2023

	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	4 562 311	4 381 728	0,69
				4 381 728	0,69
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	84 100	1 150 080	0,18
				1 150 080	0,18
Matériaux					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1 341 872	5 753 245	0,91
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	162 765	693 036	0,11
				6 446 281	1,02
Industries					
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	317 824	8 845 042	1,40
Titan Wind Energy Suzhou (A)	CN	CNY	2 941 987	5 860 559	0,93
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	1 482 391	4 740 870	0,75
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	1 042 185	4 711 575	0,75
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	705 956	4 475 761	0,71
Sinoease Holding	CN	CNY	290 974	1 936 031	0,31
				30 569 838	4,85
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3 667 000	59 938 884	9,51
Tencent Holdings	CN	HKD	1 322 900	58 594 471	9,29
Accton Technology	TW	TWD	1 139 000	11 111 208	1,76
United Microelectronics	TW	TWD	6 643 000	10 635 420	1,69
Sinbon Electronics	TW	TWD	884 000	9 789 161	1,55
MediaTek	TW	TWD	425 000	9 221 456	1,46
Lenovo Group	CN	HKD	8 658 000	8 859 669	1,41
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	2 686 000	8 634 525	1,37
Yageo	TW	TWD	503 000	8 135 877	1,29
Wistron	TW	TWD	4 947 000	7 490 766	1,19
Delta Electronics	TW	TWD	765 000	7 479 822	1,19
Nanya Technology	TW	TWD	2 426 000	5 364 371	0,85
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	299 200	3 151 848	0,50
				208 407 478	33,05
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2 799 700	29 594 046	4,69
Meituan (B)	CN	HKD	1 155 480	19 724 676	3,13
PDD Holdings ADR	IE	USD	231 689	15 884 598	2,52
Li Ning	CN	HKD	1 711 000	12 206 935	1,94
NetEase	CN	HKD	662 300	11 789 106	1,87
ANTA Sports Products	CN	HKD	730 600	9 046 981	1,43
Yum China Holdings	CN	USD	103 456	6 345 991	1,01
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	266 042	6 197 577	0,98
BYD (H)	CN	HKD	180 000	5 439 256	0,86
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	251 744	4 571 671	0,73
Sands (China)	CN	HKD	1 215 200	4 335 088	0,69
Yum China Holdings	CN	HKD	55 750	3 404 890	0,54
Trip.com Group ADR	CN	USD	46 227	1 627 653	0,26
				130 168 468	20,65
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	73 058	18 594 908	2,95
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	1 578 000	12 169 425	1,93
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	491 284	12 000 039	1,90
China Mengniu Dairy	HK	HKD	2 258 000	9 101 643	1,44
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	719 941	3 627 708	0,58
				55 495 723	8,80
Santé					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	5 116 000	9 324 313	1,48
Wuxi AppTec (H)	CN	HKD	908 039	7 966 445	1,26
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	1 159 000	6 889 568	1,09
Innovent Biologics	CN	HKD	1 248 000	5 980 449	0,95
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	92 830	4 185 199	0,66
Peijia Medical	CN	HKD	2 551 000	3 223 816	0,51
Medlive Technology	CN	HKD	790 500	873 995	0,14
				38 445 785	6,10
Finance					
AIA Group	HK	HKD	3 819 600	41 497 469	6,58
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	2 030 000	14 772 626	2,34
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	293 985	12 177 476	1,93
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1 840 000	8 861 143	1,41
Chailease Holding	TW	TWD	705 057	5 125 675	0,81
East Money Information (A)	CN	CNY	1 492 378	3 475 267	0,55
				85 909 656	13,63
Immobilier					
China Resources Land	HK	HKD	2 926 000	13 602 337	2,16
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	2 701 000	6 842 335	1,09
				20 444 672	3,24

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Open Ended Fund					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	155	2 908 157	0,46
				2 908 157	0,46

	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 03/06/2023	CN	USD	8 445 963	7 861 097	1,25
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 27/06/2023	CN	USD	94 000	402 678	0,06
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	19 633	98 844	0,02
				8 362 619	1,33

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	152 350	5 342 971	0,85
				5 342 971	0,85

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Obligations indexées sur actions					
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	2 213 800	6 159 965	0,98
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 28/07/2023	CN	USD	269 027	3 305 359	0,52
UBS (China Merchants Energy (A)) ELN 06/01/2025	CN	USD	1 535 100	1 473 077	0,23
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	91 302	1 121 768	0,18
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	196 100	840 055	0,13
HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023	CN	USD	150 975	642 293	0,10
HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 22/06/2023	CN	USD	305 200	607 451	0,10
UBS (Wuliangye Yibin (A)) ELN 27/10/2023	CN	USD	24 300	593 041	0,09
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	125 300	533 064	0,08
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	88 700	379 974	0,06
				15 656 047	2,48

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	42 588	6 637 957	1,05
				6 637 957	1,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	635 473	8 443 212	1,34
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 835 000	2	0,00
				8 443 214	1,34

Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 618 974 793)				628 766 673	99,73

Autres actifs et passifs				1 722 130	0,27
Actif net				630 488 803	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	57,61
Province de Taiwan	TW	22,67
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,13
Irlande	IE	2,98
Îles Caïmans	KY	1,34
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,27

*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 2023

	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					
Corticeira Amorim	PT	EUR	273 163	2 797 189	1,70
				2 797 189	1,70
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	54 699	1 647 534	1,00
Experian	IE	GBP	46 092	1 475 913	0,90
Sandvik	SE	SEK	80 032	1 475 328	0,90
				4 598 775	2,80
Technologies de l'information					
Infineon Technologies	DE	EUR	44 907	1 477 665	0,90
SUSE	DE	EUR	59 452	1 016 629	0,62
				2 494 294	1,52
Consommation courante					
Jerónimo Martins	PT	EUR	349 005	7 992 215	4,86
Beiersdorf	DE	EUR	13 623	1 724 672	1,05
				9 716 887	5,91
Santé					
Merck	DE	EUR	8 388	1 363 469	0,83
				1 363 469	0,83
Finance					
VZ Holding	CH	CHF	19 033	1 605 704	0,98
				1 605 704	0,98
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	415	5 712 946	3,47
				5 712 946	3,47

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 305 953	15 384 126	9,36
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	138 142	4 497 904	2,74
				19 882 030	12,09
Matériaux					
Vidrala (BR)	ES	EUR	33 059	3 147 217	1,91
				3 147 217	1,91
Industries					
Applus Services	ES	EUR	851 749	6 477 551	3,94
Ferrovial	ES	EUR	215 413	6 124 192	3,72
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	EUR	234 447	5 781 463	3,52
Fluidra	ES	EUR	322 646	5 010 692	3,05
Aena	ES	EUR	19 454	2 974 517	1,81
				26 368 415	16,04
Technologies de l'information					
Indra Sistemas	ES	EUR	563 406	6 760 872	4,11
				6 760 872	4,11
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	515 304	16 056 873	9,76
Amadeus IT Group	ES	EUR	245 741	15 663 531	9,53
CIE Automotive	ES	EUR	168 687	4 608 529	2,80
				36 328 933	22,09
Consommation courante					
Viscofan	ES	EUR	85 339	5 308 086	3,23
				5 308 086	3,23
Santé					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	140 908	5 661 683	3,44
				5 661 683	3,44
Finance					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	215 034	6 300 496	3,83
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	873 381	5 807 984	3,53
Bankinter	ES	EUR	979 304	5 251 028	3,19
Línea Directa Aseguradora	ES	EUR	1 837 956	1 540 207	0,94
				18 899 715	11,49
Immobilier					
Inmobiliaria Colonial REIT	ES	EUR	651 379	3 774 741	2,30
				3 774 741	2,30
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	169 872	6 484 014	3,94
				6 484 014	3,94

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût EUR 136 182 622)	160 904 970	97,85
Autres actifs et passifs	3 536 187	2,15
Actif net	164 441 157	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Espagne	ES	80,65
Portugal	PT	6,56
Irlande	IE	4,37
Allemagne	DE	3,39
Royaume-Uni	GB	1,00
Suisse	CH	0,98
Suède	SE	0,90
Liquidités et autres actifs nets		2,15

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	2 710 244	80 420 225	4,17
Great Eastern Shipping	IN	INR	581 867	4 828 460	0,25
				85 248 685	4,42
Services publics					
NHPC	IN	INR	32 573 618	17 662 132	0,92
Gujarat Gas	IN	INR	2 264 305	12 980 571	0,67
				30 642 703	1,59
Matériaux					
UltraTech Cement	IN	INR	593 565	54 930 188	2,85
Hindalco Industries	IN	INR	8 683 401	46 533 028	2,42
SRF	IN	INR	1 440 365	44 856 874	2,33
Anupam Rasayan India	IN	INR	1 535 499	21 246 100	1,10
APL Apollo Tubes	IN	INR	1 273 927	18 645 916	0,97
				186 212 106	9,66
Industries					
Havells India	IN	INR	2 398 916	36 166 291	1,88
KEC International	IN	INR	6 162 856	34 626 720	1,80
KEI Industries	IN	INR	1 059 213	24 623 221	1,28
Astral Poly Technik	IN	INR	1 024 418	18 182 835	0,94
Container Corp Of India	IN	INR	2 063 882	15 465 165	0,80
Delhivery	IN	INR	2 307 878	10 586 967	0,55
Teamlease Services	IN	INR	395 181	10 287 291	0,53
				149 958 490	7,78
Technologies de l'information					
Infosys ADR	IN	USD	6 680 905	103 086 364	5,35
HCL Technologies	IN	INR	7 295 895	95 246 800	4,94
Infosys	IN	INR	2 837 188	43 625 577	2,26
Mphasis	IN	INR	1 583 408	35 261 271	1,83
				277 220 012	14,39
Consommation non essentielle					
Eicher Motors	IN	INR	1 492 931	60 435 823	3,14
Tata Motors	IN	INR	6 858 892	40 849 219	2,12
Sona Blw Precision Forging	IN	INR	5 259 438	30 939 360	1,61
Sapphire Foods India	IN	INR	1 839 448	26 954 747	1,40
Crompton Greaves Consumer Electricals	IN	INR	5 948 917	18 571 440	0,96
Uno Minda	IN	INR	2 846 446	18 179 252	0,94
MakeMyTrip	IN	USD	737 237	17 236 601	0,89
Devyani International	IN	INR	6 816 389	13 491 189	0,70
Campus Activewear	IN	INR	2 268 335	9 903 859	0,51
				236 561 490	12,28
Consommation courante					
Marico	IN	INR	9 304 023	56 570 447	2,94
Hindustan Unilever	IN	INR	1 022 133	30 736 308	1,60
Godrej Consumer Products	IN	INR	1 606 085	17 838 245	0,93
				105 145 000	5,46
Santé					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	771 826	42 697 863	2,22
Fortis Healthcare	IN	INR	9 644 949	30 799 551	1,60
Granules India	IN	INR	4 845 223	17 820 788	0,92
Vijaya Diagnostic Centre	IN	INR	1 558 627	7 204 732	0,37
				98 522 934	5,11
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	16 031 288	180 493 601	9,37
Axis Bank	IN	INR	10 022 542	105 705 964	5,49
HDFC Bank	IN	INR	4 951 881	102 241 711	5,31
Shriram Finance	IN	INR	2 592 515	42 342 384	2,20
HDFC Bank ADR	IN	USD	553 202	38 408 815	1,99
Housing Development Finance	IN	INR	1 107 914	37 697 381	1,96
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	2 809 498	37 118 870	1,93
Bajaj Finance	IN	INR	387 463	29 854 342	1,55
HDFC Standard Life Insurance	IN	INR	3 496 252	22 686 505	1,18
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	2 087 987	22 299 121	1,16
Five-Star Business Finance	IN	INR	3 402 382	21 421 003	1,11
ICICI Securities	IN	INR	3 378 147	18 341 296	0,95
ICICI Bank ADR	IN	USD	258 779	5 857 463	0,30
Fino Payments Bank	IN	INR	1 750 273	4 570 039	0,24
				669 038 495	34,72
Immobilier					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	5 435 955	21 912 062	1,14
				21 912 062	1,14
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	3 917 047	38 341 969	1,99
				38 341 969	1,99

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Unlisted					
Santé					
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895 108	0	0,00
				0	0,00
Fractions (2) (0,00)					
Total des investissements (coût USD 1 694 529 814)				1 898 783 944	98,55
Autres actifs et passifs 28 020 091 1,45					
Actif net				1 926 804 035	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	98,55
Liquidités et autres actifs nets		1,45

*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 2023

	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					
United Tractors	ID	IDR	6 803 786	13 419 516	5,17
AKR Corporindo	ID	IDR	65 628 812	7 259 783	2,80
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	2 746 096	6 240 351	2,40
Adaro Energy	ID	IDR	11 448 389	2 446 850	0,94
			29 366 500	11,31	

Services publics					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	45 794 656	2 139 371	0,82
			2 139 371	0,82	

Matériaux					
Aneka Tambang	ID	IDR	46 664 157	6 705 534	2,58
Nickel Mines	AU	AUD	6 323 285	4 006 546	1,54
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia	ID	IDR	6 706 676	3 101 511	1,19
Avia Avian	ID	IDR	71 231 239	2 915 654	1,12
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	3 674 070	1 492 694	0,57
Trimegah Bangun Persada	ID	IDR	14 397 282	1 380 119	0,53
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	4 728 034	1 273 836	0,49
			20 873 894	8,04	

Industries					
Arwana Citramulia	ID	IDR	83 840 893	5 234 036	2,02
Sunya Pertiwi	ID	IDR	46 586 672	1 763 693	0,68
Blue Bird	ID	IDR	12 556 134	1 511 127	0,58
			8 508 856	3,28	

Consommation non essentielle					
Astra International	ID	IDR	24 975 482	11 505 843	4,43
Bukalapak.com	ID	IDR	383 342 364	6 195 547	2,39
Matahari Department Store	ID	IDR	12 983 196	3 587 364	1,38
Erajaya Swasembada	ID	IDR	96 144 904	3 258 132	1,25
Astra Otoparts	ID	IDR	14 741 967	1 840 012	0,71
Selamat Sempurna	ID	IDR	16 419 959	1 740 680	0,67
Sea ADR	SG	USD	19 692	1 490 652	0,57
			29 618 230	11,40	

Consommation courante					
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	27 324 861	12 020 462	4,63
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	81 943 529	5 814 900	2,24
First Resources	SG	SGD	3 374 057	3 884 664	1,50
Mayora Indah (PT)	ID	IDR	21 581 744	3 827 072	1,47
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	16 375 525	3 235 761	1,25
Delfi	SG	SGD	3 494 477	3 045 057	1,17
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	ID	IDR	54 781 049	2 952 685	1,14
Cisarua Mountain Dairy	ID	IDR	8 484 619	2 748 844	1,06
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	17 205 285	1 359 283	0,52
Sariguna Primatirta	ID	IDR	3 664 224	126 211	0,05
			39 014 939	15,02	

Santé					
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	23 857 443	2 278 828	0,88
Mitra Keluarga Karyasehat	ID	IDR	9 705 994	1 913 804	0,74
			4 192 632	1,61	

Finance					
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	70 013 831	24 721 865	9,52
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	34 173 865	21 989 398	8,47
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	54 553 567	18 973 117	7,30
Bank Central Asia	ID	IDR	21 688 685	13 404 340	5,16
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	41 529 032	6 061 823	2,33
Saratoga Investama Sedaya	ID	IDR	26 339 234	3 405 428	1,31
Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur	ID	IDR	73 332 698	3 373 795	1,30
BFI Finance (Indonésie)	ID	IDR	23 164 279	2 174 744	0,84
			94 104 510	36,23	

Immobilier					
Ciputra Development	ID	IDR	63 230 996	4 292 525	1,65
Pakuwon Jati	ID	IDR	114 841 360	3 807 056	1,47
			8 099 581	3,12	

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	273	5 104 263	1,97
				5 104 263	1,97

Services de communication					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	39 100 960	11 344 316	4,37
Indosat	ID	IDR	8 396 551	4 011 135	1,54
			15 355 451	5,91	

Non coté

Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	42 029 284	0	0,00
				0	0,00

Fractions				2	0,00
-----------	--	--	--	---	------

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 236 221 235)	256 378 229	98,71

Autres actifs et passifs	3 355 411	1,29
--------------------------	-----------	------

Actif net	259 733 640	100,00
------------------	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Indonésie	ID	91,96
Singapour	SG	3,24
Irlande	IE	1,97
Australie	AU	1,54
Liquidités et autres actifs nets		1,29

*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 2023

	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					
Eni	IT	EUR	551 982	7 587 545	2,48
Subsea 7	GB	NOK	460 249	4 763 643	1,55
				12 351 188	4,03
Services publics					
Enel	IT	EUR	4 918 918	30 492 373	9,95
Italgas	IT	EUR	1 349 455	8 002 268	2,61
ACEA	IT	EUR	493 158	6 559 001	2,14
Iniziativa Bresciana - Inbre	IT	EUR	127 994	2 022 305	0,66
				47 075 947	15,36
Matériaux					
Arkema	FR	EUR	61 416	5 504 102	1,80
				5 504 102	1,80
Industries					
Iveco Group	IT	EUR	1 183 745	9 647 522	3,15
Eurogroup Laminations	IT	EUR	1 214 963	6 439 304	2,10
Piovan	IT	EUR	634 363	6 438 784	2,10
Leonardo	IT	EUR	551 927	5 963 571	1,95
GVS	IT	EUR	950 787	5 871 110	1,92
ENAV	IT	EUR	957 304	4 072 371	1,33
Italmobiliare	IT	EUR	127 552	3 265 331	1,07
Antares Vision	IT	EUR	478 942	3 189 754	1,04
Tinexta	IT	EUR	154 150	2 848 692	0,93
Alkemy	IT	EUR	215 118	2 448 043	0,80
				50 184 482	16,38
Technologies de l'information					
STMicroelectronics	CH	EUR	361 690	13 944 958	4,55
Datalogic	IT	EUR	613 248	4 608 559	1,50
Reply	IT	EUR	43 182	4 555 701	1,49
Almawave	IT	EUR	723 910	3 366 182	1,10
Cellularline	IT	EUR	315 594	946 782	0,31
Datrix	IT	EUR	101 500	257 810	0,08
				27 679 992	9,03
Consommation non essentielle					
Stellantis	NL	EUR	765 654	11 484 810	3,75
Tod's	IT	EUR	278 118	10 651 919	3,48
Brembo	IT	EUR	689 295	9 174 516	2,99
Moncler	IT	EUR	134 646	9 042 825	2,95
De' Longhi	IT	EUR	383 960	8 086 198	2,64
Ferrari (IT)	IT	EUR	28 737	7 250 345	2,37
				55 690 613	18,18
Santé					
Recordati	IT	EUR	119 145	4 971 921	1,62
				4 971 921	1,62
Finance					
UniCredit	IT	EUR	1 522 302	27 310 098	8,91
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	4 597 492	10 962 720	3,58
Banca Mediolanum	IT	EUR	1 132 359	9 278 550	3,03
Nexi	IT	EUR	1 066 058	8 001 831	2,61
FinecoBank	IT	EUR	575 918	7 907 354	2,58
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	3 425 945	7 156 799	2,34
BFF Bank	IT	EUR	710 919	6 199 214	2,02
EXOR	NL	EUR	79 089	5 890 549	1,92
Banco BPM	IT	EUR	906 204	3 339 362	1,09
Banca Popolare di Sondrio	IT	EUR	223 746	922 281	0,30
Digital Magics	IT	EUR	117 600	373 968	0,12
				87 342 726	28,51
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	745	10 263 807	3,35
				10 263 807	3,35
Services de communication					
RAI Way	IT	EUR	1 036 739	6 023 454	1,97
				6 023 454	1,97
Fractions					
				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 280 755 489)				307 088 231	100,22
Autres actifs et passifs				(678 279)	(0,22)
Actif net				306 409 952	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Italie	IT	83,30
Pays-Bas	NL	5,67
Suisse	CH	4,55
Irlande	IE	3,35
France	FR	1,80
Royaume-Uni	GB	1,55
Liquidités et autres passifs nets		(0,22)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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					
Energie					
Inpex	JP	JPY	59 718	88 917 210	0,59
				88 917 210	0,59
Matériaux					
NOF	JP	JPY	113 448	703 642 072	4,64
Osaka Soda	JP	JPY	109 598	481 473 406	3,18
Kansai Paint	JP	JPY	187 710	359 268 052	2,37
C Uyemura & Co	JP	JPY	33 281	218 208 816	1,44
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	18 822	94 161 319	0,62
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	22 159	85 685 737	0,57
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	14 288	72 025 437	0,47
Ultrafabrics Holdings	JP	JPY	21 389	45 536 397	0,30
Toyo Gosei	JP	JPY	3 679	28 372 615	0,19
ADEKA	JP	JPY	10 096	23 110 734	0,15
				2 111 484 585	13,92
Industries					
MISUMI Group	JP	JPY	218 682	746 702 652	4,92
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	112 592	466 684 856	3,08
Yaskawa Electric	JP	JPY	41 155	226 915 628	1,50
Rakusl	JP	JPY	141 082	194 305 383	1,28
Kosaido Holdings	JP	JPY	66 565	179 565 159	1,18
Pilot	JP	JPY	36 447	165 003 389	1,09
Dip	JP	JPY	46 799	156 654 538	1,03
Nihon Flush	JP	JPY	106 860	110 395 730	0,73
Ushio	JP	JPY	55 900	90 987 240	0,60
Management Solutions	JP	JPY	28 062	90 032 689	0,59
Nabtesco	JP	JPY	24 726	80 727 178	0,53
Central Glass	JP	JPY	24 982	73 316 318	0,48
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	29 774	65 526 549	0,43
SWCC Holdings	JP	JPY	34 993	61 647 137	0,41
Techno Smart	JP	JPY	38 415	60 602 658	0,40
Daifuku	JP	JPY	18 138	45 254 043	0,30
Tsugami	JP	JPY	25 667	36 113 791	0,24
Visional	JP	JPY	1 711	12 164 441	0,08
Nihon M&A Center Holdings	JP	JPY	3 764	3 898 357	0,03
Circulation	JP	JPY	3 080	2 113 293	0,01
				2 868 609 029	18,92
Technologies de l'information					
Keyence	JP	JPY	11 978	731 861 747	4,83
Mitsui High-Tec	JP	JPY	73 407	599 693 526	3,95
Tokyo Electron	JP	JPY	37 987	588 479 368	3,88
Riken Keiki	JP	JPY	100 700	524 566 392	3,46
Taiyo Yuden	JP	JPY	71 525	296 467 655	1,96
Sansan	JP	JPY	130 901	237 339 984	1,57
giftee	JP	JPY	105 063	235 703 605	1,55
Justsystems	JP	JPY	59 718	213 648 132	1,41
Socionext	JP	JPY	16 341	183 216 266	1,21
Kamakura Shinsho	JP	JPY	162 985	151 872 490	1,00
Plus Alpha Consulting	JP	JPY	51 590	149 365 100	0,98
Shibaura Electronics	JP	JPY	23 442	133 654 232	0,88
m-up Holdings	JP	JPY	93 599	115 292 032	0,76
SEMITEC	JP	JPY	51 847	102 089 402	0,67
Lasertec	JP	JPY	4 962	91 366 755	0,60
Appier Group	JP	JPY	46 371	70 991 640	0,47
Simplex Holdings	JP	JPY	28 405	66 890 137	0,44
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	13 090	62 563 591	0,41
RS Technologies	JP	JPY	20 534	62 523 321	0,41
Rorze	JP	JPY	5 304	53 146 711	0,35
GL Sciences	JP	JPY	5 390	12 373 484	0,08
				4 683 105 570	30,88
Consommation non essentielle					
Oriental Land	JP	JPY	91 802	441 352 341	2,91
Ryohin Keikaku	JP	JPY	275 577	393 686 285	2,60
Descente	JP	JPY	90 946	391 330 806	2,58
ABC-Mart	JP	JPY	40 468	312 568 863	2,06
Fast Retailing	JP	JPY	9 497	304 905 495	2,01
Yonex	JP	JPY	140 312	227 175 435	1,50
Nojima	JP	JPY	152 889	222 739 478	1,47
Tokyo Base	JP	JPY	494 943	222 052 504	1,46
Tsuburaya Fields Holdings	JP	JPY	117 640	217 323 945	1,43
Rinnai	JP	JPY	62 713	205 752 837	1,36
Central Automotive Products	JP	JPY	55 440	160 324 059	1,06
Nitori Holdings	JP	JPY	8 898	153 994 613	1,02
Sumitomo Forestry	JP	JPY	41 324	121 185 534	0,80
Proto	JP	JPY	70 669	83 827 563	0,55
Sanrio	JP	JPY	11 037	69 396 557	0,46
Koshidaka Holdings	JP	JPY	47 056	54 097 324	0,36
Kotobukiya	JP	JPY	5 390	50 910 529	0,34
FreakOUT Holdings	JP	JPY	25 239	39 965 721	0,26
Airtrip	JP	JPY	9 155	24 999 962	0,16
Crema	JP	JPY	25 838	10 599 499	0,07
Unerry	JP	JPY	2 396	9 840 307	0,06
Mercari	JP	JPY	1 797	4 183 109	0,03
TokyoTokai	JP	JPY	684	2 935 622	0,02
Enjin	JP	JPY	342	380 230	0,00
				3 725 528 618	24,57
Consommation courante					
Kotobuki Spirits	JP	JPY	28 405	284 902 771	1,88

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Ajinomoto	JP	JPY	55 440	270 882 594	1,79
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	70 926	199 932 167	1,32
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	35 249	180 411 105	1,19
				936 128 637	6,17
Santé					
Sunwels	JP	JPY	47 997	151 578 677	1,00
JMDC	JP	JPY	10 951	53 147 820	0,35
Sosei Group	JP	JPY	5 476	14 649 864	0,10
Hoya	JP	JPY	599	8 499 466	0,06
				227 875 827	1,50
Finance					
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	11 379	115 426 609	0,76
Credit Saison	JP	JPY	3 422	6 439 119	0,04
Mizuho Financial Group	JP	JPY	770	1 519 570	0,01
				123 385 298	0,81
Services de communication					
Daiichikoshoh	JP	JPY	33 538	81 652 915	0,54
Bushiroad	JP	JPY	71 268	63 427 751	0,42
NexTone	JP	JPY	21 132	61 729 124	0,41
				206 809 790	1,36

Fractions (3) (0,00)

Total des investissements (coût JPY 13 579 601 618) 14 971 844 561 98,73

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

Contrats de change à terme

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006904 16/05/2023	1 712 618 598	60 122 769	0,40
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006800 16/05/2023	61 856 734	1 207 523	0,01
		61 330 292	0,40

Autres actifs et passifs 130 885 263 0,86

Actif net 15 164 060 116 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	98,73
Liquidités et autres actifs nets		1,27

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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					
Energie					
Iwatani	JP	JPY	220 221	1 416 655 835	1,44
Inpex	JP	JPY	844 820	1 257 890 340	1,28
			2 674 546 175	2,72	
Services publics					
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	1 865 143	2 743 521 707	2,79
West Holdings	JP	JPY	332 831	1 075 748 052	1,10
			3 819 269 759	3,89	
Matériaux					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	677 587	2 620 125 093	2,67
Kansai Paint	JP	JPY	1 182 363	2 262 982 120	2,31
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	311 386	1 557 748 381	1,59
Air Water	JP	JPY	596 230	1 022 852 444	1,04
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	117 804	610 731 414	0,62
Kaneka	JP	JPY	166 079	599 607 021	0,61
NOF	JP	JPY	59 142	366 820 842	0,37
Taiheiyu Cement	JP	JPY	56 834	138 396 931	0,14
			9 179 264 246	9,35	
Industries					
ITOCHU	JP	JPY	645 371	2 903 936 002	2,96
Makita	JP	JPY	623 349	2 383 318 451	2,43
Hitachi	JP	JPY	220 990	1 656 894 017	1,69
Mitsubishi	JP	JPY	303 789	1 528 252 609	1,56
Kyushu Railway Co	JP	JPY	391 493	1 209 466 336	1,23
THK	JP	JPY	394 955	1 200 015 467	1,22
Penta-Ocean Construction	JP	JPY	1 801 866	1 189 789 210	1,21
Central Japan Railway	JP	JPY	70 105	1 181 672 635	1,20
Ushio	JP	JPY	697 493	1 177 411 381	1,20
AGC	JP	JPY	230 318	1 165 587 318	1,19
Nabtesco	JP	JPY	352 449	1 150 711 671	1,17
Sumitomo Denetsu	JP	JPY	263 399	744 295 126	0,76
Toppan	JP	JPY	252 821	729 789 293	0,74
Toyota Industries	JP	JPY	88 858	700 029 238	0,71
Japan Airlines	JP	JPY	247 628	641 892 055	0,65
en Japan	JP	JPY	208 296	506 909 029	0,52
NSK	JP	JPY	628 851	481 606 054	0,49
Hazama Ando	JP	JPY	311 290	279 252 546	0,28
Seino Holdings	JP	JPY	166 560	251 137 954	0,26
			21 081 966 372	21,48	
Technologies de l'information					
Tokyo Electron	JP	JPY	157 713	2 443 220 884	2,49
Keyence	JP	JPY	32 697	1 997 793 255	2,04
Murata Manufacturing	JP	JPY	224 933	1 724 816 322	1,76
Mitsui High-Tec	JP	JPY	203 391	1 661 586 892	1,69
Taiyo Yuden	JP	JPY	373 029	1 046 184 922	1,58
Fujitsu	JP	JPY	58 950	1 065 137 062	1,09
Kyocera	JP	JPY	115 784	824 857 303	0,84
NEC	JP	JPY	147 230	768 874 521	0,78
Ulvac	JP	JPY	135 017	724 963 359	0,74
Argo Graphics	JP	JPY	113 765	435 102 342	0,44
Rorze	JP	JPY	36 062	361 315 490	0,37
Socionext	JP	JPY	28 561	320 226 835	0,33
Ferratec Holdings	JP	JPY	77 125	235 744 672	0,24
Rohm	JP	JPY	12 694	129 385 905	0,13
			14 239 209 764	14,51	
Consommation non essentielle					
Sony	JP	JPY	313 694	3 859 335 751	3,93
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1 540 582	2 666 050 902	2,72
Suzuki Motor	JP	JPY	519 105	2 454 159 369	2,50
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1 690 217	2 414 627 916	2,46
Descente	JP	JPY	490 832	2 111 990 941	2,15
Sumitomo Forestry	JP	JPY	705 379	2 068 589 807	2,11
Koito Manufacturing	JP	JPY	777 407	2 036 232 457	2,07
Toyot Tire & Rubber	JP	JPY	817 413	1 320 772 208	1,35
Denso	JP	JPY	95 301	779 179 272	0,79
K's Holdings	JP	JPY	554 687	669 397 746	0,68
ABC-Mart	JP	JPY	78 087	603 130 393	0,61
Rinnai	JP	JPY	91 166	299 103 026	0,30
Takashimaya	JP	JPY	92 897	186 566 303	0,19
			21 469 136 091	21,87	
Consommation courante					
Asahi Group Holdings	JP	JPY	498 718	2 617 388 426	2,67
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	197 622	1 011 459 480	1,03
Nissui	JP	JPY	1 610 784	957 594 520	0,98
			4 586 442 426	4,67	
Santé					
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	1 063 309	2 178 025 426	2,22
Nippon Shinyaku	JP	JPY	274 939	1 707 231 290	1,74
Otsuka Holdings	JP	JPY	331 677	1 533 956 450	1,56
			5 419 215 166	5,52	
Finance					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	3 778 562	3 226 009 880	3,29
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	555 167	3 090 174 328	3,15

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
ORIX	JP	JPY	424 381	979 358 912	1,00
Sompo Holdings	JP	JPY	172 330	975 914 016	0,99
T&D Holdings	JP	JPY	378 125	627 957 295	0,64
			8 899 414 431	9,07	
Immobilier					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	811 643	1 357 801 803	1,38
			1 357 801 803	1,38	
Services de communication					
SoftBank Group	JP	JPY	190 601	969 701 889	0,99
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	175 696	730 125 559	0,74
Avex	JP	JPY	446 788	695 287 335	0,71
			2 395 114 783	2,44	
Fractions					
					2 0,00
Total des investissements (coût JPY 86 832 764 152)				95 121 379 018	96,90

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006904 16/05/2023	2 996 702 306	105 201 497	0,11
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006813 16/05/2023	93 993 237	2 027 567	0,00
	107 229 064	0,11	
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007548 16/05/2023	2 956 523 798	71 547 248	0,07
	71 547 248	0,07	
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006904 16/05/2023	727 498 235	25 539 375	0,03
	25 539 375	0,03	
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006904 16/05/2023	869 396 822	30 520 832	0,03
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,006830 16/05/2023	28 594 469	688 578	0,00
	31 209 410	0,03	
Actions Y (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007548 16/05/2023	252 047 835	6 099 184	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007497 16/05/2023	8 029 971	138 895	0,00
	6 238 079	0,01	
Autres actifs et passifs			2 798 732 896 2,85
Actif net			98 161 875 090 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	96,90
Liquidités et autres actifs nets		3,10

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	1 076 193	13 624 610	3,64
Vale ADR	BR	USD	765 128	10 983 406	2,94
Southern Copper (US)	US	USD	124 118	9 516 139	2,54
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	238 925	5 785 166	1,55
Ternium ADR	LU	USD	107 419	4 617 932	1,23
				44 527 253	11,90
Industries					
Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR	MX	USD	11 866	3 379 543	0,90
				3 379 543	0,90
Consommation non essentielle					
MercadoLibre	UY	USD	8 652	11 014 280	2,94
Afya	BR	USD	280 798	3 321 845	0,89
				14 336 125	3,83
Finance					
Credicorp (US)	PE	USD	58 561	7 880 619	2,11
Patria Investments	KY	USD	485 312	7 245 710	1,94
Nu Holdings (Îles Caïmans)	BR	USD	1 222 085	6 250 963	1,67
Vinci Partners Investments	BR	USD	509 280	4 186 283	1,12
				25 563 575	6,83
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	758	14 199 917	3,80
				14 199 917	3,80
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	2 691 601	12 773 370	3,41
Petro Rio	BR	BRL	1 456 270	10 014 454	2,68
				22 787 824	6,09
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	2 624 193	13 021 465	3,48
Vale	BR	BRL	611 839	8 799 908	2,35
Bradespar (priv.)	BR	BRL	1 818 531	8 535 659	2,28
Suzano	BR	BRL	902 924	7 087 482	1,89
GCC	MX	MXN	472 765	3 768 885	1,01
Cia Brasileira de Alumínio	BR	BRL	1 865 170	1 933 456	0,52
				43 146 855	11,53
Industries					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1 387 153	16 044 504	4,29
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	711 367	12 547 776	3,35
Vamos Loca. de Caminhões Maquinas e Eq.	BR	BRL	4 117 164	9 793 962	2,62
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	234 884	6 695 956	1,79
Armac. Logistica E Servicos	BR	BRL	2 660 837	6 319 004	1,69
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	2 527 078	4 229 714	1,13
GMexico Transportes	MX	MXN	810 724	1 845 247	0,49
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	6 357	22 247	0,01
				57 498 410	15,37
Technologies de l'information					
TOTVS	BR	BRL	1 565 013	8 020 899	2,14
				8 020 899	2,14
Consommation non essentielle					
Lojas Renner	BR	BRL	1 944 479	5 942 143	1,59
Vivara Participacoes	BR	BRL	883 407	3 624 180	0,97
				9 566 323	2,56
Consommation courante					
Walmart De Mexico	MX	MXN	5 872 501	23 567 649	6,30
SLC Agricola	BR	BRL	822 343	7 087 321	1,89
Arca Continental	MX	MXN	468 314	4 475 574	1,20
				35 128 544	9,39
Finance					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	2 866 236	24 599 583	6,57
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	8 252 751	19 137 243	5,11
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	3 393 481	17 493 707	4,68
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	3 747 784	8 276 127	2,21
Cielo	BR	BRL	4 896 628	5 232 380	1,40
Banco BTG Pactual	BR	BRL	1 094 337	5 092 787	1,36
Gentera	MX	MXN	2 642 725	2 911 322	0,78
				82 745 149	22,12
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	1 209 258	3 859 441	1,03
				3 859 441	1,03
Services de communication					
Tim	BR	BRL	2 492 283	6 974 033	1,86
				6 974 033	1,86

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 354 506 772)	371 731 891	99,36
Contrats de différence		
Credicorp (US) (MS)	USD 4 769 424	115 186 0,03
		115 186 0,03
Autres actifs et passifs		
		2 295 655 0,61
Actif net	374 142 732	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	50,49
Mexique	MX	29,12
Canada	CA	5,19
Irlande	IE	3,80
Uruguay	UY	2,94
États-Unis	US	2,54
Pérou	PE	2,11
Îles Caïmans	KY	1,94
Luxembourg	LU	1,23
Liquidités et autres actifs nets		0,64

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	647 287	207 256 000	4,81
Subsea 7	GB	NOK	1 409 450	164 997 396	3,83
Neste	FI	EUR	244 811	121 666 781	2,83
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	490 052	116 952 403	2,72
BW Energy	SG	NOK	4 049 163	111 441 409	2,59
Aker Solutions	NO	NOK	2 017 422	73 617 384	1,71
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	440 579	70 718 842	1,64
				866 650 215	20,13
Services publics					
Fortum	FI	EUR	548 779	83 980 086	1,95
				83 980 086	1,95
Matériaux					
Norsk Hydro	NO	NOK	1 638 463	123 330 290	2,86
Stora Enso (FI)	FI	EUR	836 601	108 817 127	2,53
Outokumpu (A)	FI	EUR	1 821 131	101 815 251	2,36
Yara International	NO	NOK	239 581	98 860 420	2,30
Lundin Mining	CA	SEK	948 332	74 064 729	1,72
Elkem	NO	NOK	1 143 855	39 626 779	0,92
Alleima	SE	SEK	127 606	6 709 523	0,16
				553 224 119	12,85
Industries					
Stolt-Nielsen	GB	NOK	638 510	188 941 834	4,39
Wartsila	FI	EUR	1 296 976	154 028 922	3,58
FLSmidth (B)	DK	DKK	212 781	86 019 089	2,00
Beijer Alma (B)	SE	SEK	355 839	82 910 487	1,93
Konecranes	FI	EUR	178 182	71 483 541	1,66
Solar (B)	DK	DKK	84 755	71 124 337	1,65
Intrum	SE	SEK	704 395	65 212 889	1,51
Eitel	SE	SEK	7 055 682	62 795 570	1,46
Inwido	SE	SEK	373 692	40 171 890	0,93
Alimak Group	SE	SEK	204 154	15 454 458	0,36
				838 143 017	19,47
Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	3 240 712	182 678 935	4,24
TietoEVRY	FI	EUR	260 080	85 189 594	1,98
				267 868 529	6,22
Consommation non essentielle					
Autoliv SDR	SE	SEK	134 611	117 811 547	2,74
GN Store Nord	DK	DKK	414 969	113 348 540	2,63
Stockmann (B)	FI	EUR	3 376 462	80 579 647	1,87
Clas Ohlson (B)	SE	SEK	723 437	55 921 680	1,30
Bygghem Group	SE	SEK	1 701 425	53 390 717	1,24
Schibsted (B)	NO	NOK	280 752	46 631 453	1,08
AcadeMedia	SE	SEK	846 518	44 061 262	1,02
Nokian Renkaat	FI	EUR	364 555	36 400 422	0,85
MEKO	SE	SEK	187 518	23 571 013	0,55
Nobio	SE	SEK	315 371	4 714 796	0,11
				576 431 077	13,39
Consommation courante					
Mowi	NO	NOK	329 490	64 397 271	1,50
Scandi Standard	SE	SEK	915 621	48 527 913	1,13
Austevoll Seafood	NO	NOK	362 310	34 935 209	0,81
Anora Group	FI	EUR	540 408	32 395 052	0,75
				180 255 445	4,19
Finance					
Sampo (A)	FI	EUR	386 619	200 976 024	4,67
Swedbank (A)	SE	SEK	1 108 259	197 270 102	4,58
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	1 396 172	162 654 038	3,78
Storebrand (A)	NO	NOK	1 251 182	98 778 276	2,29
VEF	SE	SEK	26 256 047	55 085 187	1,28
				714 763 627	16,60
Services de communication					
Telenor	NO	NOK	1 017 541	130 183 385	3,02
Millicom International Cellular SDR	LU	SEK	431 116	79 174 453	1,84
				209 357 838	4,86
Non coté					
Énergie					
OW Bunker*	DK	DKK	461 775	7	0,00
				7	0,00
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût SEK 4 152 404 667)				4 290 673 962	99,66

	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 SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,991466 16/05/2023	37 073 944	1 123 671	0,03
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,405907 16/05/2023	28 924 650	241 394	0,01
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,531443 16/05/2023	12 368 349	111 380	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,303727 16/05/2023	1 543 729	10 073	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,255311 16/05/2023	1 954 229	3 510	0,00
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,517685 16/05/2023	1 437 788	(85)	(0,00)
Acheté DKK, vendu SEK, taux contractuel 0,658660 16/05/2023	719 794	(217)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,097379 16/05/2023	1 864 871	(5 846)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,097184 16/05/2023	1 435 426	(7 375)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,096328 16/05/2023	1 177 231	(16 363)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,095747 16/05/2023	116 549 162	(2 313 250)	(0,05)
		(853 108)	(0,02)
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,991466 16/05/2023	1 921 905	58 251	0,00
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,531443 16/05/2023	641 108	5 773	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,326659 16/05/2023	44 115	59	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,088441 16/05/2023	113 070	45	0,00
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,517685 16/05/2023	72 398	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,088171 16/05/2023	71 452	(189)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087674 16/05/2023	4 574 909	(37 864)	(0,00)
		26 071	0,00
Autres actifs et passifs		15 265 214	0,35
Actif net		4 305 112 139	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suède	SE	28,31
Finlande	FI	25,02
Norvège	NO	18,14
Royaume-Uni	GB	13,04
Danemark	DK	6,28
Grèce	GR	2,72
Singapour	SG	2,59
Luxembourg	LU	1,84
Canada	CA	1,72
Liquidités et autres actifs nets		0,34

*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 2023

	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					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 600	21 880	0,43
				21 880	0,43
Matériaux					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	15 500	66 399	1,30
				66 399	1,30
Industries					
Titan Wind Energy Suzhou (A)	CN	CNY	38 000	75 633	1,48
Sinoseal Holding	CN	CNY	10 500	69 804	1,37
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	3 400	55 465	1,09
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	12 100	54 656	1,07
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	16 600	55 044	1,04
ZTO Express Cayman	CN	HKD	1 200	33 056	0,65
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	800	31 762	0,62
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	1 028	28 609	0,56
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4 274	27 097	0,53
Haitian International Holdings	CN	HKD	10 000	25 930	0,51
				455 056	8,92
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	10 700	473 929	9,29
Wistron	TW	TWD	54 000	81 767	1,60
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	23 000	73 937	1,45
Nanya Technology	TW	TWD	29 000	64 125	1,26
Lenovo Group	CN	HKD	62 000	63 444	1,24
Accton Technology	TW	TWD	6 000	58 531	1,15
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	5 300	55 832	1,09
Sinbon Electronics	TW	TWD	5 000	55 369	1,09
Delta Electronics	TW	TWD	5 000	48 888	0,96
Glodon (A)	CN	CNY	5 600	46 918	0,92
				1 022 740	20,05
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	20 100	212 466	4,17
Meituan (B)	CN	HKD	9 010	153 806	3,02
BYD (H)	CN	HKD	4 500	135 981	2,67
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 871	128 276	2,51
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	4 400	102 413	2,01
Li Ning	CN	HKD	13 000	92 747	1,82
NetEase	CN	HKD	5 200	92 561	1,81
Yum China Holdings	CN	HKD	1 350	82 450	1,62
ANTA Sports Products	CN	HKD	6 400	79 251	1,55
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	2 813	51 084	1,00
MINISO Group Holding	CN	HKD	7 600	34 077	0,67
Lao Feng Xiang (A)	CN	CNY	3 400	33 059	0,65
Sands (Chine)	CN	HKD	8 400	29 966	0,59
H World Group	CN	HKD	6 000	28 114	0,55
				1 256 251	24,63
Consommation courante					
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	4 200	102 501	2,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	400	101 722	1,99
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	12 000	92 543	1,81
Luzhou Laojiao (A)	CN	CNY	2 800	91 404	1,79
China Mengniu Dairy	HK	HKD	19 000	76 586	1,50
				464 756	9,11
Santé					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	2 800	126 129	2,47
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	66 000	120 290	2,36
Innovent Biologics	CN	HKD	17 500	83 860	1,64
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	11 000	65 388	1,28
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	6 800	59 658	1,17
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	2 400	43 848	0,86
iRay Technology (A)	CN	CNY	1 071	42 603	0,84
				541 776	10,62
Finance					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	37 100	180 355	3,54
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	29 100	115 161	2,26
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	15 500	112 796	2,21
AIA Group	HK	HKD	10 200	110 816	2,17
East Money Information (A)	CN	CNY	41 160	95 767	1,88
Chailease Holding	TW	TWD	4 000	29 079	0,57
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	600	24 853	0,49
				668 827	13,11
Immobilier					
China Resources Land	HK	HKD	26 000	120 868	2,37
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	37 500	94 997	1,86
				215 865	4,23
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	6 181	0,12
				6 181	0,12

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Equity Linked Notes					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	77 970	72 571	1,42
				72 571	1,42

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 500	52 606	1,03
				52 606	1,03

Obligations indexées sur actions

UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	CN	USD	27 300	75 963	1,49
CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	13 900	61 491	1,21
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 28/07/2023	CN	USD	4 464	54 846	1,08
HSBC (Shandong Sncr Fuel Mtrl (A)) ELN 30/05/2023	CN	USD	2 950	12 550	0,25
				204 850	4,02

Fractions					2 0,00
-----------	--	--	--	--	--------

Total des investissements (coût USD 4 963 500)

5 049 760 99,00

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 0,749607 16/05/2023	13 733	(15)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,749516 16/05/2023	12 757	(15)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,350278 16/05/2023	357 670	(617)	(0,01)
		(647)	(0,01)

Autres actifs et passifs		51 563	1,01
--------------------------	--	--------	------

Actif net		5 100 676	100,00
------------------	--	------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	78,09
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,21
Province de Taiwan	TW	8,07
Irlande	IE	2,64
Liquidités et autres actifs nets		1,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,910419 16/05/2023	4 227 942	25 315	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032926 16/05/2023	2 010 634	21 765	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127666 16/05/2023	6 234 511	9 194	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913256 16/05/2023	650 420	5 933	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145466 16/05/2023	699 279	4 062	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032783 16/05/2023	468 942	3 014	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,751723 16/05/2023	494 080	854	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127551 16/05/2023	1 460 871	843	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145550 16/05/2023	124 566	797	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032732 16/05/2023	110 225	535	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000750 16/05/2023	65 404	206	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018190 16/05/2023	25 549	195	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127584 16/05/2023	179 986	150	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,751269 16/05/2023	128 548	144	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748446 16/05/2023	13 132	(35)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,017879 16/05/2023	6 703	(64)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104423 16/05/2023	210 055	(104)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029319 16/05/2023	379 576	(135)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029050 16/05/2023	19 848	(189)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,242629 16/05/2023	17 493	(220)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103406 16/05/2023	222 762	(316)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029179 16/05/2023	105 473	(543)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,245381 16/05/2023	62 546	(650)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012146 16/05/2023	180 753	(1 020)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,868800 16/05/2023	155 340	(1 025)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,244738 16/05/2023	246 533	(2 689)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012166 16/05/2023	782 939	(3 079)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 16/05/2023	638 070	(10 053)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012158 16/05/2023	2 960 103	(13 633)	(0,00)
	255 511	0,01	
Autres actifs et passifs		(16 331 682)	(0,44)
Actif net		3 695 783 550	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	23,98
Inde	IN	19,52
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	16,82
Corée	KR	12,03
Province de Taiwan	TW	11,89
Thaïlande	TH	4,02
Royaume-Uni	GB	3,09
Irlande	IE	3,00
Indonésie	ID	2,97
Singapour	SG	1,93
États-Unis	US	1,04
Philippines	PH	0,14
Liquidités et autres passifs nets		(0,44)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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 Suinten Green Energy (H)	CN	HKD	20 804 000	9 104 338	0,87
				9 104 338	0,87
Services publics					
ACEN	PH	PHP	12 457 300	1 351 781	0,13
				1 351 781	0,13
Matériaux					
Avia Avian	ID	IDR	117 230 600	4 795 219	0,46
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1 087 138	4 628 975	0,44
				9 424 194	0,90
Industries					
Havells India	IN	INR	823 698	12 418 151	1,18
Grob Holdings	SG	USD	2 955 090	8 466 333	0,81
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	735 087	6 566 485	0,62
Teltronix Industries	HK	HKD	547 500	5 908 556	0,56
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	382 235	5 109 653	0,49
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	70 300	2 793 464	0,27
Estun Automation (A)	CN	CNY	770 375	2 538 580	0,24
				43 801 222	4,17
Technologies de l'information					
Samsung Electronics	KR	KRW	2 171 575	106 477 380	10,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5 479 000	89 556 899	8,52
Tencent Holdings	CN	HKD	481 600	21 331 240	2,03
Yageo	TW	TWD	973 000	15 737 988	1,50
MediaTek	TW	TWD	506 000	10 978 956	1,04
Infosys	IN	INR	456 769	7 023 437	0,67
Nanya Technology	TW	TWD	3 107 000	6 870 198	0,65
NAVER	KR	KRW	44 712	6 449 065	0,61
				264 425 163	25,16
Consommation non essentielle					
Meituan (B)	CN	HKD	1 639 930	27 994 503	2,66
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2 450 696	25 904 922	2,46
Sands (China)	CN	HKD	5 252 000	18 735 915	1,78
Tata Motors	IN	INR	2 794 104	16 640 729	1,58
ANTA Sports Products	CN	HKD	1 167 400	14 455 852	1,38
JD.com (A)	CN	HKD	665 716	11 793 363	1,12
Samsonite International	US	HKD	3 450 300	10 902 063	1,04
Eicher Motors	IN	INR	268 951	10 887 492	1,04
Sona Blw Precision Forging	IN	INR	1 786 419	10 508 853	1,00
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	472 000	10 081 995	0,96
Hyundai Mobis	KR	KRW	60 616	9 855 018	0,94
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	781 000	7 479 929	0,71
Trip.com Group ADR	CN	USD	73 484	2 587 372	0,25
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	276 836 013	1 973 609	0,19
				179 801 615	17,11
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	12 704 600	24 125 141	2,30
China Mengniu Dairy	HK	HKD	4 345 000	17 514 012	1,67
Thai Beverage	TH	SGD	36 156 900	17 372 989	1,65
				59 012 142	5,61
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	1 535 500	7 358 157	0,70
Ocumension Therapeutics (H)	CN	HKD	3 879 000	4 363 191	0,42
Medlive Technology	CN	HKD	1 848 000	2 043 192	0,19
				13 764 540	1,31
Finance					
AIA Group	HK	HKD	8 070 000	87 675 300	8,34
ICICI Bank	IN	INR	4 445 735	50 053 790	4,76
Axis Bank	IN	INR	4 686 418	49 426 815	4,70
Bank Central Asia	ID	IDR	30 061 500	18 579 024	1,77
Prudential (HK)	GB	HKD	1 187 050	17 864 704	1,70
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	410 800	17 016 198	1,62
Shriram Finance	IN	INR	1 019 973	16 658 761	1,59
HDFC Bank	IN	INR	764 654	15 787 846	1,50
Prudential (Royaume-Uni)	GB	GBP	920 300	14 026 546	1,33
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	541 742	11 499 591	1,09
HDFC Bank ADR	IN	USD	110 585	7 677 917	0,73
HDFC Standard Life Insurance	IN	INR	948 220	6 152 817	0,59
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	17 429 565	6 061 807	0,58
KakaoBank	KR	KRW	218 200	3 598 280	0,34
				322 079 396	30,65
Immobilier					
China Resources Land	HK	HKD	6 002 000	27 901 992	2,65
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1 297 500	18 044 780	1,72
				45 946 772	4,37
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 684	31 532 165	3,00
				31 532 165	3,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Equity Linked Notes					
MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022	CN	USD	5 575 900	6 908 540	0,66
UBS (Estun Automation (A)) ELN 07/03/2025	CN	USD	489 590	1 611 941	0,15
				8 520 481	0,81

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	528 800	18 545 211	1,76
				18 545 211	1,76

Obligations indexées sur actions

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	2 126 826	9 048 158	0,86
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	218 683	4 723 536	0,45
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024	CN	USD	242 067	4 531 485	0,43
HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 24/06/2023	CN	USD	1 150 480	3 201 245	0,30
HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023	CN	USD	736 514	3 133 352	0,30
JPM (Centre Test Intl Grp (A)) ELN 02/08/2025	CN	USD	1 093 200	3 041 862	0,29
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	1 059 495	2 948 077	0,28
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	141 435	2 647 658	0,25
HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023	CN	USD	777 290	2 162 833	0,21
JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023	CN	USD	451 700	1 921 668	0,18
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	CN	USD	571 500	1 590 216	0,15
JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023	CN	USD	140 774	463 489	0,04
				39 413 579	3,75

Fractions				2	0,00

Total des investissements (coût USD 1 068 684 060)				1 046 722 601	99,59

Autres actifs et passifs				4 271 907	0,41

Actif net				1 050 994 508	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	23,92
Inde	IN	19,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	16,56
Corée	KR	12,02
Province de Taiwan	TW	11,72
Thaïlande	TH	3,95
Royaume-Uni	GB	3,03
Irlande	IE	3,00
Indonésie	ID	2,99
Singapour	SG	1,90
États-Unis	US	1,04
Philippines	PH	0,13
Liquidités et autres actifs nets		0,41

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	45 300	143 300	2,90
NHPC	IN	INR	94 326	51 146	1,04
				194 446	3,94
Matériaux					
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	33 000	140 512	2,85
				140 512	2,85
Industries					
Container Corp Of India	IN	INR	9 937	74 460	1,51
				74 460	1,51
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	24 000	392 292	7,95
SK Hynix	KR	KRW	3 342	224 018	4,54
Delta Electronics	TW	TWD	15 000	146 663	2,97
Sinbon Electronics	TW	TWD	12 000	132 885	2,69
Chicony Electronics	TW	TWD	37 000	116 866	2,37
HCL Technologies	IN	INR	8 301	108 368	2,20
Silergy	CN	TWD	3 000	47 127	0,96
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	769	45 840	0,93
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	8 600	43 417	0,88
				1 257 476	25,49
Consommation courante					
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	40 600	173 384	3,51
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	33 250	167 543	3,40
Unilever Indonesia	ID	IDR	483 700	145 249	2,94
China Mengniu Dairy	HK	HKD	34 000	137 049	2,78
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	14 800	106 619	2,16
				729 844	14,79
Santé					
Chularat Hospital (F)	TH	THB	1 330 300	136 402	2,76
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	2 900	130 745	2,65
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	2 161	119 548	2,42
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	16 000	117 551	2,38
Fortis Healthcare	IN	INR	33 081	105 639	2,14
Joinn Laboratories China (H)	CN	HKD	16 500	63 496	1,29
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	64 500	55 370	1,12
Granules India	IN	INR	14 675	53 975	1,09
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	28 000	51 032	1,03
Medlive Technology	CN	HKD	36 000	39 802	0,81
				873 560	17,71
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	26 232	295 342	5,99
HDFC Bank	IN	INR	11 510	237 647	4,82
AIA Group	HK	HKD	18 000	195 558	3,96
Bank Central Asia	ID	IDR	276 500	170 886	3,46
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	438 500	152 505	3,09
Chailease Holding	TW	TWD	17 000	123 588	2,50
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	259 700	91 700	1,86
Asia Commercial Bank	VN	VND	57 700	59 518	1,21
				1 326 744	26,89
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	63 681	1,29
				63 681	1,29
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	13 913	136 187	2,76
				136 187	2,76
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Obligations indexées sur actions					
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	47 600	132 448	2,68
				132 448	2,68
Fractions				3	0,00
Total des investissements (coût USD 4 988 575)				4 929 361	99,91

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,331307 16/05/2023	49 951	(48)	(0,00)
		(50)	(0,00)
Autres actifs et passifs		4 432	0,09
Actif net		4 933 743	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	27,50
Inde	IN	23,96
Province de Taiwan	TW	18,49
Indonésie	ID	11,36
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	6,74
Corée	KR	4,54
Thaïlande	TH	3,89
Irlande	IE	1,29
Vietnam	VN	1,21
États-Unis	US	0,93
Liquidités et autres actifs nets		0,09

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,749605 16/05/2023	1 501	(2)	(0,00)
---	-------	-----	--------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
SSE	GB	GBP	11 469	265 125	5,06
NextEra Energy	US	USD	3 143	240 455	4,59
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	3 740	118 460	2,26
NHPC	IN	INR	162 679	88 208	1,68
				712 248	13,60

Matériaux					
Crown Holdings	US	USD	1 857	160 352	3,06
Avery Dennison	US	USD	616	106 808	2,04
Graphic Packaging Holding	US	USD	3 626	89 635	1,71
Ardagh Metal Packaging	LU	USD	19 492	81 477	1,56
Corteva	US	USD	1 265	77 380	1,48
C Uyemura & Co	JP	JPY	1 600	77 141	1,47
Sealed Air	US	USD	1 527	73 220	1,40
FMC	US	USD	349	43 021	0,82
Bioceres Crop Solutions	AR	USD	3 313	35 946	0,69
Jubilee Metals Group	GB	GBP	250 009	29 093	0,56
Lenzing	AT	EUR	253	16 563	0,32
				790 636	15,10

Industries					
Arcadis (Pays-Bas)	NL	EUR	4 965	205 332	3,92
ANDRITZ	AT	EUR	2 946	191 403	3,66
ROCKWOOL International	DK	DKK	696	168 298	3,21
Energy Recovery	US	USD	7 100	159 892	3,05
Evoqua Water Technologies	US	USD	2 710	134 497	2,57
Wuxi Lead Intelligent Equipment (A)	CN	CNY	20 900	115 594	2,21
Epiroc (A)	SE	SEK	5 530	110 654	2,11
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	4 700	76 738	1,47
Kurita Water Industries	JP	JPY	1 600	66 870	1,28
Kadant	US	USD	242	45 508	0,87
Renewi	GB	GBP	3 191	24 087	0,46
Aker Carbon Capture	NO	NOK	22 128	22 635	0,43
Alfen N.V.	NL	EUR	189	15 282	0,29
Herc Holdings	US	USD	143	14 096	0,27
				1 350 886	25,80

Technologies de l'information					
SolarEdge Technologies	IL	USD	660	184 206	3,52
Texas Instruments	US	USD	941	156 724	2,99
Sinbon Electronics	TW	TWD	14 000	155 032	2,96
Applied Materials	US	USD	1 281	143 664	2,74
Silergy	CN	TWD	6 000	94 255	1,80
PTC	US	USD	631	79 796	1,52
AEM Holdings	SG	SGD	30 900	78 648	1,50
ASM International (Pays-Bas)	NL	EUR	214	77 504	1,48
BE Semiconductor Industries	NL	EUR	837	75 162	1,44
Elite Material	TW	TWD	14 000	74 672	1,43
				1 119 663	21,38

Consommation non essentielle					
Nike (B)	US	USD	583	73 481	1,40
Starbucks	US	USD	360	40 849	0,78
				114 330	2,18

Consommation courante					
Danone	FR	EUR	3 037	201 137	3,84
L'Oreal	FR	EUR	385	183 936	3,51
Bakkafrost	FO	NOK	2 373	172 967	3,30
Mowi	NO	NOK	7 480	142 697	2,72
Nestle	CH	CHF	926	118 999	2,27
Colgate-Palmolive	US	USD	1 342	109 172	2,08
Walmart	US	USD	641	96 938	1,85
				1 025 846	19,59

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	2 435	0,05
				2 435	0,05

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation courante					
Origin Enterprises	IE	EUR	20 519	89 593	1,71
				89 593	1,71

Fractions				(3)	(0,00)
-----------	--	--	--	-----	--------

Total des investissements (coût USD 4 980 687)				5 205 634	99,41
---	--	--	--	------------------	--------------

	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 1,330278	52 245	(90)	(0,00)
16/05/2023			
		(90)	(0,00)

Autres actifs et passifs		31 044	0,59
--------------------------	--	--------	------

Actif net		5 236 588	100,00
------------------	--	------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	35,24
France	FR	9,62
Pays-Bas	NL	7,13
Royaume-Uni	GB	6,08
Chine	CN	5,47
Province de Taiwan	TW	4,39
Autriche	AT	3,97
Israël	IL	3,52
Îles Féroés	FO	3,30
Danemark	DK	3,21
Norvège	NO	3,16
Japon	JP	2,75
Suisse	CH	2,27
Suède	SE	2,11
Irlande	IE	1,76
Inde	IN	1,68
Luxembourg	LU	1,56
Singapour	SG	1,50
Argentine	AR	0,69
Liquidités et autres actifs nets		0,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	11 900	46 707	1,22
				46 707	1,22
Services publics					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	19 200	60 685	1,58
				60 685	1,58
Matériaux					
CMOC Group	CN	CNY	50 300	43 372	1,13
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	8 600	36 841	0,96
China Jushi (A)	CN	CNY	16 500	34 762	0,91
Era (A)	CN	CNY	34 200	25 605	0,67
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	4 400	18 719	0,49
				159 299	4,15
Industries					
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	27 400	87 554	2,28
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	2 160	72 165	1,88
NARI Technology (A)	CN	CNY	15 960	60 293	1,57
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	3 500	57 097	1,49
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	6 000	53 552	1,40
Titan Wind Energy Suzhou (A)	CN	CNY	26 200	52 147	1,36
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	10 624	47 989	1,25
Sinoseal Holding	CN	CNY	6 300	41 882	1,09
ZTO Express Cayman	CN	HKD	1 350	37 188	0,97
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	11 000	37 093	0,97
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	7 700	27 792	0,72
Hangcha Group	CN	CNY	7 600	23 434	0,61
Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A)	CN	CNY	4 400	19 465	0,51
Haitian International Holdings	CN	HKD	7 000	18 151	0,47
				655 802	16,57
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1 300	57 580	1,50
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	11 260	56 798	1,48
Wistron	TW	TWD	34 000	51 483	1,34
Glodon (A)	CN	CNY	5 800	48 593	1,27
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	15 000	48 220	1,26
Nanya Technology	TW	TWD	18 000	39 802	1,04
Starpower Semiconductor	CN	CNY	1 100	38 501	1,00
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	60 300	35 023	0,91
Xiamen Faratronic (A)	CN	CNY	1 800	34 653	0,90
Huagong Technology (A)	CN	CNY	6 800	32 776	0,85
Yageo	TW	TWD	2 000	32 349	0,84
Hangzhou First Applied Material	CN	CNY	4 240	30 102	0,78
Accton Technology	TW	TWD	2 000	19 510	0,51
				525 390	13,70
Consommation non essentielle					
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	4 500	104 740	2,73
BYD (A)	CN	CNY	2 700	99 849	2,60
Lao Feng Xiang (A)	CN	CNY	8 800	85 564	2,23
Li Ning	CN	HKD	7 500	53 508	1,39
MINISO Group Holding	CN	HKD	11 000	49 322	1,29
PDD Holdings ADR	IE	USD	428	29 344	0,76
Yum China Holdings	CN	HKD	350	21 376	0,56
Sands (China)	CN	HKD	5 600	19 977	0,52
ANTA Sports Products	CN	HKD	1 400	17 336	0,45
Meituan (B)	CN	HKD	90	1 536	0,04
				482 552	12,58
Consommation courante					
Luzhou Laojiao (A)	CN	CNY	2 500	81 611	2,13
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	3 200	78 096	2,04
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	4 600	77 698	2,03
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	300	76 292	1,99
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	17 100	72 964	1,90
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	12 320	62 026	1,62
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	1 000	35 891	0,94
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	823	19 968	0,52
				504 546	13,15
Santé					
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	2 800	126 129	3,29
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	56 000	102 064	2,66
WuXi AppTec	CN	CNY	8 800	85 935	2,24
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	1 700	31 059	0,81
Hymeia Healthcare Holdings	CN	HKD	3 200	23 510	0,61
iRay Technology (A)	CN	CNY	280	11 138	0,29
				379 835	9,90
Finance					
Ping An Insurance Group (A) (Chine)	CN	CNY	16 300	122 090	3,18
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	22 300	108 408	2,83
East Money Information (A)	CN	CNY	44 544	103 640	2,70
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	23 000	91 020	2,37
Postal Savings Bank of China	CN	CNY	86 300	68 744	1,79
AIA Group	HK	HKD	5 400	58 667	1,53
				552 569	14,40

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
China Merchants Shekou Index (A)	CN	CNY	26 100	51 460	1,34
Poly Developments And Holdings	CN	CNY	11 100	22 313	0,58
				73 773	1,92
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	76 000	70 737	1,84
				70 737	1,84
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Obligations indexées sur actions					
BNP (Guangdong Huade Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	5 739	70 511	1,84
JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	23 200	64 555	1,68
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	13 800	59 117	1,54
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	7 600	32 333	0,84
UBS (Iray Technology (A)) ELN 10/11/2023	CN	USD	762	30 312	0,79
JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023	CN	USD	6 700	29 640	0,77
UBS (Yantai Jereh Oilfield (A)) ELN 25/11/2024	CN	USD	2 000	7 850	0,20
JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	4 800	3 594	0,09
				297 912	7,77

Fractions					(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 4 593 073)					3 789 805	98,79

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 0,749514 16/05/2023	1 576	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,749607 16/05/2023	3 302	(4)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,350278 16/05/2023	54 951	(95)	(0,00)
		(101)	(0,00)

Autres actifs et passifs

		46 609	1,21
Actif net		3 836 313	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	91,51
Province de Taiwan	TW	4,99
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,53
Irlande	IE	0,76
Liquidités et autres actifs nets		1,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Energie					
Denbury	US	USD	4 387	407 508	1,90
Friedrich Vorwerk Group	DE	EUR	5 721	69 223	0,32
				476 731	2,22
Services publics					
SSE	GB	GBP	54 692	1 264 297	5,88
NextEra Energy	US	USD	14 243	1 089 661	5,07
EDP Renovaveis	ES	EUR	32 046	713 236	3,32
NHPC	IN	INR	1 077 236	584 101	2,72
Exelon	US	USD	10 728	461 304	2,15
Enel	IT	EUR	33 749	230 968	1,07
Public Service Enterprise Group	US	USD	3 499	222 187	1,03
Verbund	AT	EUR	2 407	214 978	1,00
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	399 664	188 279	0,88
				4 969 011	23,12
Matériaux					
C Uyemura & Co	JP	JPY	7 600	366 419	1,70
Jubilee Metals Group	GB	GBP	1 239 502	144 240	0,67
Vale Indonesia	ID	IDR	198 600	94 796	0,44
				605 455	2,82
Industries					
Owens Corning	US	USD	8 795	932 182	4,34
ROCKWOOL International	DK	DKK	2 966	717 200	3,34
Energy Recovery	US	USD	31 273	704 268	3,28
MISUMI Group	JP	JPY	27 500	690 495	3,21
Siemens	DE	EUR	3 232	531 294	2,47
Wuxi Lead Intelligent Equipment (A)	CN	CNY	87 200	482 285	2,24
Industrie De Nora	IT	EUR	13 567	270 203	1,26
Titan Wind Energy Suzhou (A)	CN	CNY	119 500	238 049	1,11
				4 565 976	21,25
Technologies de l'information					
Analog Devices	US	USD	4 356	779 506	3,63
Infineon Technologies	DE	EUR	18 984	689 634	3,21
Sinbon Electronics	TW	TWD	60 000	664 423	3,09
Microsoft	US	USD	2 085	637 239	2,97
SolarEdge Technologies	IL	USD	2 085	581 924	2,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	35 000	572 092	2,66
Lam Research	US	USD	997	517 543	2,41
Keyence	JP	JPY	1 000	449 306	2,09
ASML Holding	NL	EUR	706	447 000	2,08
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	27 526	440 416	2,05
NXP Semiconductors	NL	USD	2 635	427 265	1,99
Silergy	CN	TWD	23 000	361 310	1,68
Elite Material	TW	TWD	59 000	314 688	1,46
Autodesk	US	USD	1 263	245 211	1,14
ANSYS	US	USD	776	244 192	1,14
Mitsui High-Tec	JP	JPY	4 000	240 294	1,12
Coherent	US	USD	6 962	237 056	1,10
				7 849 099	36,52
Consommation non essentielle					
Aptiv	IE	USD	6 731	687 504	3,20
TopBuild	US	USD	1 166	261 685	1,22
Denso	JP	JPY	2 900	174 354	0,81
Vitesco Technologies Group	DE	EUR	1 799	123 138	0,57
				1 246 681	5,80
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	50	927 306	4,31
				927 306	4,31
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	42 400	210 392	0,98
Re:NewCell	SE	SEK	17 203	134 921	0,63
				345 313	1,61
Industries					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	8 278	573 010	2,67
				573 010	2,67
Non coté					
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	408	18 956	0,09
Gousto*	GB	GBP	121	5 622	0,03
				24 578	0,11
Total des investissements (coût USD 23 566 741)				21 585 160	100,43

	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 1,330278 16/05/2023	50 816	(88)	(0,00)
		(88)	(0,00)
Autres actifs et passifs			
		(91 999)	(0,43)
Actif net		21 491 073	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	31,36
Irlande	IE	10,18
Japon	JP	8,94
Province de Taiwan	TW	7,22
Chine	CN	7,08
Royaume-Uni	GB	6,67
Allemagne	DE	6,58
Pays-Bas	NL	4,07
Danemark	DK	3,34
Espagne	ES	3,32
Inde	IN	2,72
Israël	IL	2,71
Italie	IT	2,33
Autriche	AT	1,00
Mexique	MX	0,98
Émirats arabes unis	AE	0,88
Suède	SE	0,63
Indonésie	ID	0,44
Liquidités et autres passifs nets		(0,43)

*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 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	40,02
France	FR	22,22
Suisse	CH	11,12
Italie	IT	5,96
Allemagne	DE	3,73
Royaume-Uni	GB	3,48
Chine	CN	2,88
Pays-Bas	NL	2,56
Japon	JP	2,12
Irlande	IE	1,91
Canada	CA	1,76
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,41
Inde	IN	0,52
Suède	SE	0,06
Liquidités et autres actifs nets		0,23

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,201047 16/05/2023	72 277	703	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,081590 16/05/2023	55 494	655	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103406 16/05/2023	506 519	(718)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,198080 16/05/2023	521 352	(2 699)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,054776 16/05/2023	1 424 791	(15 478)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 16/05/2023	1 142 291	(17 359)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,244738 16/05/2023	4 389 400	(47 880)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,109643 16/05/2023	3 824 824	(49 262)	(0,00)
	995 930	0,09	
Autres actifs et passifs	5 023 982	0,46	
Actif net	1 126 082 744	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	44,17
France	FR	14,98
Irlande	IE	7,95
Japon	JP	5,11
Province de Taïwan	TW	4,55
Royaume-Uni	GB	4,14
Suisse	CH	3,58
Inde	IN	2,96
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,35
Pays-Bas	NL	1,79
Espagne	ES	1,50
Israël	IL	1,40
Indonésie	ID	1,02
Suède	SE	0,86
Mexique	MX	0,82
Allemagne	DE	0,75
Chine	CN	0,72
Brésil	BR	0,51
Liquidités et autres actifs nets		0,83

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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

First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1 050 985	25 447 879	1,66
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	136 500	585 241	0,04
				26 033 120	1,70

Industries

BOC Aviation	SG	HKD	5 072 300	40 139 311	2,61
Techtronic Industries	HK	HKD	3 011 000	32 494 362	2,12
Havells India	IN	INR	1 978 625	29 829 943	1,94
				102 463 616	6,67

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	7 390 000	120 793 116	7,87
Samsung Electronics	KR	KRW	1 009 401	49 493 282	3,22
SK Hynix	KR	KRW	665 631	44 618 076	2,91
HCL Technologies	IN	INR	2 461 651	32 136 480	2,09
Advantech	TW	TWD	2 553 767	30 882 041	2,01
Delta Electronics	TW	TWD	3 153 000	30 828 599	2,01
MediaTek	TW	TWD	1 410 000	30 593 535	1,99
ASML Holding	NL	EUR	45 751	28 966 971	1,89
Infosys ADR	IN	USD	1 599 107	24 674 221	1,61
				392 986 321	25,60

Consommation non essentielle

Li Ning	CN	HKD	8 531 000	60 863 448	3,96
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	10 264 500	43 774 182	2,85
Naspers (N)	ZA	ZAR	240 036	42 787 942	2,79
Eicher Motors	IN	INR	1 006 902	40 760 725	2,65
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	1 895 400	18 152 955	1,18
PDD Holdings ADR	IE	USD	252 189	17 290 078	1,13
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1 593 500	16 843 988	1,10
Woolworths Holdings /Atrique du Sud	ZA	ZAR	3 635 989	12 928 182	0,84
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	852 784	6 998 006	0,46
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	6 406 598	5 968 063	0,39
				266 367 569	17,35

Consommation courante

China Mengniu Dairy	HK	HKD	16 743 000	67 488 400	4,40
Bid	ZA	ZAR	1 470 503	33 461 077	2,18
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	2 877 540	14 499 627	0,94
Clicks Group	ZA	ZAR	841 989	12 303 763	0,80
				127 752 867	8,32

Finance

HDFC Bank	IN	INR	3 733 235	77 080 272	5,02
AIA Group	HK	HKD	6 181 600	67 159 063	4,37
Bank Central Asia	ID	IDR	102 463 200	63 325 722	4,12
Chailease Holding	TW	TWD	6 447 095	46 869 559	3,05
Axis Bank	IN	INR	3 801 831	40 097 234	2,61
ICICI Bank ADR	IN	USD	1 496 870	33 881 652	2,21
Housing Development Finance	IN	INR	480 586	16 352 202	1,07
				344 765 704	22,46

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 032	56 784 831	3,70
				56 784 831	3,70

Obligations indexées sur actions

BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	1 757 754	8 849 559	0,58
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	7 416 347	6 902 780	0,45
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	5 718 675	5 322 669	0,35
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/07/2023	CN	USD	173 400	742 812	0,05
				21 817 820	1,42

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	3 169 600	15 727 823	1,02
				15 727 823	1,02

Industries

Localiza Rent a Car	BR	BRL	3 190 990	36 908 589	2,40
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1 215 900	21 447 205	1,40
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	13 869	48 532	0,00
				58 404 326	3,80

Finance

B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	13 256 700	30 740 865	2,00
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	2 885 000	24 760 626	1,61
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	3 350 000	17 269 559	1,12
				72 771 050	4,74

Obligations indexées sur actions

JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	3 816 930	16 350 991	1,07
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	13 145 753	12 235 437	0,80
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	2 281 930	9 775 347	0,64
UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	895 750	7 344 296	0,48

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

HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023	CN	USD	220 670	1 809 284	0,12
				47 515 355	3,09

Non coté

Matériaux

Severstal*	RU	USD	838 963	8	0,00
				8	0,00

Fractions

(4) (0,00)

Total des investissements (coût USD 1 593 094 303)

1 533 390 406 **99,88**

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 CHF, vendu USD, taux contractuel 0,901191 16/05/2023	27 904 422	364 087	0,02
		364 087	0,02

Autres actifs et passifs

1 530 940 0,10

Actif net

1 535 285 433 **100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	19,20
Province de Taiwan	TW	16,93
Chine	CN	15,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,89
Afrique du Sud	ZA	6,61
Corée	KR	6,13
Brésil	BR	5,53
Irlande	IE	4,82
Indonésie	ID	4,12
Mexique	MX	4,03
Singapour	SG	2,61
Pays-Bas	NL	1,89
Canada	CA	1,66
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,12

*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 2023

	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	2 016	95 347	1,96
				95 347	1,96
Services publics					
NHPC	IN	INR	92 015	49 893	1,03
				49 893	1,03
Matériaux					
Lundin Gold	CA	CAD	4 723	59 793	1,23
Enderavour Mining	GB	CAD	2 176	56 172	1,15
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	2 159	52 277	1,07
UltraTech Cement	IN	INR	536	49 603	1,02
				217 845	4,48
Industries					
Industries of Qatar	QA	QAR	19 935	69 882	1,44
Container Corp Of India	IN	INR	6 483	48 579	1,00
				118 461	2,44
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	26 000	424 983	8,74
Samsung Electronics	KR	KRW	6 969	341 706	7,02
SK Hynix	KR	KRW	2 307	154 641	3,18
NAVER	KR	KRW	674	97 215	2,00
Kakao	KR	KRW	2 226	97 018	1,99
Infosys ADR	IN	USD	4 776	73 694	1,51
ASML Holding	NL	EUR	114	72 178	1,48
FPT	VN	VND	21 700	71 683	1,47
Sinbon Electronics	TW	TWD	5 000	55 369	1,14
Chicony Electronics	TW	TWD	17 000	53 695	1,10
Delta Electronics	TW	TWD	5 000	48 888	1,01
HCL Technologies	IN	INR	3 726	48 642	1,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	551	32 845	0,68
				1 572 557	32,33
Consommation non essentielle					
MercadoLibre	UY	USD	117	148 941	3,06
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	20 100	65 969	1,36
MakeMyTrip	IN	USD	2 591	60 578	1,25
				275 488	5,66
Consommation courante					
Uni-President Enterprises	TW	TWD	45 000	107 798	2,22
Universal Robina	PH	PHP	37 730	100 141	2,06
Heineken (Malaisie)	MY	MYR	15 300	96 524	1,98
Thai Beverage	TH	SGD	113 500	54 535	1,12
Marico	IN	INR	8 332	50 660	1,04
				409 658	8,42
Santé					
Chularat Hospital (F)	TH	THB	823 400	84 427	1,74
Interjo	KR	KRW	2 068	55 053	1,13
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	904	50 010	1,03
Granules India	IN	INR	13 126	48 278	0,99
Fortis Healthcare	IN	INR	14 862	47 459	0,98
				285 227	5,86
Finance					
HDFC Bank ADR	IN	USD	3 716	258 002	5,30
ICICI Bank ADR	IN	USD	9 615	217 636	4,47
Chailease Holding	TW	TWD	16 000	116 318	2,39
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	309 200	109 178	2,24
Bank Central Asia	ID	IDR	176 400	109 021	2,24
iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF	IE	USD	16 966	104 926	2,16
Nu Holdings (Îles Caïmans)	BR	USD	14 683	75 104	1,54
Absa Group	ZA	ZAR	4 253	41 296	0,85
				1 031 481	21,20
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	9	160 701	3,30
				160 701	3,30
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	5 147	50 381	1,04
				50 381	1,04

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	7 500	86 749	1,78
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	3 524	62 160	1,28
Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq.	BR	BRL	22 900	54 475	1,12
Armac. Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	19 100	45 359	0,93
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	33	115	0,00
				248 858	5,12

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net								
Consumer Staples													
Walmart De Mexico	MX	MXN	38 300	153 706	3,16								
				153 706	3,16								
Finance													
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	1 591	131 258	2,70								
Axis Bank GDR	IN	USD	961	50 741	1,04								
				181 999	3,74								
Fractions													
				(2)	(0,00)								
Total des investissements (coût USD 4 974 238)				4 851 600	99,74								
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 70%;"></td> <td style="text-align: right;">Exposition sous-jacente</td> <td style="text-align: right;">Gain/(perte) non réalisé(e)</td> <td style="text-align: right;">% de l'actif net</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">Devise</td> <td style="text-align: right;">USD</td> <td></td> </tr> </table>							Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net		Devise	USD	
	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net										
	Devise	USD											
Contrats de différence													
Credicorp (US) (JPLS)		USD	100 389	2 484	0,05								
				2 484	0,05								
Autres actifs et passifs													
				10 333	0,21								
Actif net				4 864 417	100,00								

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	22,70
Province de Taiwan	TW	16,59
Corée	KR	15,33
Irlande	IE	5,46
Bésil	BR	5,38
Indonésie	ID	4,49
Mexique	MX	4,44
Uruguay	UY	3,06
Thaïlande	TH	2,86
Vietnam	VN	2,83
Kazakhstan	KZ	2,70
Canada	CA	2,30
Philippines	PH	2,06
Malaisie	MY	1,98
Autriche	AT	1,96
Pays-Bas	NL	1,48
Qatar	QA	1,44
Royaume-Uni	GB	1,15
Afrique du Sud	ZA	0,85
États-Unis	US	0,68
Liquidités et autres actifs nets		0,26

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	120 364	5 156 379	1,98
TotalEnergies	FR	EUR	72 824	4 219 436	1,62
Neste	FI	EUR	82 358	3 618 823	1,39
				12 994 638	5,00
Services publics					
Enel	IT	EUR	1 174 354	7 279 821	2,80
SSE	GB	GBP	231 434	4 846 003	1,86
				12 125 824	4,67
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	47 134	7 691 383	2,96
DSM Firmenich	CH	EUR	44 165	5 244 814	2,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	117 789	3 404 093	1,31
				16 340 290	6,29
Industries					
RELX	GB	GBP	285 874	8 619 712	3,32
Sandvik	SE	SEK	337 939	6 229 640	2,40
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	112 394	5 891 687	2,27
Legrand	FR	EUR	48 622	4 166 898	1,60
Kone (B)	FI	EUR	68 814	3 557 673	1,37
Wizz Air Holdings	CH	GBP	99 089	3 411 193	1,31
Rexel	FR	EUR	139 443	2 928 293	1,13
				34 805 096	13,39
Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	15 708	9 008 824	3,47
SAP	DE	EUR	57 374	7 049 009	2,71
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	658 643	3 282 593	1,26
Infineon Technologies	DE	EUR	67 076	2 207 152	0,85
				21 547 578	8,29
Consommation non essentielle					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	10 320	8 988 380	3,46
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	73 696	4 585 295	1,76
Puma	DE	EUR	80 554	4 266 146	1,64
Zalando	DE	EUR	75 125	2 792 393	1,07
Schibsted (B)	NO	NOK	148 122	2 175 180	0,84
Dr. Martens	GB	GBP	720 687	1 364 096	0,52
				24 171 490	9,30
Consommation courante					
Nestlé	CH	CHF	134 265	15 628 756	6,01
Unilever	GB	GBP	223 365	11 292 357	4,35
Danone	FR	EUR	166 247	9 973 180	3,84
				36 894 293	14,20
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	47 891	13 647 034	5,25
Novartis	CH	CHF	132 043	12 230 859	4,71
Lonza Group	CH	CHF	12 880	7 250 097	2,79
Merck	DE	EUR	33 902	5 510 694	2,12
Qiagen (DE)	NL	EUR	133 747	5 418 087	2,09
Sonova Holding (B)	CH	CHF	9 107	2 608 628	1,00
Virbac	FR	EUR	7 491	2 318 452	0,89
				48 983 851	18,85
Finance					
AXA	FR	EUR	343 941	10 170 339	3,91
Natwest Group	GB	GBP	2 087 503	6 232 427	2,40
BNP Paribas (France)	FR	EUR	105 741	6 195 342	2,38
KBC Group	BE	EUR	95 346	6 176 532	2,38
Deutsche Boerse	DE	EUR	18 990	3 283 441	1,26
BAWAG Group	AT	EUR	72 603	3 206 149	1,23
SCOR	FR	EUR	133 609	3 129 129	1,20
				38 393 359	14,77
Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	84 053	1 649 546	0,63
				1 649 546	0,63
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	2 572	0,00
				2 572	0,00
Services de communication					
Tele2 (B)	SE	SEK	285 524	2 750 352	1,06
				2 750 352	1,06
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	104 452	3 254 713	1,25
				3 254 713	1,25

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Communication Services					
Cellnex Telecom	ES	EUR	152 867	5 834 937	2,25
				5 834 937	2,25
Fractions					
					(3) (0,00)
Total des investissements (coût EUR 251 342 906)				259 748 536	99,96

	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 EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,086925 16/05/2023	51 384	1 119	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,042461 16/05/2023	64 176	(30)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 23,522854 16/05/2023	66 310	(48)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853 16/05/2023	972 175	(50)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,015053 16/05/2023	1 248 468	(2 795)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023	317 889	(3 282)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 23,519900 16/05/2023	6 265 065	(5 342)	(0,00)
		(10 428)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,086925 16/05/2023	49 121	1 069	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,910032 16/05/2023	99 188	551	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,907323 16/05/2023	56 291	144	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,311647 16/05/2023	24 019	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104413 16/05/2023	87 015	(44)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,138853 16/05/2023	929 352	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103276 16/05/2023	39 791	(61)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,015053 16/05/2023	1 193 532	(2 672)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,087493 16/05/2023	303 885	(3 137)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,093328 16/05/2023	5 982 376	(63 033)	(0,02)
		(67 231)	(0,03)

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

Contrats à terme standardisés

Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	552 929	(2 301)	(0,00)
			(2 301)	(0,00)

Autres actifs et passifs

			188 953	0,06
--	--	--	---------	------

Actif net

			259 857 529	100,00
--	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	25,27
Suisse	CH	23,10
Royaume-Uni	GB	14,22
Allemagne	DE	10,30
Pays-Bas	NL	5,55
Suède	SE	4,72
Finlande	FI	4,07
Espagne	ES	3,50
Autriche	AT	3,22
Italie	IT	2,80
Belgique	BE	2,38
Norvège	NO	0,84
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	37,13
Allemagne	DE	8,13
France	FR	8,00
Pays-Bas	NL	7,25
Suède	SE	6,82
Irlande	IE	6,56
Suisse	CH	5,27
Espagne	ES	4,22
Autriche	AT	3,29
Norvège	NO	3,15
Italie	IT	3,08
Bermudes	BM	1,89
Danemark	DK	1,34
Belgique	BE	1,18
Grèce	GR	1,17
Finlande	FI	1,05
Luxembourg	LU	0,09
Liquidités et autres actifs nets		0,38

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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					
EDP Renovaveis	ES	EUR	406 084	8 186 653	1,73
Neoen	FR	EUR	258 508	7 031 418	1,49
			15 218 071	3,21	
Matériaux					
Symrise	DE	EUR	116 660	12 768 437	2,70
Boliden (Suède)	SE	SEK	116 066	3 757 875	0,79
			16 526 312	3,49	
Industries					
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	156 315	24 669 633	5,21
RELX (NL)	GB	EUR	510 107	15 364 423	3,25
Deutsche Post	DE	EUR	319 885	13 921 308	2,94
Kone (B)	FI	EUR	248 460	12 845 382	2,71
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	425 596	11 125 079	2,35
Vestas Wind Systems	DK	DKK	317 110	7 935 089	1,68
Getlink	FR	EUR	226 696	3 844 764	0,81
			89 703 678	18,95	
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	239 546	29 430 622	6,22
ASML Holding	NL	EUR	48 378	27 744 783	5,86
Infineon Technologies	DE	EUR	415 643	13 676 733	2,89
Dassault Systemes	FR	EUR	348 208	12 768 787	2,70
Alten	FR	EUR	60 081	9 252 474	1,95
			92 873 399	19,62	
Consommation non essentielle					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	40 281	35 084 751	7,41
BMW	DE	EUR	194 881	19 768 729	4,18
Kering	FR	EUR	24 430	14 162 071	2,99
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	35 818	5 349 966	1,13
Prada	IT	HKD	663 200	4 417 667	0,93
JCDecaux	FR	EUR	178 816	3 590 625	0,76
			82 373 809	17,40	
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	57 145	24 729 499	5,22
			24 729 499	5,22	
Santé					
EssilorLuxottica	FR	EUR	85 178	15 280 933	3,23
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	71 784	10 851 098	2,29
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	32 934	7 986 495	1,69
Dermapharm Holding SE	DE	EUR	121 843	5 538 983	1,17
Eurofins Scientific	LU	EUR	75 956	4 804 977	1,02
			44 442 486	9,39	
Finance					
Allianz	DE	EUR	65 965	15 003 739	3,17
Deutsche Boerse	DE	EUR	74 143	12 819 325	2,71
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	5 309 181	12 659 742	2,67
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	30 623	10 427 132	2,20
ABN AMRO Group GDR	NL	EUR	608 655	8 834 627	1,87
Edenred	FR	EUR	101 510	5 980 969	1,26
Bridgepoint Group	GB	GBP	1 085 992	2 982 445	0,63
			68 707 979	14,51	
Immobilier					
Gecina REIT	FR	EUR	52 219	5 268 897	1,11
			5 268 897	1,11	
Services de communication					
Universal Music Group	NL	EUR	387 225	7 670 927	1,62
			7 670 927	1,62	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	389 441	5 572 901	1,18
			5 572 901	1,18	
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	181 002	11 537 067	2,44
			11 537 067	2,44	
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût EUR 381 247 353)			464 625 026	98,15	
Autres actifs et passifs			8 740 513	1,85	

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Net Assets	473 365 539	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	38,19
Allemagne	DE	28,17
Pays-Bas	NL	9,35
Espagne	ES	5,34
Danemark	DK	3,96
Royaume-Uni	GB	3,88
Italie	IT	3,61
Finlande	FI	2,71
Suisse	CH	1,13
Luxembourg	LU	1,02
Suède	SE	0,79
Liquidités et autres actifs nets		1,85

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	51,08
Pays-Bas	NL	7,67
Chine	CN	7,21
Irlande	IE	6,55
Japon	JP	4,28
Suède	SE	4,10
Royaume-Uni	GB	3,67
France	FR	3,18
Espagne	ES	2,85
Corée	KR	2,25
Brazil	BR	1,99
Finlande	FI	1,97
Suisse	CH	1,88
Province de Taiwan	TW	1,29
Liquidités et autres actifs nets		0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	2 940	224 925	4,42
SSE	GB	GBP	7 605	175 802	3,46
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2 389	75 669	1,49
Orsted	DK	DKK	813	73 048	1,44
				549 444	10,81

Matériaux					
Ecolab	US	USD	609	102 184	2,01
				102 184	2,01

Industries					
Tetra Tech	US	USD	970	135 305	2,66
Sensata Technologies Holding	US	USD	2 860	124 210	2,44
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	691	120 395	2,37
Canadian Pacific Kansas City	CA	CAD	1 481	117 130	2,30
Norfolk Southern	US	USD	495	101 232	1,99
Daifuku	JP	JPY	5 500	100 908	1,99
Advanced Drainage Systems	US	USD	580	49 555	0,97
				748 735	14,73

Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	846	258 563	5,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	10 000	163 455	3,22
Samsung SDI	KR	KRW	201	103 999	2,05
Alphabet (A)	US	USD	957	101 743	2,00
Palo Alto Networks	US	USD	546	99 650	1,96
Capgemini	FR	EUR	524	95 394	1,88
ASML Holding	NL	EUR	145	91 806	1,81
Salesforce.com	US	USD	413	81 687	1,61
SolarEdge Technologies	IL	USD	275	76 753	1,51
Intuit	US	USD	119	51 253	1,01
				1 124 303	22,12

Consommation non essentielle					
Autoliv	SE	USD	1 461	124 404	2,45
Tesla	US	USD	313	50 925	1,00
				175 329	3,45

Santé					
UnitedHealth Group	US	USD	359	176 790	3,48
Boston Scientific	US	USD	2 864	150 503	2,96
Cigna Group	US	USD	476	120 242	2,37
Danaher	US	USD	481	114 858	2,26
HCA Healthcare	US	USD	399	113 516	2,23
STERIS	US	USD	539	102 087	2,01
Lonza Group	CH	CHF	161	100 053	1,97
ICON	IE	USD	476	91 968	1,81
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	285	76 300	1,50
Cooper	US	USD	133	50 509	0,99
Insulet	US	USD	156	49 384	0,97
Guardant Health	US	USD	933	21 076	0,41
				1 167 286	22,96

Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	601	128 848	2,53
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	366 000	127 291	2,50
AIA Group	HK	HKD	10 800	117 335	2,31
MasterCard	US	USD	283	107 540	2,12
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 423	98 799	1,94
Chailease Holding	TW	TWD	10 000	72 699	1,43
Fidelity National Information Services	US	USD	1 149	66 941	1,32
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	3 087	52 143	1,03
				771 596	15,18

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	24	452 322	8,90
				452 322	8,90

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	2 776	102 790	2,02
				102 790	2,02

Industries					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	1 156	80 019	1,57
				80 019	1,57

Obligations indexées sur actions					
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	CN	USD	55 200	153 596	3,02
				153 596	3,02

Fractions				(1)	(0,00)
-----------	--	--	--	-----	--------

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 5 346 984)	5 427 603	106,77

	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 1,334782	50 046	83	0,00
16/05/2023			
		83	0,00

Autres actifs et passifs	(344 468)	(6,77)
--------------------------	-----------	--------

Actif net	5 083 218	100,00
------------------	------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	48,29
Irlande	IE	14,30
France	FR	8,26
Province de Taiwan	TW	4,65
Royaume-Uni	GB	3,46
Chine	CN	3,02
Bermudes	BM	2,53
Indonésie	ID	2,50
Suède	SE	2,45
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,31
Canada	CA	2,30
Corée	KR	2,05
Japon	JP	1,99
Suisse	CH	1,97
Inde	IN	1,94
Pays-Bas	NL	1,81
Israël	IL	1,51
Danemark	DK	1,44
Liquidités et autres passifs nets		(6,77)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	1 123 086	27 122 665	1,65
				27 122 665	1,65
Santé					
UnitedHealth Group	US	USD	337 078	150 357 059	9,13
Roche Holding	CH	CHF	372 248	106 074 998	6,44
Thermo Fisher Scientific	US	USD	192 835	96 941 516	5,88
Stryker	US	USD	325 555	88 312 557	5,36
AbbVie	US	USD	547 566	74 561 228	4,53
Boston Scientific	US	USD	1 545 573	73 568 691	4,47
Elevance Health	US	USD	169 716	72 366 196	4,39
Sonova Holding (B)	CH	CHF	251 870	72 143 493	4,38
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	454 698	68 606 934	4,16
Danaher	US	USD	310 655	67 193 257	4,08
ICON	IE	USD	378 361	66 216 529	4,02
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	474 342	63 490 680	3,85
IQVIA Holdings	US	USD	320 215	55 405 365	3,36
Bristol-Myers Squibb	US	USD	912 473	55 021 158	3,34
Sanofi	FR	EUR	501 301	50 130 090	3,04
Eli Lilly	US	USD	131 159	47 479 739	2,88
HCA Healthcare	US	USD	140 516	36 210 917	2,20
Lonza Group	CH	CHF	57 381	32 299 856	1,96
Convatec Group	GB	GBP	11 751 059	29 432 932	1,79
EssilorLuxottica	FR	EUR	150 626	27 022 239	1,64
ResMed	US	USD	122 424	26 863 519	1,63
Merck	US	USD	238 431	24 901 394	1,51
Baxter International	US	USD	504 855	21 627 844	1,31
Zoetis (A)	US	USD	130 212	20 774 972	1,26
Gerresheimer	DE	EUR	202 458	19 982 609	1,21
Tecan Group	CH	CHF	44 533	17 553 660	1,07
Smith & Nephew	GB	GBP	1 169 176	17 513 347	1,06
Humana	US	USD	34 770	16 633 515	1,01
Mettler-Toledo International	US	USD	11 977	16 110 806	0,98
Dechra Pharmaceuticals	GB	GBP	322 051	13 688 722	0,83
Biogen	US	USD	38 938	10 687 226	0,65
Karuna Therapeutics	US	USD	48 499	8 614 206	0,52
STERIS	US	USD	49 083	8 420 596	0,51
Charles River Laboratories International	US	USD	43 187	7 354 722	0,45
Dexcom	US	USD	65 504	7 109 892	0,43
Halozyme Therapeutics	US	USD	174 676	5 089 978	0,31
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	421 677	3 350 972	0,20
Kyowa Kirin	JP	JPY	75 294	1 516 254	0,09
				1 580 629 668	95,93
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 377	40 323 115	2,45
				40 323 115	2,45
Non coté					
Santé					
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	353 497	401 846	0,02
				401 846	0,02
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 1 427 624 298)				1 648 477 292	100,05
Autres actifs et passifs				(843 386)	(0,05)
Actif net				1 647 633 906	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	60,21
Suisse	CH	13,84
Royaume-Uni	GB	7,53
Irlande	IE	6,47
Danemark	DK	5,81
France	FR	4,68
Allemagne	DE	1,21
Chine	CN	0,20
Japon	JP	0,09
Liquidités et autres passifs nets		(0,05)

*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 2023

	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	461 473	882 644 786	1,81
				882 644 786	1,81
Matériaux					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	416 582	1 610 859 413	3,31
Nissan Chemical	JP	JPY	126 932	764 388 786	1,57
NOF	JP	JPY	87 505	542 736 999	1,11
Maeda Kosen	JP	JPY	156 890	509 399 293	1,05
FP	JP	JPY	146 054	493 584 439	1,01
Ultrafabrics Holdings	JP	JPY	97 066	206 649 152	0,42
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	12 019	60 590 024	0,12
				4 188 208 106	8,60
Industries					
ITOCHU	JP	JPY	641 582	2 886 885 734	5,93
Hitachi	JP	JPY	235 836	1 768 200 964	3,63
MISUMI Group	JP	JPY	377 428	1 288 751 387	2,65
Central Japan Railway	JP	JPY	62 100	1 046 745 682	2,15
Daikin Industries	JP	JPY	29 502	726 354 932	1,49
Dip	JP	JPY	171 550	574 241 158	1,18
Miura	JP	JPY	148 331	535 695 628	1,10
				8 826 875 485	18,13
Technologies de l'information					
Nomura Research Institute	JP	JPY	416 218	1 417 866 877	2,91
Shimadzu	JP	JPY	331 445	1 406 604 390	2,89
Murata Manufacturing	JP	JPY	165 995	1 272 877 042	2,61
Tokyo Electron	JP	JPY	80 494	1 246 976 596	2,56
Keyence	JP	JPY	17 392	1 062 654 648	2,18
Fujitsu	JP	JPY	48 078	868 692 552	1,78
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	82 588	593 739 437	1,22
Obic	JP	JPY	24 858	519 588 307	1,07
Sansan	JP	JPY	249 130	451 703 377	0,93
Socionext	JP	JPY	29 047	325 671 017	0,67
				9 166 374 243	18,83
Consommation non essentielle					
Sony	JP	JPY	115 550	1 421 599 890	2,92
Denso	JP	JPY	166 269	1 359 413 764	2,79
Fast Retailing	JP	JPY	38 699	1 242 478 746	2,55
Yamaha	JP	JPY	195 771	1 045 308 814	2,15
Open House	JP	JPY	173 371	939 364 233	1,93
Oriental Land	JP	JPY	180 747	868 968 413	1,79
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	286 008	726 307 082	1,49
Resorttrust	JP	JPY	281 182	630 783 833	1,30
Kadokawa	JP	JPY	134 945	390 624 912	0,80
Capcom	JP	JPY	73 847	377 245 082	0,77
				9 002 094 769	18,49
Consommation courante					
Yakult Honsha	JP	JPY	136 766	1 398 787 587	2,87
Ajinomoto	JP	JPY	263 517	1 287 544 917	2,65
Shiseido	JP	JPY	187 212	1 272 549 685	2,61
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	79 037	404 523 300	0,83
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	122 744	345 999 762	0,71
				4 709 405 251	9,67
Santé					
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	739 103	1 513 938 855	3,11
Olympus	JP	JPY	570 922	1 355 175 639	2,78
Eisai	JP	JPY	133 853	1 048 308 502	2,15
Nippon Shinyaku	JP	JPY	133 397	828 329 225	1,70
				4 745 752 221	9,75
Finance					
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	806 030	2 199 542 874	4,52
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 464 366	1 250 226 698	2,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	191 218	1 064 358 348	2,19
ORIX	JP	JPY	300 394	693 230 116	1,42
Resona Holdings	JP	JPY	764 326	517 980 569	1,06
				5 725 338 605	11,76
Fractions			2		0,00
Total des investissements (coût JPY 42 027 440 281)				47 246 693 468	97,06

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,009947 16/05/2023	281 502	3 619	0,00
		168 285	0,00
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007548 16/05/2023	9 091 329 885	219 996 723	0,45
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007445 16/05/2023	344 921 045	3 517 725	0,01
		223 514 448	0,46
Actions I-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007548 16/05/2023	38 421 926	929 754	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007445 16/05/2023	1 464 148	14 932	0,00
		944 686	0,00
Autres actifs et passifs		1 206 311 609	2,48
Actif net		48 677 632 496	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	97,06
Liquidités et autres actifs nets		2,94

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,010041 16/05/2023	7 340 115	164 666	0,00

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)

Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,010041 16/05/2023	7 340 115	164 666	0,00
---	-----------	---------	------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	108 586	8 307 355	3,72
				8 307 355	3,72
Matériaux					
Ball	US	USD	59 587	3 183 748	1,43
				3 183 748	1,43
Industries					
Johnson Controls International	US	USD	113 204	6 774 141	3,03
Sensata Technologies Holding	US	USD	145 370	6 315 435	2,83
AZEK	US	USD	186 629	5 010 978	2,24
Owens Corning	US	USD	37 772	4 005 468	1,79
AGCO	US	USD	27 199	3 342 992	1,50
Uber Technologies	US	USD	103 828	3 199 988	1,43
Genpact	US	USD	53 749	2 385 242	1,07
TPI Composites	US	USD	193 048	2 335 877	1,05
Korn Ferry	US	USD	25 045	1 205 680	0,54
NEXTracker (A)	US	USD	232	7 228	0,00
				34 577 029	15,49
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	68 351	20 890 266	9,36
Salesforce.com	US	USD	42 622	8 430 135	3,78
Intuit	US	USD	15 061	6 486 495	2,91
SolarEdge Technologies	IL	USD	20 594	5 747 689	2,57
Alphabet (A)	US	USD	44 494	4 730 395	2,12
Itron	US	USD	87 639	4 650 141	2,08
Marvell Technology	US	USD	98 268	3 821 655	1,71
Texas Instruments	US	USD	13 412	2 233 833	1,00
				56 990 609	25,53
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	115 361	12 173 996	5,45
Grand Canyon Education	US	USD	65 884	7 811 817	3,50
Autoliv	SE	USD	87 279	7 431 789	3,33
Aptiv	IE	USD	70 026	7 152 407	3,20
Tesla	US	USD	30 367	4 940 631	2,21
Airbnb (A)	US	USD	31 700	3 748 862	1,68
				43 259 502	19,38
Consommation courante					
Vital Farms	US	USD	236 439	3 054 795	1,37
Hain Celestial Group	US	USD	156 431	2 820 448	1,26
				5 875 243	2,63
Santé					
ICON	IE	USD	41 723	8 061 353	3,61
Stryker	US	USD	26 709	7 998 739	3,58
Thermo Fisher Scientific	US	USD	14 185	7 872 766	3,53
UnitedHealth Group	US	USD	14 886	7 350 627	3,28
Boston Scientific	US	USD	138 996	7 304 260	3,27
Danaher	US	USD	29 660	7 082 485	3,17
IQVIA Holdings	US	USD	34 929	6 672 204	2,99
Elevance Health	US	USD	10 600	4 989 977	2,24
Baxter International	US	USD	59 962	2 835 910	1,27
				60 148 321	26,94
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	17 134	3 673 438	1,65
				3 673 438	1,65
Immobilier					
HASI Capital REIT	US	USD	84 570	2 405 177	1,08
				2 405 177	1,08
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	880	16 480 642	7,38
				16 480 642	7,38
Non coté					
Matériaux					
Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual*	US	USD	11 126	724 283	0,32
Farmers Bus (priv.) (perpétuel)*	US	USD	9 875	642 891	0,29
Farmers Bus SR F 0 % (priv.) (perpétuel)*	US	USD	6 807	445 158	0,20
				1 810 332	0,81
Technologies de l'information					
Graphcore Service (priv.) (perpétuel)*	GB	USD	47 538	192 349	0,09
				192 349	0,09
Total des investissements (coût USD 245 708 375)				236 905 745	106,12

	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 0,914488 16/05/2023	2 931 914	30 735	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105495 16/05/2023	68 508	32	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905450 16/05/2023	41 085	20	0,00
		30 787	0,01
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,914766 16/05/2023	35 747	386	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105500 16/05/2023	884	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905453 16/05/2023	552	0	0,00
		386	0,00
Actions I-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,803382 16/05/2023	35 102	387	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798515 16/05/2023	501	2	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,247517 16/05/2023	755	(7)	(0,00)
		382	0,00
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,803382 16/05/2023	34 977	386	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,804915 16/05/2023	373	5	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,804743 16/05/2023	373	5	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,247525 16/05/2023	1 007	(9)	(0,00)
		387	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,914766 16/05/2023	41 322	446	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105500 16/05/2023	884	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905453 16/05/2023	552	0	0,00
		446	0,00
Autres actifs et passifs		(13 689 758)	(6,13)
Actif net		223 246 375	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	84,29
Irlande	IE	14,20
Suède	SE	3,33
Israël	IL	2,57
Bermudes	BM	1,65
Royaume-Uni	GB	0,09
Liquidités et autres passifs nets		(6,12)

*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 2023

	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	46 999	11 533 555	4,30
Givaudan	CH	CHF	3 645	11 379 690	4,25
SIG Combibloc Group	CH	CHF	378 007	9 011 687	3,36
Alulflexpack	CH	CHF	139 628	2 557 985	0,95
				34 482 917	12,87
Industries					
DKSH Holding	CH	CHF	154 798	10 982 918	4,10
ABB (CH)	CH	CHF	327 884	10 531 634	3,93
Forbo Holding	CH	CHF	5 021	6 597 594	2,46
Schindler Holding	CH	CHF	28 052	5 327 075	1,99
Daetwyler Holding (BR)	CH	CHF	22 899	5 163 725	1,93
Bossard Holding (BR)	CH	CHF	17 822	3 894 107	1,45
Georg Fischer	CH	CHF	56 400	3 651 900	1,36
OC Oerlikon	CH	CHF	602 778	3 000 629	1,12
VAT Group	CH	CHF	6 059	1 898 285	0,71
Accelleron Industries	CH	CHF	16 394	359 029	0,13
				51 406 896	19,18
Technologies de l'information					
ams-OSRAM	AT	CHF	282 925	1 737 160	0,65
Comet Holding	CH	CHF	7 098	1 526 070	0,57
Infinicon Holding	CH	CHF	1 554	1 504 272	0,56
				4 767 502	1,78
Consommation non essentielle					
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	109 398	16 076 036	6,00
				16 076 036	6,00
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	221 606	25 378 319	9,47
Aryzta (CH)	CH	CHF	5 561 004	8 808 630	3,29
				34 186 949	12,76
Santé					
Novartis	CH	CHF	185 286	16 885 113	6,30
Roche Holding	CH	CHF	57 411	16 095 174	6,01
Lonza Group	CH	CHF	19 246	10 658 435	3,98
Sonova Holding (B)	CH	CHF	35 321	9 953 458	3,71
Tecan Group	CH	CHF	22 651	8 784 058	3,28
Straumann Holdings	CH	CHF	52 840	7 062 066	2,63
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	29 426	1 586 061	0,59
				71 024 365	26,50
Finance					
Partners Group Holding	CH	CHF	17 404	15 023 133	5,61
Zurich Insurance Group	CH	CHF	32 488	14 028 318	5,23
VZ Holding	CH	CHF	105 801	8 781 483	3,28
Swiss Re	CH	CHF	96 624	8 669 105	3,23
Baloise Holding	CH	CHF	43 944	6 552 050	2,44
				53 054 089	19,80
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût CHF 214 775 019)				264 998 753	98,87
Autres actifs et passifs				3 016 290	1,13
Actif net				268 015 043	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suisse	CH	97,63
Autriche	AT	0,65
Irlande	IE	0,59
Liquidités et autres actifs nets		1,13

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Energie					
PTT (F)	TH	THB	13 275 300	12 075 974	6,87
PTT Exploration & Production (F)	TH	THB	1 225 318	5 334 219	3,03
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	9 492 500	2 707 258	1,54
				20 117 451	11,44
Services publics					
Electricity Generating (F)	TH	THB	737 400	3 384 128	1,92
B Grimm Power (F)	TH	THB	2 606 600	2 965 300	1,69
				6 349 428	3,61
Matériaux					
Indorama Ventures (F)	TH	THB	5 241 900	5 229 798	2,97
PTT Global Chemical (F)	TH	THB	1 764 911	2 150 841	1,22
Toa Paint Thailand	TH	THB	1 617 700	1 387 806	0,79
Siam Cement (F)	TH	THB	81 550	750 217	0,43
				9 518 662	5,41
Industries					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	1 044 200	2 241 890	1,28
Dynasty Ceramic (F)	TH	THB	23 360 800	1 547 573	0,88
Business Online (F)	TH	THB	5 024 000	1 473 211	0,84
Humanica (F)	TH	THB	4 202 500	1 202 312	0,68
Namyong Terminal (F)	TH	THB	7 459 800	861 518	0,49
				7 326 504	4,17
Technologies de l'information					
Delta Electronics	TW	TWD	454 000	4 439 005	2,52
Fabrinet	TH	USD	20 545	1 938 832	1,10
Interlink Communication (F)	TH	THB	8 879 800	1 769 072	1,01
				8 146 909	4,63
Consommation non essentielle					
Home Product Center (F)	TH	THB	8 309 100	3 414 692	1,94
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	5 597 200	3 233 561	1,84
Asset World (F)	TH	THB	19 491 300	3 032 118	1,72
Thai Stanley Electric (F)	TH	THB	385 400	2 049 123	1,17
PTG Energy	TH	THB	5 007 100	1 999 539	1,14
Minor International (F)	TH	THB	1 765 148	1 632 580	0,93
Central Retail	TH	THB	1 099 700	1 444 827	0,82
Sabina (F)	TH	THB	1 538 500	1 263 989	0,72
Thai Stanley Electric	TH	THB	227 000	1 206 930	0,69
Sea ADR	SG	USD	13 646	1 033 002	0,59
Xingda International Holdings	CN	HKD	4 594 000	942 893	0,54
Minor International (L) WTS 15/02/2024	TH	THB	150 753	13 603	0,01
				21 266 857	12,10
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	6 858 100	13 023 049	7,41
Thai Beverage	TH	SGD	15 506 200	7 450 557	4,24
Asian Sea (F)	TH	THB	8 835 800	2 717 921	1,55
Osotspa (F)	TH	THB	2 618 000	2 265 108	1,29
Asian Alliance International	TH	THB	12 178 900	1 716 992	0,98
Srinanaporn Marketing (F)	TH	THB	2 034 900	1 403 400	0,80
				28 577 027	16,25
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	8 686 300	7 456 706	4,24
Chularat Hospital (F)	TH	THB	31 613 400	3 241 464	1,84
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1 685 700	2 026 996	1,15
Rajhane Hospital	TH	THB	1 701 100	1 420 352	0,81
				14 145 518	8,05
Finance					
Bangkok Bank (F)	TH	THB	1 985 100	9 146 738	5,20
SCB X (F)	TH	THB	2 213 700	6 725 162	3,82
Tisco Financial Group (F)	TH	THB	1 210 100	3 200 414	1,82
Thai Life Insurance (F)	TH	THB	8 754 300	3 182 030	1,81
Kasikornbank (F)	TH	THB	794 900	2 915 684	1,66
Ngern Tid Lor	TH	THB	4 178 382	2 599 208	1,48
Kiatnakin Phatra Bank (F)	TH	THB	1 071 900	1 886 402	1,07
				29 655 638	16,87
Immobilier					
Central Pattana (F)	TH	THB	3 212 100	6 411 325	3,65
Land & Houses	TH	THB	14 138 100	4 061 990	2,31
Supalai (F)	TH	THB	5 144 125	3 195 941	1,82
Dusit Thani Freehold & Leasehold REIT	TH	THB	12 388 600	2 141 057	1,22
				15 810 313	8,99
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	58 998	0,03
				58 998	0,03
Services de communication					
Advanced Info Service (F)	TH	THB	1 335 400	8 381 878	4,77
Major Cineplex Group (F)	TH	THB	3 028 400	1 438 130	0,82
				9 820 008	5,58

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Finance					
Kiatnakin Bank (L) WTS 31/12/2026	TH	THB	89 325	9 407	0,01
Kiatnakin Bank (L) WTS 31/12/2024	TH	THB	89 325	6 515	0,00
				15 922	0,01
Non coté					
Consommation courante					
i-Tail (F)	TH	THB	5 424 300	3 264 601	1,86
				3 264 601	1,86
Fractions					
					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 181 546 144)					
				174 073 833	99,00
Autres actifs et passifs					
				1 754 912	1,00
Actif net					
				175 828 745	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Thaïlande	TH	95,32
Province de Taiwan	TW	2,52
Singapour	SG	0,59
Chine	CN	0,54
Irlande	IE	0,03
Liquidités et autres actifs nets		1,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	5 104 265	4,30
Actif net	119 000 626	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	62,01
Irlande	IE	16,06
Suisse	CH	3,86
Autriche	AT	2,42
Bermudes	BM	1,68
Grèce	GR	1,55
États-Unis	US	1,28
Jordanie	JO	1,26
Suède	SE	1,16
Australie	AU	1,13
Géorgie	GE	0,99
Kazakhstan	KZ	0,89
Singapour	SG	0,71
Canada	CA	0,35
Liquidités et autres actifs nets		4,65

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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 0,914462 16/05/2023	39 263 292	410 492	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007550 16/05/2023	3 963 923	96 868	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913256 16/05/2023	504 897	4 606	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,740840 16/05/2023	934 414	3 638	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127666 16/05/2023	334 540	493	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105495 16/05/2023	530 828	251	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,146831 16/05/2023	781 830	(7 561)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,109643 16/05/2023	1 028 346	(13 245)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,244738 16/05/2023	2 443 058	(26 649)	(0,00)
	468 893	0,01	
Autres actifs et passifs	17 194 498	0,34	
Actif net	4 995 162 005	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	60,11
Japon	JP	9,19
Royaume-Uni	GB	6,36
Allemagne	DE	6,03
Irlande	IE	2,97
France	FR	2,85
Suisse	CH	2,56
Pays-Bas	NL	2,14
Canada	CA	2,14
Danemark	DK	1,78
Belgique	BE	0,77
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,74
Espagne	ES	0,60
Bermudes	BM	0,58
Suède	SE	0,53
Israël	IL	0,30
Liquidités et autres actifs nets		0,37

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	13 514	4 986 908	2,47
Air Liquide	FR	EUR	20 467	3 687 075	1,83
				8 673 983	4,30
Industries					
Wolters Kluwer	NL	EUR	83 534	11 080 477	5,49
RELX (NL)	GB	EUR	172 001	5 719 469	2,83
WW Grainger	US	USD	7 989	5 536 277	2,74
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	29 571	5 152 317	2,55
Fastenal	US	USD	54 056	2 904 953	1,44
Sandvik	SE	SEK	117 801	2 397 423	1,19
Legrand	FR	EUR	22 099	2 090 875	1,04
				34 881 791	17,29
Technologies de l'information					
Amdocs	US	USD	72 397	6 613 463	3,28
Cisco Systems	US	USD	116 182	5 469 854	2,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	44 220	3 720 193	1,84
Texas Instruments	US	USD	20 801	3 464 371	1,72
Intel	US	USD	106 936	3 333 731	1,65
Microsoft	US	USD	9 536	2 914 585	1,44
SAP	DE	EUR	15 911	2 158 177	1,07
				27 674 374	13,71
Consommation non essentielle					
Infirma	GB	GBP	434 908	3 953 604	1,96
Bridgestone	JP	JPY	94 905	3 803 180	1,88
Lowe's Cos	US	USD	12 608	2 591 920	1,28
Comcast	US	USD	60 155	2 485 597	1,23
				12 834 301	6,36
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	144 003	8 030 066	3,98
Procter & Gamble	US	USD	34 750	5 455 069	2,70
Tesco	GB	GBP	1 509 843	5 339 378	2,65
Diageo	GB	GBP	60 385	2 751 533	1,36
				21 576 046	10,69
Santé					
Sanofi	FR	EUR	55 747	6 154 425	3,05
Roche Holding	CH	CHF	18 867	5 935 549	2,94
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	194 775	2 933 788	1,45
				15 023 762	7,45
Finance					
Arthur J Gallagher	US	USD	44 158	9 031 977	4,48
Progressive	US	USD	66 016	8 919 448	4,42
Deutsche Boerse	DE	EUR	45 137	8 615 844	4,27
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	16 342	6 143 144	3,04
Admiral Group	GB	GBP	194 338	5 650 102	2,80
CME Group	US	USD	28 977	5 328 787	2,64
Zurich Insurance Group	CH	CHF	8 744	4 236 768	2,10
Hiscox	BM	GBP	194 758	2 896 087	1,44
BlackRock	US	USD	3 348	2 248 856	1,11
PNC Financial Services Group	US	USD	11 590	1 532 436	0,76
				54 603 449	27,06
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	523	9 795 238	4,85
				9 795 238	4,85
Services de communication					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	144 267	4 408 556	2,18
				4 408 556	2,18
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	527 042	6 854 245	3,40
Endesa	ES	EUR	104 826	2 357 377	1,17
				9 211 622	4,57
Industries					
Ferrovial	ES	EUR	109 648	3 441 479	1,71
				3 441 479	1,71
Fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 161 294 516)				202 124 602	100,17
Autres actifs et passifs				(338 550)	(0,17)

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Net Assets	201 786 052	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	36,09
Royaume-Uni	GB	15,58
France	FR	8,47
Allemagne	DE	8,38
Espagne	ES	6,27
Japon	JP	5,52
Pays-Bas	NL	5,49
Suisse	CH	5,04
Irlande	IE	4,85
Province de Taiwan	TW	1,84
Bermudes	BM	1,44
Suède	SE	1,19
Liquidités et autres passifs nets		(0,17)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Allianz 225 19/05/2023	EUR	(1)	(208)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 80 21/07/2023	EUR	(2)	(214)	(0,00)
Option d'achat cédée Smurfit Kappa Gp (IE) 36 21/07/2023	EUR	(200)	(220)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Grp 450 21/07/2023	CHF	(4)	(224)	(0,00)
Option d'achat cédée Siemens 162 21/07/2023	EUR	(1)	(239)	(0,00)
Option d'achat cédée Munich Reins 340 19/05/2023	EUR	(1)	(240)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 88 21/07/2023	EUR	(1)	(249)	(0,01)
Option d'achat cédée Tryg 167,5 21/07/2023	DKK	(700)	(278)	(0,01)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 21/07/2023	EUR	(150)	(280)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 176 16/06/2023	EUR	(1)	(280)	(0,01)
Option d'achat cédée Nestle 114 16/06/2023	CHF	(1)	(282)	(0,01)
Option d'achat cédée Sampo (A) 46 16/06/2023	EUR	(2)	(290)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 30 21/07/2023	EUR	(8)	(348)	(0,01)
Option d'achat cédée Kone (B) 52 16/06/2023	EUR	(200)	(350)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 31 16/06/2023	EUR	(8)	(376)	(0,01)
Option d'achat cédée Endesa 20,5 21/07/2023	EUR	(13)	(387)	(0,01)
Option d'achat cédée Novartis 93 21/07/2023	CHF	(2)	(390)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 29 19/05/2023	EUR	(15)	(390)	(0,01)
Option d'achat cédée ENEL 6,5 21/07/2023	EUR	(2 500)	(401)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 106 21/07/2023	EUR	(5)	(420)	(0,01)
Option d'achat cédée Nestle 112 16/06/2023	CHF	(1)	(428)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 30,85 19/05/2023	EUR	(6)	(471)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 33 21/07/2023	EUR	(7)	(477)	(0,01)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 122 16/06/2023	EUR	(2)	(485)	(0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Grp 430 16/06/2023	CHF	(3)	(486)	(0,01)
Option d'achat cédée ENEL 6,4 21/07/2023	EUR	(2 500)	(491)	(0,01)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 116 19/05/2023	EUR	(1)	(510)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(1 100)	(523)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(1 100)	(523)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 32 16/06/2023	EUR	(7)	(532)	(0,01)
Option d'achat cédée Munich Reins 340 16/06/2023	EUR	(1)	(550)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 29 21/07/2023	EUR	(7)	(561)	(0,01)
Option d'achat cédée Tryg 157,5 16/06/2023	DKK	(700)	(579)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 225 21/07/2023	EUR	(1)	(589)	(0,01)
Option d'achat cédée Tryg 157,5 21/07/2023	DKK	(700)	(653)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 29 16/06/2023	EUR	(15)	(653)	(0,01)
Option d'achat cédée Nestle 112 19/05/2023	CHF	(2)	(655)	(0,01)
Option d'achat cédée ENEL 6 19/05/2023	EUR	(2 500)	(655)	(0,01)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 114 19/05/2023	EUR	(1)	(665)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 30 16/06/2023	EUR	(7)	(679)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 32 21/07/2023	EUR	(15)	(692)	(0,01)
Option d'achat cédée Munich Reins 345 21/07/2023	EUR	(1)	(705)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 58 21/07/2023	EUR	(1)	(721)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 220 16/06/2023	EUR	(1)	(745)	(0,02)
Option d'achat cédée Novartis 83 19/05/2023	CHF	(1)	(849)	(0,02)
Option d'achat cédée Allianz 220 21/07/2023	EUR	(1)	(912)	(0,02)
Option d'achat cédée Unilever 4400 19/05/2023	GBP	(1)	(920)	(0,02)
Option d'achat cédée Novartis 82 19/05/2023	CHF	(1)	(948)	(0,02)
Option d'achat cédée Novartis 82 16/06/2023	CHF	(1)	(976)	(0,02)
Option d'achat cédée Unilever 4500 21/07/2023	GBP	(1)	(1 006)	(0,02)
Option d'achat cédée Elisa (A) 56 16/06/2023	EUR	(7)	(1 015)	(0,02)
Option d'achat cédée Endesa 20 16/06/2023	EUR	(13)	(1 040)	(0,02)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(2 500)	(1 050)	(0,02)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(2 500)	(1 050)	(0,02)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 19/05/2023	EUR	(2 500)	(1 125)	(0,02)
Option d'achat cédée Novartis 80 19/05/2023	CHF	(1)	(1 149)	(0,02)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,25 19/05/2023	EUR	(2 200)	(1 236)	(0,03)
Option d'achat cédée Endesa 19,5 19/05/2023	EUR	(13)	(1 268)	(0,03)
Option d'achat cédée Elisa (A) 55 19/05/2023	EUR	(8)	(1 356)	(0,03)
Option d'achat cédée 3I Group 1760 16/06/2023	GBP	(2)	(1 501)	(0,03)
Option d'achat cédée Unilever 4350 16/06/2023	GBP	(1)	(1 550)	(0,03)
Option d'achat cédée 3I Group 1760 19/05/2023	GBP	(3)	(1 590)	(0,03)
Option d'achat cédée 3I Group 1820 21/07/2023	GBP	(3)	(1 692)	(0,03)
Option d'achat cédée Novartis 80 16/06/2023	CHF	(2)	(2 343)	(0,05)
Option d'achat cédée Sanofi 96 19/05/2023	EUR	(5)	(2 405)	(0,05)
Option d'achat cédée RELX (NL) 29 19/05/2023	EUR	(18)	(2 448)	(0,05)
Option d'achat cédée Sanofi 96 16/06/2023	EUR	(5)	(2 660)	(0,05)
			(57 092)	(1,17)
Autres actifs et passifs			206 415	4,10
Actif net			4 868 327	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	18,13
Allemagne	DE	13,11
Suisse	CH	11,82
Espagne	ES	10,97
Finlande	FI	8,88
France	FR	8,70
Irlande	IE	8,08
Italie	IT	6,22
Suède	SE	4,55
Pays-Bas	NL	2,93
Danemark	DK	2,71
Grèce	GR	0,74
Liquidités et autres actifs nets		3,15

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Dell Technologies 47,5 21/07/2023	USD	(161)	(16 422)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 30,85 19/05/2023	EUR	(190)	(16 466)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4500 21/07/2023	GBP	(15)	(16 653)	(0,01)
Option d'achat cédée Reckitt 6800 21/07/2023	GBP	(12)	(16 908)	(0,01)
Option d'achat cédée Legrand 88 21/07/2023	EUR	(65)	(17 887)	(0,01)
Option d'achat cédée ENEL 6,5 21/07/2023	EUR	(101 200)	(17 940)	(0,01)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 77,5 16/06/2023	USD	(45)	(18 000)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 29 19/05/2023	EUR	(630)	(18 084)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 58 21/07/2023	EUR	(160)	(18 186)	(0,01)
Option d'achat cédée Sampo (A) 46 16/06/2023	EUR	(115)	(18 409)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 176 16/06/2023	EUR	(62)	(19 165)	(0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gr 450 16/06/2023	CHF	(15)	(19 290)	(0,01)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 82,5 18/08/2023	USD	(75)	(19 650)	(0,01)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 69000 08/06/2023	KRW	(28 092)	(19 807)	(0,01)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 155 21/07/2023	USD	(33)	(21 450)	(0,01)
Option d'achat cédée ENEL 6,4 21/07/2023	EUR	(101 100)	(21 918)	(0,01)
Option d'achat cédée Tryg 157,5 16/06/2023	DKK	(26 100)	(23 827)	(0,01)
Option d'achat cédée Hubbell (B) 260 19/05/2023	USD	(26)	(23 920)	(0,01)
Option d'achat cédée Astellas Pharma. 1950 12/05/2023	JPY	(31 350)	(25 048)	(0,01)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 145 19/05/2023	USD	(21)	(25 305)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 19/05/2023	EUR	(60 200)	(25 587)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 56 16/06/2023	EUR	(160)	(25 613)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 106 21/07/2023	EUR	(281)	(26 059)	(0,01)
Option d'achat cédée Tryg 157,5 21/07/2023	DKK	(26 100)	(26 864)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 225 21/07/2023	EUR	(44)	(28 632)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 29 21/07/2023	EUR	(325)	(28 754)	(0,01)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 9,2 31/05/2023	SGD	(101 330)	(29 526)	(0,01)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 9,2 31/05/2023	SGD	(101 330)	(29 526)	(0,01)
Option d'achat cédée Endesa 20 16/06/2023	EUR	(350)	(30 912)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 29 16/06/2023	EUR	(650)	(31 216)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 30 16/06/2023	EUR	(295)	(31 591)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 55 19/05/2023	EUR	(172)	(32 187)	(0,01)
Option d'achat cédée Uni-President Ent. 70,5 17/05/2023	TWD	(309 400)	(32 617)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 220 16/06/2023	EUR	(40)	(32 899)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(62 800)	(32 932)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(62 800)	(32 932)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 32 21/07/2023	EUR	(680)	(34 614)	(0,01)
Option d'achat cédée ENEL 6 19/05/2023	EUR	(126 700)	(36 647)	(0,01)
Option d'achat cédée Endesa 19,5 19/05/2023	EUR	(345)	(37 136)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,25 19/05/2023	EUR	(60 200)	(37 325)	(0,01)
Option d'achat cédée Uni-President Ent. 70 17/05/2023	TWD	(309 400)	(37 440)	(0,01)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 80 16/06/2023	USD	(133)	(38 570)	(0,01)
Option d'achat cédée Novartis 83 19/05/2023	CHF	(43)	(40 291)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 220 21/07/2023	EUR	(40)	(40 292)	(0,01)
Option d'achat cédée Novartis 82 16/06/2023	CHF	(43)	(46 322)	(0,01)
Option d'achat cédée 3I Group 1760 16/06/2023	GBP	(58)	(48 067)	(0,02)
Option d'achat cédée Novartis 82 19/05/2023	CHF	(48)	(50 227)	(0,02)
Option d'achat cédée Unilever 4400 19/05/2023	GBP	(53)	(53 841)	(0,02)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(130 000)	(60 278)	(0,02)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(130 000)	(60 278)	(0,02)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 19/05/2023	EUR	(126 700)	(62 945)	(0,02)
Option d'achat cédée 3I Group 1760 19/05/2023	GBP	(112)	(65 519)	(0,02)
Option d'achat cédée Novartis 80 16/06/2023	CHF	(53)	(68 543)	(0,02)
Option d'achat cédée 3I Group 1820 21/07/2023	GBP	(116)	(72 237)	(0,02)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 150 19/05/2023	USD	(102)	(74 256)	(0,02)
Option d'achat cédée RELX (NL) 29 19/05/2023	EUR	(520)	(78 075)	(0,03)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 150 16/06/2023	USD	(99)	(89 100)	(0,03)
Option d'achat cédée Unilever 4350 16/06/2023	GBP	(54)	(92 391)	(0,03)
Option d'achat cédée 3I Group 1650 16/06/2023	GBP	(58)	(104 890)	(0,03)
Option d'achat cédée Sanofi 96 19/05/2023	EUR	(310)	(164 617)	(0,05)
Option d'achat cédée Sanofi 96 16/06/2023	EUR	(290)	(170 325)	(0,05)
			(3 433 126)	(1,10)
Autres actifs et passifs			13 436 711	4,10
Actif net			312 115 177	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	14,99
Royaume-Uni	GB	14,34
Allemagne	DE	9,06
Suisse	CH	8,89
Espagne	ES	7,61
France	FR	7,58
Finlande	FI	6,56
Province de Taïwan	TW	5,71
Japon	JP	4,01
Irlande	IE	2,99
Corée	KR	2,92
Singapour	SG	2,34
Suède	SE	2,30
Italie	IT	2,22
Danemark	DK	1,98
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,81
Grèce	GR	1,80
Liquidités et autres actifs nets		2,91

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	60 728	22 409 847	2,85
Air Liquide	FR	EUR	85 002	15 313 172	1,95
				37 723 019	4,80

Industries					
Wolters Kluwer	NL	EUR	365 653	48 502 262	6,17
RELX (NL)	GB	EUR	1 025 134	34 088 248	4,33
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	114 493	19 948 491	2,54
WW Grainger	US	USD	27 210	18 857 074	2,40
Sandvik	SE	SEK	502 721	10 231 072	1,30
Fastenal	US	USD	184 112	9 894 179	1,26
Legrand	FR	EUR	85 698	8 108 128	1,03
				149 629 454	19,02

Technologies de l'information					
Amdocs	US	USD	302 626	27 644 885	3,51
Cisco Systems	US	USD	503 941	23 725 542	3,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	208 021	17 500 807	2,22
Texas Instruments	US	USD	88 418	14 726 018	1,87
SAP	DE	EUR	69 199	9 385 975	1,19
Microsoft	US	USD	30 415	9 295 125	1,18
				102 278 352	13,00

Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	1 937 572	17 613 826	2,24
Bridgestone	JP	JPY	404 800	16 221 789	2,06
Lowe's Cos	US	USD	49 214	10 117 414	1,29
				43 953 029	5,59

Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	675 803	37 684 830	4,79
Procter & Gamble	US	USD	149 296	23 436 486	2,98
				61 121 316	7,77

Santé					
Sanofi	FR	EUR	244 559	26 999 314	3,43
Roche Holding	CH	CHF	81 669	25 692 537	3,27
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	848 000	12 772 977	1,62
				65 464 828	8,32

Finance					
Progressive	US	USD	288 204	38 939 242	4,95
Deutsche Boerse	DE	EUR	194 017	37 034 275	4,71
Marsh & McLennan	US	USD	190 953	34 310 435	4,36
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	70 197	26 387 895	3,35
Admiral Group	GB	GBP	797 557	23 187 802	2,95
CME Group	US	USD	123 832	22 772 705	2,89
Zurich Insurance Group	CH	CHF	38 388	18 600 615	2,36
Hiscox	BM	GBP	846 227	12 583 523	1,60
BlackRock	US	USD	13 821	9 282 460	1,18
PNC Financial Services Group	US	USD	49 344	6 524 264	0,83
				229 623 216	29,19

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 655	31 003 988	3,94
				31 003 988	3,94

Services de communication					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	621 700	18 998 115	2,42
				18 998 115	2,42

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	2 195 200	28 548 839	3,63
				28 548 839	3,63

Industries					
Ferrovial	ES	EUR	467 589	14 676 085	1,87
				14 676 085	1,87

Total des investissements (coût USD 699 862 499)				783 020 241	99,54
---	--	--	--	--------------------	--------------

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 0,914488 16/05/2023	134 277 680	1 407 640	0,18
		1 407 640	0,18

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	2 204 155	0,28
Actif net	786 632 036	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	34,57
Royaume-Uni	GB	14,31
Allemagne	DE	9,26
France	FR	8,95
Pays-Bas	NL	6,17
Japon	JP	6,10
Suisse	CH	5,63
Espagne	ES	5,49
Irlande	IE	3,94
Province de Taiwan	TW	2,22
Bermudes	BM	1,60
Suède	SE	1,30
Liquidités et autres actifs nets		0,46

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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					
Tenaris	LU	EUR	744	9 710	0,24
DNO (A)	NO	NOK	5 973	5 397	0,13
				15 107	0,37
Services publics					
Centrica	GB	GBP	25 387	33 124	0,80
Engie	FR	EUR	963	13 978	0,34
				47 102	1,14
Matériaux					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	3 340	38 410	0,93
Air Liquide	FR	EUR	179	29 271	0,71
Norsk Hydro	NO	NOK	3 720	24 755	0,60
Hexpol	SE	SEK	1 962	20 943	0,51
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	232	6 468	0,16
				119 847	2,91
Industries					
Wizz Air Holdings	CH	GBP	1 230	42 343	1,03
Legrand	FR	EUR	359	30 809	0,75
Hensoldt	DE	EUR	851	28 951	0,70
MTU Aero Engines	DE	EUR	120	28 601	0,69
Atlas Copco (B)	SE	SEK	2 441	28 335	0,69
Daimler Truck Holding	DE	EUR	902	27 008	0,66
Kone (B)	FI	EUR	457	23 605	0,57
Majorel Group Luxembourg	LU	EUR	772	22 729	0,55
Iveco Group	IT	EUR	2 032	16 563	0,40
Serco Group	GB	GBP	7 959	13 795	0,33
RELX	GB	GBP	416	12 531	0,30
Fintef	GB	GBP	3 751	8 334	0,20
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	142	7 468	0,18
Rexel	FR	EUR	353	7 410	0,18
Chemring Group	GB	GBP	2 229	7 215	0,18
				305 697	7,42
Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	23 587	117 553	2,85
SAP	DE	EUR	938	115 243	2,80
Auto Trader Group	GB	GBP	6 412	46 442	1,13
Sage Group	GB	GBP	4 506	42 033	1,02
Sopra Steria Group	FR	EUR	110	21 630	0,53
Infineon Technologies	DE	EUR	481	15 813	0,38
				358 714	8,71
Consommation non essentielle					
Puma	DE	EUR	1 483	78 540	1,91
Prosus	NL	EUR	802	54 432	1,32
WPP (GB)	GB	GBP	3 563	37 646	0,91
Autoliv SDR	SE	SEK	459	35 517	0,86
Faurecia	FR	EUR	1 264	23 703	0,58
Vistry Group	GB	GBP	2 575	22 959	0,56
Kingfisher	GB	GBP	7 632	22 396	0,54
Vitesco Technologies Group	DE	EUR	334	20 710	0,50
Lastminute.com	CH	CHF	363	9 220	0,22
Metropole Television	FR	EUR	419	6 133	0,15
				311 256	7,56
Consommation courante					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2 343	171 677	4,17
British American Tobacco (Royaume-Uni)	GB	GBP	4 540	151 428	3,68
Associated British Foods	GB	GBP	5 271	117 487	2,85
Coca-Cola HBC	CH	GBP	4 095	113 114	2,75
Unilever	GB	EUR	1 696	85 665	2,08
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	2 597	81 078	1,97
JDE Peet's	NL	EUR	2 828	78 053	1,89
Danone	FR	EUR	430	25 818	0,63
Unilever	GB	GBP	508	25 694	0,62
Carlsberg (B)	DK	DKK	164	24 571	0,60
Bakkafrost	FO	NOK	363	23 979	0,58
Beiersdorf	DE	EUR	164	20 747	0,50
Marks & Spencer Group	GB	GBP	10 403	19 483	0,47
Britvic	GB	GBP	1 765	18 373	0,45
				957 167	23,24
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	582	165 845	4,03
Sanofi	FR	EUR	1 548	154 800	3,76
Fresenius Medical Care	DE	EUR	1 899	83 632	2,03
Koninklijke Philips	NL	EUR	3 309	63 156	1,53
Gerresheimer	DE	EUR	286	28 196	0,68
Convatec Group	GB	GBP	8 258	20 685	0,50
Genus	GB	GBP	553	16 936	0,41
Sonova Holding (B)	CH	CHF	42	12 158	0,30
Fagron	BE	EUR	596	10 056	0,24
				555 464	13,49
Finance					
Prudential (Royaume-Uni)	GB	GBP	8 891	122 747	2,98
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	245	83 423	2,03
St James's Place	GB	GBP	4 120	56 644	1,38

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	22 054	43 138	1,05
Legal & General Group	GB	GBP	13 458	35 901	0,87
UniCredit	IT	EUR	1 717	30 797	0,75
BNP Paribas (France)	FR	EUR	424	24 826	0,60
Edenred	FR	EUR	328	19 355	0,47
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	1 535	15 815	0,38
Societe Generale	FR	EUR	640	14 096	0,34
SG Issuer 0,94 % 21/09/2023	LU	EUR	11 944	12 079	0,29
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	516	7 900	0,19
Lancashire Holdings	GB	GBP	1 068	7 455	0,18
				474 176	11,51
Immobilier					
Vonovia	DE	EUR	5 217	102 387	2,49
				102 387	2,49
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	19 552	0,47
				19 552	0,47
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4 510	66 909	1,62
Ferrovial	ES	EUR	871	24 764	0,60
				91 673	2,23
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	4 084	127 257	3,09
				127 257	3,09
Santé					
Grifols (priv.)	ES	EUR	6 081	40 682	0,99
				40 682	0,99
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	733	27 965	0,68
				27 965	0,68
Instruments du marché monétaire					
Landeskreditbank CP 2,87 % 10/05/2023	DE	EUR	14 930	14 915	0,36
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88 % 10/05/2023	NL	EUR	14 930	14 915	0,36
Banco Santander CP 2,98 % 03/05/2023	ES	EUR	11 944	11 939	0,29
MUFG Bank CD 5,42 % 03/05/2023	JP	EUR	11 944	11 938	0,29
Matchpoint Finance CP 3,02 % 09/05/2023	IE	EUR	11 944	11 932	0,29
SMBC Brussel BRH CD 3,65 % 15/05/2023	BE	EUR	11 944	11 926	0,29
Colgate-Palmoli CP 3,05 % 18/05/2023	US	EUR	10 152	10 136	0,25
Nordea Bank VCD 0,18 % 23/10/2023	FI	EUR	8 958	8 960	0,22
Barclays VCP 0,20 % 14/09/2023	GB	EUR	8 958	8 959	0,22
Mitsu Finance CP 2,94 % 05/05/2023	GB	EUR	8 958	8 952	0,22
Toyota Finance Australia CP 3,11 % 27/06/2023	AU	EUR	7 166	7 128	0,17
Royal Bank of Canada CD 0,18 % 29/09/2023	CA	EUR	5 972	5 973	0,15
National Austra CD 0,19 % 15/08/2023	AU	EUR	5 972	5 973	0,15
TD London CD 0,15 % 19/09/2023	GB	EUR	5 972	5 972	0,14
KBC Bank CD 3,35 % 28/07/2023	BE	EUR	5 972	5 972	0,14
Cred London VCD 0,24 % 02/01/2024	GB	EUR	5 972	5 972	0,14
Bred Banque CP 0,15 % 24/08/2023	FR	EUR	5 972	5 972	0,14
Mitsu Finance CP 2,94 % 04/05/2023	GB	EUR	5 972	5 969	0,14
Colgate-Palmoli CP 2,90 % 04/05/2023	US	EUR	5 972	5 969	0,14
Linde Finance CP 2,72 % 08/05/2023	NL	EUR	5 972	5 967	0,14
BMW Finance CP 3,07 % 25/05/2023	NL	EUR	5 972	5 958	0,14
La Banque Postale CP 2,90 % 01/06/2023	FR	EUR	5 972	5 954	0,14
Credit Agricole CD 3,38 % 01/06/2023	FR	EUR	5 972	5 954	0,14
Archer Dan CP 3,17 % 19/06/2023	US	EUR	5 972	5 945	0,14
Matchpoint Finance CP 3,00 % 03/05/2023	IE	EUR	2 986	2 985	0,07
Linde Finance CP 2,91 % 04/05/2023	NL	EUR	2 986	2 984	0,07
SMBC Brussel BRH CD 3,87 % 10/05/2023	BE	EUR	2 986	2 983	0,07
Banco Santander CP 2,98 % 08/05/2023	ES	EUR	2 986	2 983	0,07
LMA CP 2,89 % 19/05/2023	FR	EUR	2 986	2 981	0,07
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41 % 17/07/2023	JP	EUR	2 986	2 964	0,07
Lloyds Bank CD 3,31 % 24/07/2023	GB	EUR	2 986	2 963	0,07
Barclays CP 3,48 % 02/08/2023	GB	EUR	2 986	2 960	0,07
				223 053	5,42
Fractions					
					(3) (0,00)
Total des investissements (coût EUR 3 834 001)				3 777 096	91,70
Dépôts bancaires					
Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	29 859	29 859	0,72
KBC Bank TD 2,95 % 02/05/2023	BE	EUR	29 859	29 859	0,72
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	29 859	29 859	0,72
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	29 859	29 859	0,72
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	25 679	25 679	0,62
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	17 915	17 915	0,43
				163 050	3,96

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Actions ou valeur nominale	% de l'actif net
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	3 940 126	95,66

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

Contrats de différence

Orion (B) (GS)	EUR	(22 621)	2 112	0,05
VZ Holding (MS)	CHF	19 208	2 023	0,05
Topdanmark (GS)	DKK	(131 940)	1 579	0,04
Adecco Group (JPLS)	CHF	(19 979)	1 470	0,04
Remy Cointreau (GS)	EUR	(9 147)	1 195	0,03
Volvo Car (MS)	SEK	(165 196)	956	0,02
SSAB (A) (JPLS)	SEK	(87 508)	726	0,02
Wienerberger (MS)	EUR	23 065	591	0,01
Scandinavian Tobacco (A) (MS)	DKK	(144 529)	427	0,01
Imperial Brands (GS)	GBP	(20 210)	380	0,01
Lonza Group Regd (MS)	CHF	22 280	368	0,01
Imcd Group (GS)	EUR	(26 844)	335	0,01
Dunelm Group (GS)	GBP	(11 547)	299	0,01
Hexagon (B) (MS)	SEK	(279 042)	285	0,01
Volvo (B) (MS)	SEK	(267 571)	281	0,01
GEA Group (GS)	EUR	(15 544)	186	0,00
Cia de Distribucion Integral Logista Hldgs (GS)	EUR	(21 945)	178	0,00
Continental (GS)	EUR	(13 764)	174	0,00
NN Group (MS)	EUR	19 806	170	0,00
Coltene Holding (GS)	CHF	(5 554)	148	0,00
Hennes & Mauritz (B) (JPLS)	SEK	(88 456)	123	0,00
Subsea 7 (JPLS)	NOK	(239 274)	109	0,00
Nibe Industrier (B) (GS)	SEK	(117 655)	109	0,00
JDE Peets (GS)	EUR	(20 720)	90	0,00
Amplifon (GS)	EUR	(29 443)	88	0,00
Sodexo (GS)	EUR	(29 490)	24	0,00
DSV De Sammenslut Vogn (JPLS)	DKK	(135 053)	12	0,00
Assicurazioni Generali (GS)	EUR	(31 086)	8	0,00
Euronext (GS)	EUR	(12 428)	0	0,00
Unibail-Rodamco-Westfield (GS)	EUR	(9 517)	(4)	(0,00)
Rightmove (GS)	GBP	(24 324)	(10)	(0,00)
Solvay (A) (GS)	EUR	(16 070)	(30)	(0,00)
Hugo Boss (GS)	EUR	(8 284)	(36)	(0,00)
BP (GS)	GBP	(20 450)	(57)	(0,00)
RED Electrica (GS)	EUR	(5 367)	(62)	(0,00)
Ferrari (IT) (GS)	EUR	(23 839)	(66)	(0,00)
JCDcaux (GS)	EUR	(19 944)	(79)	(0,00)
Forbo Holding (MS)	CHF	16 005	(99)	(0,00)
Aurubis (GS)	EUR	(21 534)	(102)	(0,00)
Getlink (GS)	EUR	(8 332)	(111)	(0,00)
BAE Systems (GS)	GBP	(18 608)	(125)	(0,00)
Thales (GS)	EUR	(15 018)	(130)	(0,00)
Quilter (GS)	GBP	(14 265)	(172)	(0,00)
Siemens (JPLS)	EUR	(6 265)	(194)	(0,00)
Ergomed (GS)	GBP	(6 603)	(197)	(0,00)
Schroders (GS)	GBP	(19 723)	(204)	(0,00)
Tecan Group (MS)	CHF	11 594	(219)	(0,01)
Arekma (MS)	EUR	20 674	(240)	(0,01)
Volkswagen (GS)	EUR	(12 188)	(242)	(0,01)
Johnson Matthey (GS)	GBP	(11 407)	(268)	(0,01)
Nel (MS)	NOK	(72 703)	(288)	(0,01)
Ashmore Group (GS)	GBP	(16 227)	(335)	(0,01)
Neoen (GS)	EUR	(16 023)	(342)	(0,01)
Telefonica (GS)	EUR	(24 555)	(345)	(0,01)
Givaudan Regd (JPLS)	CHF	(24 199)	(386)	(0,01)
Siemens (GS)	EUR	(18 246)	(395)	(0,01)
Standard Life Aberdeen (GS)	GBP	(19 620)	(441)	(0,01)
Abcam Spons ADR (GS)	GBP	(16 314)	(481)	(0,01)
Aluffepack (MS)	CHF	7 776	(492)	(0,01)
Callebaut (JPLS)	CHF	(16 163)	(500)	(0,01)
Travis Perkins (GS)	GBP	(13 882)	(502)	(0,01)
Capgemini (MS)	EUR	20 268	(510)	(0,01)
Ypsomed Holding (JPLS)	CHF	(23 359)	(515)	(0,01)
Michelin (B) (GS)	EUR	(18 643)	(524)	(0,01)
Alstom (GS)	EUR	(19 833)	(558)	(0,01)
Gjensidige Forsikring (HSBC)	NOK	(231 305)	(627)	(0,02)
Renault (GS)	EUR	(25 396)	(665)	(0,02)
Lufthansa (GS)	EUR	(28 924)	(716)	(0,02)
Delivery Hero (GS)	EUR	(8 441)	(772)	(0,02)
Atos (GS)	EUR	(7 810)	(791)	(0,02)
Nel (UBS)	NOK	(84 439)	(863)	(0,02)
Schneider Electric (FR) (GS)	EUR	(23 125)	(865)	(0,02)
Finnair (GS)	EUR	(9 026)	(884)	(0,02)
Befesa (GS)	EUR	(22 100)	(1 008)	(0,02)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(26 414)	(1 070)	(0,03)
Philips Lighting (GS)	EUR	(19 457)	(1 134)	(0,03)
Svenska Cellulosa (B) (GS)	SEK	(217 103)	(1 373)	(0,03)
Wartsila (JPLS)	EUR	(9 448)	(1 625)	(0,04)
Fielmann (GS)	EUR	(20 418)	(1 661)	(0,04)
			(8 869)	(0,22)

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 0,085694 30/05/2023	54 850	406	0,01
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,022537 30/05/2023	23 677	100	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134219 30/05/2023	22 932	5	0,00

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134187 30/05/2023	1 387	0	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,134184 30/05/2023	1 436	0	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,452710 30/05/2023	1 585	0	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,976933 30/05/2023	1 889	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,088359 30/05/2023	85 907	(37)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	254 181	(2 105)	(0,05)
		(1 641)	(0,04)

Autres actifs et passifs

189 415 4,62

Actif net

4 119 031 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	29,28
Allemagne	DE	17,19
France	FR	10,53
Suisse	CH	8,32
Pays-Bas	NL	7,44
Suède	SE	6,02
Espagne	ES	5,72
Irlande	IE	2,46
Finlande	FI	1,72
Belgique	BE	1,48
Italie	IT	1,15
Luxembourg	LU	1,08
Norvège	NO	0,73
Danemark	DK	0,60
Îles Féroées	FO	0,58
États-Unis	US	0,54
Japon	JP	0,36
Australie	AU	0,32
Canada	CA	0,15
Liquidités et autres actifs nets		4,37

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	10,63
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,36
Corée	KR	7,34
Royaume-Uni	GB	7,05
Îles Vierges britanniques	VG	6,15
Australie	AU	6,12
Îles Caïmans	KY	6,12
États-Unis	US	5,62
Luxembourg	LU	5,46
Indonésie	ID	5,06
Singapour	SG	5,06
Province de Taïwan	TW	4,04
Irlande	IE	3,05
Inde	IN	2,52
Philippines	PH	2,42
Thaïlande	TH	2,41
Japon	JP	2,23
Malaisie	MY	1,15
Île Maurice	MU	0,96
Bermudes	BM	0,69
Pays-Bas	NL	0,60
République tchèque	CZ	0,54
Brésil	BR	0,43
Sri Lanka	LK	0,39
Afrique du Sud	ZA	0,27
Pakistan	PK	0,16
Pologne	PL	0,15
Mexique	MX	0,15
Nouvelle Zélande	NZ	0,11
Mongolie	MN	0,11
Roumanie	RO	0,08
Vietnam	VN	0,08
Colombie	CO	0,07
Pérou	PE	0,07
Allemagne	DE	0,06
Hongrie	HU	0,06
Israël	IL	0,06
Finlande	FI	0,04
Supranational	SU	0,03
Chili	CL	0,03
Uruguay	UY	0,02
Canada	CA	0,01
Serbie	RS	0,01
République Dominicaine	DO	0,01
Ghana	GH	0,01
Suisse	CH	0,00
France	FR	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

Option d'achat cédée Novartis 87 16/06/2023	CHF	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Kao 5750 14/07/2023	JPY	(20)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 190 21/07/2023	EUR	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 460 21/07/2023	CHF	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 16/06/2023	DKK	(45)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Sandvik 235 21/07/2023	SEK	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive 165 18/08/2023	USD	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Kao 5700 09/06/2023	JPY	(20)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 9,9 30/06/2023	SGD	(176)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Siemens 162 21/07/2023	EUR	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 71000 13/07/2023	KRW	(16)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 52 19/05/2023	EUR	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 230 16/06/2023	EUR	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Manu. 570 19/07/2023	TWD	(68)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt 6600 16/06/2023	GBP	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt 6450 19/05/2023	GBP	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 85 19/05/2023	CHF	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 21/07/2023	EUR	(9)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 450 21/07/2023	CHF	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 440 19/05/2023	CHF	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent. 75,8 19/07/2023	TWD	(551)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée UPM-Kymmene 32 21/07/2023	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Siemens 160 21/07/2023	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Sandvik 230 21/07/2023	SEK	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 95 21/07/2023	CHF	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 84 19/05/2023	CHF	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Astellas Pharma. 2150 14/07/2023	JPY	(54)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 46 16/06/2023	EUR	0	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Kao 5600 09/06/2023	JPY	(20)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 12 21/07/2023	EUR	(109)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Dell Technologies 45 16/06/2023	USD	0	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Smurfit Kappa Gp (IE) 36 21/07/2023	EUR	(16)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt 6400 19/05/2023	GBP	0	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 167,5 21/07/2023	DKK	(45)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 160 21/07/2023	USD	0	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 150 21/07/2023	USD	0	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Endesa 20,5 21/07/2023	EUR	(1)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 180 16/06/2023	EUR	0	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 225 19/05/2023	EUR	0	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 46 21/07/2023	EUR	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 52 16/06/2023	EUR	(11)	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 46 21/07/2023	EUR	0	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 21/07/2023	EUR	(11)	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Hubbell (B) 270 16/06/2023	USD	0	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 9,85 30/06/2023	SGD	(267)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt 6450 16/06/2023	GBP	0	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 95 21/07/2023	CHF	0	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Astellas Pharma. 2050 09/06/2023	JPY	(54)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 80 21/07/2023	EUR	0	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 90 21/07/2023	EUR	0	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 176 19/05/2023	EUR	0	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 9,5 31/05/2023	SGD	(184)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 33 21/07/2023	EUR	0	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Dell Technologies 42,5 19/05/2023	USD	0	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Astellas Pharma. 2050 09/06/2023	JPY	(54)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 31 16/06/2023	EUR	(1)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 86 16/06/2023	CHF	0	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Kao 5400 12/05/2023	JPY	(22)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt 6800 21/07/2023	GBP	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 32 16/06/2023	EUR	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 30 21/07/2023	EUR	(1)	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4500 21/07/2023	GBP	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 30,85 19/05/2023	EUR	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Dell Technologies 47,5 21/07/2023	USD	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 155 16/06/2023	USD	0	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Astellas Pharma. 2000 12/05/2023	JPY	(58)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 88 21/07/2023	EUR	0	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 6,5 21/07/2023	EUR	(176)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 77,5 16/06/2023	USD	0	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 46 16/06/2023	EUR	0	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 58 21/07/2023	EUR	0	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 450 16/06/2023	CHF	0	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 29 19/05/2023	EUR	(1)	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 69000 08/06/2023	KRW	(49)	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 176 16/06/2023	EUR	0	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 82,5 18/08/2023	USD	0	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 155 21/07/2023	USD	0	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 6,4 21/07/2023	EUR	(176)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 157,5 16/06/2023	DKK	(45)	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 106 21/07/2023	EUR	0	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 56 16/06/2023	EUR	0	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée Hubbell (B) 260 19/05/2023	USD	0	(41)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 157,5 21/07/2023	DKK	(45)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Astellas Pharma. 1950 12/05/2023	JPY	(58)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 145 19/05/2023	USD	0	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 19/05/2023	EUR	(111)	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 225 21/07/2023	EUR	0	(44)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 29 21/07/2023	EUR	(1)	(45)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 9,2 31/05/2023	SGD	(184)	(48)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 9,2 31/05/2023	SGD	(184)	(48)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 30 16/06/2023	EUR	(1)	(50)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 29 16/06/2023	EUR	(1)	(50)	(0,00)
Option d'achat cédée Endesa 20 16/06/2023	EUR	(1)	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 220 16/06/2023	EUR	0	(52)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(111)	(53)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(111)	(53)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent. 70,5 17/05/2023	TWD	(570)	(54)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 32 21/07/2023	EUR	(1)	(54)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 80 16/06/2023	USD	0	(60)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent. 70 17/05/2023	TWD	(570)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,25 19/05/2023	EUR	(111)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 6 19/05/2023	EUR	(236)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée Endesa 19,5 19/05/2023	EUR	(1)	(63)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 55 19/05/2023	EUR	0	(63)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 220 21/07/2023	EUR	0	(63)	(0,00)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Novartis 83 19/05/2023	CHF	0	(67)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 82 16/06/2023	CHF	0	(77)	(0,00)
Option d'achat cédée 3I Group 1760 16/06/2023	GBP	0	(77)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 82 19/05/2023	CHF	0	(84)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4400 19/05/2023	GBP	0	(89)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(231)	(97)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(231)	(97)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 19/05/2023	EUR	(236)	(106)	(0,00)
Option d'achat cédée 3I Group 1760 19/05/2023	GBP	0	(112)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 1820 21/07/2023	GBP	0	(113)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 80 16/06/2023	CHF	0	(114)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 150 19/05/2023	USD	0	(118)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 29 19/05/2023	EUR	(1)	(129)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 150 16/06/2023	USD	0	(144)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4350 16/06/2023	GBP	0	(147)	(0,00)
Option d'achat cédée 3I Group 1650 16/06/2023	GBP	0	(169)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 96 16/06/2023	EUR	(1)	(269)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 96 19/05/2023	EUR	(1)	(271)	(0,00)
			(5 535)	(0,00)

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

IS

Intérêt fixe à recevoir 1,93 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 21/03/2027	USD	10 387 999	(510 752)	(0,10)
			(510 752)	(0,10)

Autres actifs et passifs

24 481 942 4,96

Actif net

494 805 578 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	25,62
Allemagne	DE	10,54
France	FR	10,28
Irlande	IE	7,28
Pays-Bas	NL	6,30
États-Unis	US	4,70
Espagne	ES	4,34
Italie	IT	3,97
Luxembourg	LU	3,44
Suisse	CH	2,92
Suède	SE	2,07
République tchèque	CZ	1,35
Finlande	FI	1,12
Brésil	BR	0,93
Danemark	DK	0,89
Grèce	GR	0,73
Indonésie	ID	0,69
Belgique	BE	0,68
Supranational	SU	0,62
Afrique du Sud	ZA	0,59
Malaisie	MY	0,57
Norvège	NO	0,52
Thaïlande	TH	0,50
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,49
Portugal	PT	0,48
Autriche	AT	0,45
Chine	CN	0,37
Mexique	MX	0,33
Pologne	PL	0,30
Géorgie	GE	0,26
Singapour	SG	0,25
Roumanie	RO	0,19
Colombie	CO	0,18
Pérou	PE	0,18
Gibraltar	GI	0,17
Hongrie	HU	0,13
Israël	IL	0,12
Turquie	TR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Bermudes	BM	0,09
Chili	CL	0,07
Îles Caimans	KY	0,07
Jordanie	JO	0,06
République Dominicaine	DO	0,05
Philippines	PH	0,05
Oman	OM	0,04
Qatar	QA	0,04
Émirats arabes unis	AE	0,04
Inde	IN	0,04
Bahreïn	BH	0,04
Panama	PA	0,03
Arabie saoudite	SA	0,03
Corée	KR	0,02
Province de Taiwan	TW	0,02
Serbie	RS	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Australie	AU	0,02
Costa Rica	CR	0,02
Équateur	EC	0,01
Japon	JP	0,01
Maroc	MA	0,01
Arménie	AM	0,01
Ghana	GH	0,01
Ouzbékistan	UZ	0,01
Koweït	KW	0,01
Canada	CA	0,00
Azerbaïdjan	AZ	0,00
Guatemala	GT	0,00
Ukraine	UA	0,00
Bolivie	BO	0,00
Paraguay	PY	0,00
Sénégal	SN	0,00
Vietnam	VN	0,00
Namibie	NA	0,00
Chypre	CY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,35

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(242 810)	(4 846)	(0,01)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(699 534)	(22 788)	(0,05)
Euro Stoxx Banksd Index Future 20/12/2024	EUR	924 055	(22 983)	(0,05)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(346 080)	(23 632)	(0,05)
			436 400	0,94
	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 3800 21/07/2023	USD	2	6 830	0,01
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 3350 18/08/2023	USD	2	3 728	0,01
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 3800 16/06/2023	USD	2	3 333	0,01
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 3800 19/05/2023	USD	2	668	0,00
			14 559	0,03
Autres actifs et passifs				
			4 314 640	9,27
Actif net			46 446 082	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	45,41
Royaume-Uni	GB	11,38
États-Unis	US	10,63
Luxembourg	LU	8,21
Irlande	IE	2,58
France	FR	2,52
Chine	CN	2,01
Pays-Bas	NL	1,12
Corée	KR	0,83
Italie	IT	0,77
Japon	JP	0,75
Suisse	CH	0,69
Suède	SE	0,59
Espagne	ES	0,57
Canada	CA	0,45
Australie	AU	0,42
Danemark	DK	0,36
Belgique	BE	0,33
Portugal	PT	0,12
Finlande	FI	0,05
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,03
Liquidités et autres actifs nets		10,18

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,213867 16/05/2023	126 771	(4 493)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,171436 30/05/2023	672 225	(6 396)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,236800 10/05/2023	440 950	(7 530)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 796,120005 30/05/2023	598 725	(8 631)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,212756 16/05/2023	265 577	(9 646)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,123424 30/05/2023	4 092 801	(9 717)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,097040 30/05/2023	1 705 519	(12 607)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081362 16/05/2023	923 125	(19 724)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098542 30/05/2023	4 046 093	(27 077)	(0,02)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 132,741050 10/05/2023	1 498 277	(33 977)	(0,02)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 133,140440 30/05/2023	4 851 309	(80 984)	(0,05)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,240580 30/05/2023	6 497 708	(94 456)	(0,06)
		(38 752)	(0,05)

Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,902619 23/05/2023	65 678 072	(144 014)	(0,10)
		(144 014)	(0,10)

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

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,902886 23/05/2023	4 391 143	(8 336)	(0,01)
		(8 336)	(0,01)

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,902886 23/05/2023	817 158	(1 551)	(0,00)
		(1 551)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD 7 520 400	456 504	0,30
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD 5 598 675	304 565	0,20
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD 3 747 600	129 814	0,09
Kospi 2 Index Future 08/06/2023	KRW 2 616 000 169	66 633	0,04
Emini Energy Select Sec. Index Future 16/06/2023	USD 717 120	25 840	0,02
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD 507 865	16 147	0,01
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD (1 444 477)	3 548	0,00
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD 65 735	1 572	0,00
US Long Bond Future 21/06/2023	USD 28 335	1 386	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD 7 821	239	0,00
Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023	KRW (1 568 124)	4	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP 24 138	(40)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR 50 530	(84)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP (58 313)	(610)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD (53 112)	(1 735)	(0,00)
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023	JPY (12 619 806)	(2 102)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR (39 595)	(2 300)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD (197 756)	(3 614)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR (198 506)	(5 086)	(0,00)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR (177 453)	(6 619)	(0,00)
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD 3 617 114	(10 685)	(0,01)
MSCI World Index Future 16/06/2023	USD (439 750)	(28 787)	(0,02)
STOXX 600 Bas Index Future 16/06/2023	EUR 1 311 065	(80 945)	(0,05)
		863 645	0,57

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à payer 2,539 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 09/05/2032	SEK 341 278	804	0,00
Intérêt fixe à recevoir 8,49 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 06/04/2033	MXN 275 763	150	0,00
Intérêt fixe à payer 4,185 %, intérêt variable à recevoir (3m NZ) 31/01/2033	NZD 52 413	35	0,00
Intérêt fixe à payer 3,295 %, intérêt variable à recevoir (3m CDOR) 18/08/2032	CAD 21 033	32	0,00
Intérêt fixe à recevoir 8,33 %, intérêt variable à payer (6m HUF LIBOR) 15/12/2032	HUF 275 763	29	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,936 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/03/2028	CNY 16 546	24	0,00
Intérêt fixe à payer 4,225 %, intérêt variable à recevoir (6m CZK PRIBOR) 23/03/2033	CZK 27 576	17	0,00
Intérêt fixe à payer 4,28 %, intérêt variable à recevoir (6m CZK PRIBOR) 20/03/2033	CZK 38 607	16	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,979 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 27/03/2033	EUR 26 461	9	0,00
Intérêt fixe à recevoir 8,395 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 15/04/2033	MXN 19 303	4	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,822 %, intérêt variable à payer (7d China) 12/04/2028	CNY 5 515	4	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,82 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/04/2028	CNY 5 515	4	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,755 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/05/2028	CNY 13 788	3	0,00
Intérêt fixe à payer 5,18 %, intérêt variable à recevoir (6m CLP) 11/04/2033	CLP 1 489 118	0	0,00
Intérêt fixe à payer 2,888 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 29/06/2032	SEK 21 881	(8)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 9,951 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 02/04/2025	MXN 330 915	(29)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 9,14 %, intérêt variable à payer (3m JIBAR) 13/04/2033	ZAR 96 517	(70)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 1,82 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/05/2025	CNY 41 364	(72)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 4,838 %, intérêt variable à recevoir (6m CZK PRIBOR) 08/03/2033	CZK 110 305	(183)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,986 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 09/12/2032	AUD 49 190	(499)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,639 %, intérêt variable à recevoir (3m CDOR) 29/09/2032	CAD 41 896	(798)	(0,00)
		(528)	(0,00)

Options

	Devis	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option de vente acquise S&P 500 Compo. Index 3475 19/01/2024	USD	3	20 938	0,01
Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	2	156	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(1 026)	0	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devi se	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(235)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(163)	(7)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39.5 18/05/2023	AUD	(445)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(325)	(57)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(130)	(113)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4.5 20/07/2023	AUD	(2 974)	(134)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1 362)	(167)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(78)	(211)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(988)	(258)	(0,00)
			20 124	0,01

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	53,02
Irlande	IE	7,55
Royaume-Uni	GB	5,61
Allemagne	DE	4,88
Japon	JP	3,65
Chine	CN	3,37
France	FR	2,87
Suisse	CH	1,64
Pays-Bas	NL	1,52
Australie	AU	1,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,92
Inde	IN	0,76
Suède	SE	0,73
Canada	CA	0,64
Bésil	BR	0,63
Corée	KR	0,60
Espagne	ES	0,57
Indonésie	ID	0,55
Mexique	MX	0,55
Province de Taiwan	TW	0,47
Danemark	DK	0,40
Italie	IT	0,35
Nouvelle Zélande	NZ	0,32
Bermudes	BM	0,30
Singapour	SG	0,23
Luxembourg	LU	0,22
Israël	IL	0,20
Norvège	NO	0,19
Finlande	FI	0,18
Autriche	AT	0,14
Supranational	SU	0,11
Thaïlande	TH	0,10
République tchèque	CZ	0,09
Pologne	PL	0,09
Belgique	BE	0,08
Uruguay	UY	0,07
Îles Caïmans	KY	0,07
Malaisie	MY	0,05
Arabie saoudite	SA	0,04
Îles Vierges britanniques	VG	0,03
Philippines	PH	0,03
Pérou	PE	0,03
Afrique du Sud	ZA	0,03

Inflation Swaps

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,313 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	56 823	901	0,00
Intérêt fixe à payer 2,494 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 26/01/2035	USD	10 517	19	0,00
Intérêt fixe à payer 3,799 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2035	GBP	29 175	(169)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,567 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 06/04/2035	USD	55 296	(337)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,959 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2035	GBP	14 418	(369)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,445 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/11/2052	USD	40 709	(386)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,683 %, intérêt variable à payer (FR CPI) 15/02/2033	EUR	56 823	(1 864)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	28 836	(2 028)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	71 312	(8 375)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	140 506	(17 762)	(0,01)
			(30 370)	(0,02)

OIS

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	212 026	2 192	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	71 326	974	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	25 443	276	0,00
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	36 808	255	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2032	USD	7 548	131	0,00
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	49 190	(495)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	7 108 649	(854)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,372 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	38 504	(1 205)	(0,00)
			1 274	0,00

Autres actifs et passifs

6 517 806 4,33

Actif net

151 004 891 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 3,799 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	12 924	(75)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,567 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 06/04/2033	USD	24 496	(149)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,959 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	6 387	(163)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,445 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/11/2052	USD	18 034	(171)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,683 %, intérêt variable à payer (FR CPI) 15/02/2033	EUR	25 172	(826)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	12 774	(898)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	10 981	(1 290)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	20 590	(2 603)	(0,00)
			(5 767)	(0,01)
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	93 925	971	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	31 596	431	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	11 271	122	0,00
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	16 305	113	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2032	USD	3 344	58	0,00
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	21 791	(219)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	3 149 041	(378)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,372 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	17 057	(534)	(0,00)
			564	0,00
			2 367 292	2,22
Autres actifs et passifs				
Actif net			106 940 046	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,10
Royaume-Uni	GB	13,59
Luxembourg	LU	6,69
Irlande	IE	5,13
Japon	JP	4,62
France	FR	3,82
Allemagne	DE	3,44
Chine	CN	3,14
Pays-Bas	NL	2,59
Espagne	ES	1,94
Bésil	BR	1,91
Indonésie	ID	1,73
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,68
Afrique du Sud	ZA	1,58
Australie	AU	1,40
Suisse	CH	1,40
Singapour	SG	1,36
Thaïlande	TH	1,29
Province de Taïwan	TW	1,24
République tchèque	CZ	1,15
Malaisie	MY	0,97
Îles Caïmans	KY	0,83
Îles Vierges britanniques	VG	0,82
Corée	KR	0,82
Suède	SE	0,55
Italie	IT	0,50
Mexique	MX	0,44
Belgique	BE	0,39
Pologne	PL	0,33
Philippines	PH	0,26
Bermudes	BM	0,25
Autriche	AT	0,23
Île Maurice	MU	0,22
Inde	IN	0,18
Roumanie	RO	0,17
Colombie	CO	0,16
Finlande	FI	0,16
Danemark	DK	0,16
Pérou	PE	0,14
Israël	IL	0,13
Portugal	PT	0,11
Grèce	GR	0,11
Nouvelle Zélande	NZ	0,11
Hongrie	HU	0,09
Sri Lanka	LK	0,07
Canada	CA	0,07
Chili	CL	0,07
Supranational	SU	0,06
Uruguay	UY	0,05
Pakistan	PK	0,04
Norvège	NO	0,04
Vietnam	VN	0,04
Serbie	RS	0,02
République Dominicaine	DO	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Ghana	GH	0,01
Mongolie	MN	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,01
Kazakhstan	KZ	0,00
Panama	PA	0,00
Oman	OM	0,00
Qatar	QA	0,00
Bahreïn	BH	0,00
Costa Rica	CR	0,00
Liberia	LR	0,00
Équateur	EC	0,00
Maroc	MA	0,00
Arménie	AM	0,00
Ouzbékistan	UZ	0,00
Russie	RU	0,00
Koweït	KW	0,00
Turquie	TR	0,00
Îles Marshall	MH	0,00
Azerbaïdjan	AZ	0,00
Guatemala	GT	0,00
Ukraine	UA	0,00
Bolivie	BO	0,00
Paraguay	PY	0,00
Sénégal	SN	0,00
Namibie	NA	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devi se	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Iberdrola 11,5 16/06/2023	EUR	(55 437)	(29 071)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 32 21/07/2023	EUR	(590)	(30 036)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent. 70,5 17/05/2023	TWD	(285 315)	(30 078)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 80 16/06/2023	USD	(114)	(33 074)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 6 19/05/2023	EUR	(118 311)	(34 221)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 11,25 19/05/2023	EUR	(55 437)	(34 372)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent. 70 17/05/2023	TWD	(285 315)	(34 525)	(0,00)
Option d'achat cédée Endesa 19,5 19/05/2023	EUR	(322)	(34 693)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 55 19/05/2023	EUR	(186)	(34 890)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 220 21/07/2023	EUR	(35)	(34 963)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 83 19/05/2023	CHF	(40)	(37 169)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 82 16/06/2023	CHF	(40)	(42 733)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 1760 16/06/2023	GBP	(52)	(42 737)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 82 19/05/2023	CHF	(45)	(46 698)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4400 19/05/2023	GBP	(49)	(49 365)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(115 931)	(53 755)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 16/06/2023	EUR	(115 931)	(53 755)	(0,00)
Option d'achat cédée ENEL 5,8 19/05/2023	EUR	(118 311)	(58 777)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 1760 19/05/2023	GBP	(106)	(62 075)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 1820 21/07/2023	GBP	(100)	(62 375)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis 80 16/06/2023	CHF	(49)	(62 845)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 150 19/05/2023	USD	(89)	(64 977)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 29 19/05/2023	EUR	(476)	(71 472)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 150 16/06/2023	USD	(88)	(79 436)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4350 16/06/2023	GBP	(48)	(81 445)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 1650 16/06/2023	GBP	(52)	(93 260)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 96 16/06/2023	EUR	(255)	(148 527)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 96 19/05/2023	EUR	(283)	(150 087)	(0,00)
			(3 066 143)	(0,04)

Inflation Swaps

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	1 819 355	(213 673)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	3 411 290	(431 229)	(0,01)
			(644 902)	(0,01)

OIS

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 1,93 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 21/03/2027	USD	23 006 427	(1 248 810)	(0,02)
			(1 248 810)	(0,02)

Autres actifs et passifs

			325 172 250	4,56
Actif net			7 123 353 808	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	28,19
Royaume-Uni	GB	14,83
Irlande	IE	6,33
France	FR	4,53
Allemagne	DE	5,53
Pays-Bas	NL	2,71
Chine	CN	2,46
Japon	JP	2,21
Bésil	BR	2,12
Espagne	ES	1,84
Afrique du Sud	ZA	1,76
Suisse	CH	1,69
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,57
Australie	AU	1,57
Îles Caïmans	KY	1,36
Indonésie	ID	1,30
République tchèque	CZ	1,29
Îles Vierges britanniques	VG	1,21
Province de Taïwan	TW	1,20
Corée	KR	1,07
Thaïlande	TH	0,98
Luxembourg	LU	0,94
Italie	IT	0,90
Singapour	SG	0,81
Malaisie	MY	0,79
Finlande	FI	0,71
Mexique	MX	0,66
Suède	SE	0,52
Canada	CA	0,49
Pologne	PL	0,38
Belgique	BE	0,37
Supranational	SU	0,35
Roumanie	RO	0,32
Pérou	PE	0,32
Île Maurice	MU	0,31
Colombie	CO	0,31
Inde	IN	0,29
Bermudes	BM	0,28
Danemark	DK	0,26
Autriche	AT	0,24
Grèce	GR	0,24
Hongrie	HU	0,23
Philippines	PH	0,21
Arabie saoudite	SA	0,20
Uruguay	UY	0,19
Qatar	QA	0,18
Émirats arabes unis	AE	0,18
Panama	PA	0,17
République Dominicaine	DO	0,16
Oman	OM	0,15
Israël	IL	0,14
Chili	CL	0,14
Bahreïn	BH	0,13
Portugal	PT	0,12
Sri Lanka	LK	0,11
Nouvelle Zélande	NZ	0,10
Norvège	NO	0,08
Kazakhstan	KZ	0,07
Turquie	TR	0,07
Équateur	EC	0,06
Pakistan	PK	0,06
Costa Rica	CR	0,06
Géorgie	GE	0,06
Maroc	MA	0,05
Arménie	AM	0,04
Serbie	RS	0,04
Ouzbékistan	UZ	0,04
Liberia	LR	0,03
Ghana	GH	0,03
Gibraltar	GI	0,03
Égypte	EG	0,03
Paraguay	PY	0,03
Koweït	KW	0,02
Mongolie	MN	0,02
Angola	AO	0,02
Ukraine	UA	0,02
Nigeria	NG	0,02
Argentine	AR	0,01
Azerbaïdjan	AZ	0,01
Guatemala	GT	0,01
Vietnam	VN	0,01
Liban	LB	0,01
Gabon	GA	0,01
Sénégal	SN	0,01
Îles Marshall	MH	0,01
Zambie	ZM	0,01
Rwanda	RW	0,01
Bolivie	BO	0,00
Bulgarie	BG	0,00
Côte d'Ivoire	CI	0,00
Honduras	HN	0,00
Namibie	NA	0,00
Venezuela	VE	0,00
Chypre	CY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,37

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	(2 089 000)	(89 541)	(0,10)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(1 740 240)	(113 139)	(0,12)
			(142 103)	(0,16)
Autres actifs et passifs			2 094 008	2,35
Actif net			91 045 987	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	39,05
Royaume-Uni	GB	16,52
France	FR	5,40
Pays-Bas	NL	3,56
Bésil	BR	2,94
Japon	JP	2,79
Irlande	IE	2,56
Allemagne	DE	2,09
Espagne	ES	1,93
Suisse	CH	1,50
Italie	IT	1,45
Afrique du Sud	ZA	1,41
Province de Taiwan	TW	1,35
Suède	SE	1,35
Canada	CA	1,14
Luxembourg	LU	1,12
Chine	CN	1,08
Corée	KR	1,04
Belgique	BE	0,87
Danemark	DK	0,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,57
Indonésie	ID	0,56
Panama	PA	0,42
Mexique	MX	0,42
Australie	AU	0,41
Norvège	NO	0,32
Oman	OM	0,31
Qatar	QA	0,31
Malaisie	MY	0,31
Philippines	PH	0,30
Émirats arabes unis	AE	0,30
Liberia	LR	0,29
Uruguay	UY	0,29
Pérou	PE	0,28
République Dominicaine	DO	0,28
Bahrein	BH	0,27
Autriche	AT	0,26
Colombie	CO	0,23
Thaïlande	TH	0,21
Arabie saoudite	SA	0,21
Roumanie	RO	0,21
Portugal	PT	0,21
Finlande	FI	0,20
Hongrie	HU	0,19
Grèce	GR	0,16
Chili	CL	0,13
Kazakhstan	KZ	0,13
Costa Rica	CR	0,12
Équateur	EC	0,11
Maroc	MA	0,09
Arménie	AM	0,09
Îles Caimans	KY	0,07
République tchèque	CZ	0,06
Supranational	SU	0,05
Ouzbékistan	UZ	0,05
Koweït	KW	0,04
Turquie	TR	0,04
Jordanie	JO	0,04
Pologne	PL	0,03
Azerbaïdjan	AZ	0,02
Guatemala	GT	0,02
Ukraine	UA	0,01
Singapour	SG	0,01
Bolivie	BO	0,01
Paraguay	PY	0,01
Sénégal	SN	0,01
Vietnam	VN	0,01
Namibie	NA	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,56

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle											
Energie						Matériaux					
Enterprise Products Operating 4,25 % 15/02/2048	US	USD	242 990	206 901	0,13	Clearway Energy	US	USD	215	6 510	0,00
Targa Resources 4,95 % 15/04/2052	US	USD	242 990	201 714	0,13					5 861 086	2,45
TotalEnergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	206 542	175 124	0,11	Industries					
Ecopetrol 6,875 % 29/04/2030	CO	USD	69 229	61 866	0,04	Holding d'Infr. de Trans. 2,50 % 04/05/2027 EMTN	FR	EUR	303 738	316 462	0,20
Global Partner Finance 7,00 % 01/08/2027	US	USD	46 490	44 989	0,03	Doric Nimrod Air Three (priv.)	GB	GBP	429 054	277 982	0,18
Al Candelaria (Espagne) 7,50 % 15/12/2028 Reg S	ES	USD	37 588	34 882	0,02	Doric Nimrod Air Two Perpetual (priv.)	GB	GBP	215 287	268 133	0,17
Genesis Energy 8,00 % 15/01/2027	US	USD	32 910	32 885	0,02	Waste Connections 2,20 % 15/01/2032	CA	USD	242 990	200 255	0,13
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	32 763	30 054	0,02	RELX (NL)	GB	EUR	5 676	188 730	0,12
Ecopetrol 8,875 % 13/01/2033	CO	USD	29 715	28 850	0,02	Caterpillar Finance 3,65 % 12/08/2025 MTN	US	USD	182 243	179 401	0,11
Eneenergy Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	31 809	28 520	0,02	Caterpillar Finance 3,60 % 12/08/2027 MTN	US	USD	182 243	178 412	0,11
Vita Energy 9,50 % 15/01/2025	US	USD	24 469	24 639	0,02	Waste Management 3,125 % 01/03/2025	US	USD	182 243	177 747	0,11
EQT	US	USD	631	22 083	0,01	Xylem 2,25 % 30/01/2031	US	USD	205 570	174 496	0,11
Western Midstream Operating 5,50 % 01/02/2050	US	USD	24 469	20 765	0,01	Heathrow Funding 6,75 % 03/12/2026 EMTN	GB	GBP	121 495	159 567	0,10
Puma Int'l Fin. 5,125 % 06/10/2024 Reg S	LU	USD	20 798	19 987	0,01	RAC Bond 4,87 % 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	133 645	154 848	0,10
Uzbekneftegaz 4,75 % 16/11/2028 Reg S	UZ	USD	24 284	19 673	0,01	Schneider Electric (FR)	FR	EUR	684	119 170	0,08
Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	CO	USD	25 275	18 817	0,01	Canadian Pacific Kansas City	CA	CAD	1 505	119 024	0,08
Petroleos Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	MX	USD	26 617	17 794	0,01	Bazalgette Finance 2,25 % 10/03/2034 EMTN	GB	GBP	91 121	91 938	0,06
Eneenergy 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	18 963	17 289	0,01	Transurban Finance 4,225 % 26/04/2033 EMTN	AU	EUR	78 364	87 911	0,06
Arabie saoudite Oil 1,625 % 24/11/2025 Reg S	SA	USD	18 484	17 190	0,01	Legrand	FR	EUR	845	79 939	0,05
Puma Int'l Fin. 5,00 % 24/01/2026 Reg S	LU	USD	18 351	16 498	0,01	Republic Services 5,00 % 01/04/2034	US	USD	65 607	67 042	0,04
Chevron	US	USD	89	14 924	0,01	Siemens	DE	EUR	398	65 503	0,04
Cheniere Energy	US	USD	84	12 834	0,01	Sandvik	SE	SEK	2 867	58 352	0,04
TotalEnergies	FR	EUR	191	12 217	0,01	CNH Industrial	GB	EUR	2 224	31 289	0,02
Frontiera Energy 7,875 % 21/06/2028 Reg S	CA	USD	14 845	11 331	0,01	Loxam SAS 6,375 % 15/05/2028 EMTN	FR	EUR	24 615	27 107	0,02
KazMunayGas 5,375 % 24/04/2030 Reg S	KZ	USD	12 303	11 301	0,01	Sensata Technologies Holding	US	USD	572	24 823	0,02
Denbury	US	USD	118	10 933	0,01	India Airport 6,25 % 25/10/2025 Reg S	MU	USD	24 469	23 453	0,01
Occidental Petroleum 8,50 % 15/07/2027	US	USD	9 787	10 787	0,01	TK Elevator 7,625 % 15/07/2028 144A	DE	USD	24 469	21 877	0,01
Baker Hughes	US	USD	342	10 026	0,01	Mexico City Airport Trust 5,50 % 31/10/2046 Reg S	MX	USD	27 580	21 339	0,01
Petroleos Mexicanos 6,75 % 21/09/2047	MX	USD	16 127	9 896	0,01	Hubbel (B)	US	USD	75	19 779	0,01
Petroleos Mexicanos 6,95 % 28/01/2060	MX	USD	15 827	9 690	0,01	Autopistas Del Sol 7,375 % 30/12/2030 Reg S	CR	USD	21 292	19 101	0,01
ConocoPhillips	US	USD	89	9 199	0,01	Kone (B)	FI	EUR	292	16 665	0,01
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	11 231	8 782	0,01	WW Grainger	US	USD	22	15 551	0,01
Petroleos Mexicanos 2,75 % 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	9 300	8 221	0,01	Mitsui OSK Lines	JP	JPY	400	9 905	0,01
Eni	IT	EUR	533	8 089	0,01	ABB (CH)	CH	CHF	271	9 768	0,01
Woodside Energy Group	AU	AUD	331	7 513	0,00	United Parcel Service (B)	US	USD	54	9 740	0,01
EOG Resources	US	USD	60	7 156	0,00	Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	400	9 513	0,01
OMV AG	AT	EUR	147	6 952	0,00	Deutsche Post	DE	EUR	198	9 513	0,01
CGG 8,75 % 01/04/2027 144A	FR	USD	7 610	6 585	0,00	Union Pacific	US	USD	48	9 452	0,01
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	6 264	6 274	0,00	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	JP	JPY	400	9 442	0,01
Coterra Energy	US	USD	240	6 185	0,00	Waste Management	US	USD	51	8 456	0,01
Devon Energy	US	USD	105	5 651	0,00	Illinois Tool Works	US	USD	34	8 240	0,01
Arabie saoudite Oil 3,50 % 16/04/2029 Reg S	SA	USD	5 776	5 466	0,00	CSX	US	USD	253	7 810	0,00
Chord Energy	US	USD	38	5 434	0,00	Abu Dhabi Ports 2,50 % 06/05/2031 EMTN	AE	USD	9 011	7 754	0,00
DT Midstream	US	USD	96	4 729	0,00	3M	US	USD	69	7 320	0,00
Texas Pacific Land	US	USD	3	4 470	0,00	Watsco	US	USD	21	7 278	0,00
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	3 697	2 891	0,00	Emerson Electric	US	USD	84	7 004	0,00
Kosmos Energy 7,50 % 01/03/2028 Reg S	US	USD	2 849	2 395	0,00	Fastenal	US	USD	129	6 932	0,00
KazMunayGas 3,50 % 14/04/2033 Reg S	KZ	USD	2 230	1 723	0,00	Rockwell Automation	US	USD	24	6 793	0,00
Kosmos Energy 7,75 % 01/05/2027 Reg S	US	USD	952	824	0,00	Ferguson	GB	USD	48	6 755	0,00
Nosrum Oil & Gas	NL	GBP	5 116	647	0,00	Int'l Consolidated Airlines 1,125 % 18/05/2028	ES	EUR	7 341	6 579	0,00
				1 265 625	0,80	Norfolk Southern	US	USD	32	6 544	0,00
						Insperty	US	USD	53	6 502	0,00
						Snap-on	US	USD	25	6 498	0,00
						Kubota	JP	JPY	427	6 449	0,00
						Automatic Data Processing	US	USD	29	6 340	0,00
						MSC Industrial Direct	US	USD	68	6 172	0,00
						General Electric (US)	US	USD	56	5 595	0,00
						AP Moller - Maersk (B)	DK	DKK	3	5 419	0,00
						Vinci	FR	EUR	42	5 202	0,00
						Paychex	US	USD	39	4 269	0,00
						RELX	GB	GBP	122	4 061	0,00

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

**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 2023

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,494 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 26/01/2033	USD	115 820	211	0,00
Intérêt fixe à payer 3,799 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	321 306	(1 856)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,567 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 06/04/2033	USD	608 987	(3 711)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,959 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	158 785	(4 059)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,445 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/11/2052	USD	448 334	(4 247)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,683 %, intérêt variable à payer (FR CPI) 15/02/2033	EUR	625 799	(20 530)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	317 570	(22 331)	(0,01)
			(46 602)	(0,03)
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	2 335 072	24 139	0,02
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	785 518	10 725	0,01
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	280 209	3 037	0,00
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	405 369	2 803	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2032	USD	83 129	1 446	0,00
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	541 737	(5 450)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	78 288 441	(9 401)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 3,372 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	424 049	(13 268)	(0,01)
			14 031	0,01
Autres actifs et passifs			20 994 770	13,26
Actif net			157 494 486	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	43,97
Royaume-Uni	GB	12,62
France	FR	4,28
Irlande	IE	4,18
Japon	JP	3,48
Luxembourg	LU	3,28
Italie	IT	2,38
Allemagne	DE	1,49
Espagne	ES	1,30
Nouvelle Zélande	NZ	1,17
Pays-Bas	NL	0,98
Australie	AU	0,88
Suisse	CH	0,84
Danemark	DK	0,69
Suède	SE	0,63
Canada	CA	0,49
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,38
Mexique	MX	0,35
Corée	KR	0,31
Îles Caïmans	KY	0,28
Finlande	FI	0,22
Belgique	BE	0,15
Îles Vierges britanniques	VG	0,13
Arabie saoudite	SA	0,12
Malaisie	MY	0,11
Colombie	CO	0,11
Norvège	NO	0,11
Turquie	TR	0,09
Bésil	BR	0,08
Roumanie	RO	0,07
Hongrie	HU	0,06
Portugal	PT	0,06
Chili	CL	0,06
Province de Taiwan	TW	0,06
Qatar	QA	0,06
Pérou	PE	0,05
Egypte	EG	0,05
Indonésie	ID	0,05
Pologne	PL	0,04
Singapour	SG	0,04
Bermudes	BM	0,04
Paraguay	PY	0,04
Angola	AO	0,04
Supranational	SU	0,04
Serbie	RS	0,03
Ghana	GH	0,03
Grèce	GR	0,03
Nigeria	NG	0,03
Ouzbékistan	UZ	0,03
Argentine	AR	0,03
Émirats arabes unis	AE	0,03
Équateur	EC	0,02
Israël	IL	0,02
Inde	IN	0,02
Île Maurice	MU	0,02
Ukraine	UA	0,02
Géorgie	GE	0,02
Afrique du Sud	ZA	0,02
Guatemala	GT	0,02
République Dominicaine	DO	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Liban	LB	0,01
Gabon	GA	0,01
République tchèque	CZ	0,01
Liberia	LR	0,01
Gibraltar	GI	0,01
Costa Rica	CR	0,01
Maroc	MA	0,01
Autriche	AT	0,01
Zambie	ZM	0,01
Mongolie	MN	0,01
Rwanda	RW	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Pakistan	PK	0,01
Panama	PA	0,01
Bulgarie	BG	0,01
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Honduras	HN	0,01
Sénégal	SN	0,01
Arménie	AM	0,01
Koweït	KW	0,00
Chine	CN	0,00
Venezuela	VE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		13,56

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000067 09/05/2023	15 233	(310)	(0,00)
		(213)	(0,00)

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917868 09/05/2023	2 846 487	39 203	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906125 07/06/2023	2 890 990	7 415	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101805 09/05/2023	2 885 690	(7 004)	(0,01)
		39 614	0,06

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD 7 219 023	73 554	0,12
Korea 3 Year Bond Future 20/06/2023	KRW 5 244 000 000	23 162	0,04
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD (1 215 625)	13 125	0,02
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD (2 882 813)	(65 513)	(0,11)
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD (7 686 328)	(173 554)	(0,28)
		(129 226)	(0,21)

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,797 %, intérêt variable à payer (7d China) 21/03/2028	CNY 12 000 000	6 380	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,88 %, intérêt variable à payer (3m KLIBOR) 21/07/2031	MYR 4 000 000	(47 541)	(0,08)
Intérêt fixe à recevoir 4,36 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 14/10/2025	INR 109 000 000	(49 332)	(0,08)
		(90 493)	(0,15)

Autres actifs et passifs

5 744 381 9,24

Actif net

62 198 230 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	10,28
Îles Vierges britanniques	VG	10,13
Japon	JP	7,47
Inde	IN	7,18
Indonésie	ID	6,41
Corée	KR	6,37
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,69
Îles Caïmans	KY	5,16
Singapour	SG	5,14
Pays-Bas	NL	3,08
Philippines	PH	2,53
Australie	AU	2,36
États-Unis	US	1,88
Île Maurice	MU	1,81
Royaume-Uni	GB	1,70
Espagne	ES	1,69
France	FR	1,54
Supranational	SU	1,37
Pérou	PE	1,18
Irlande	IE	0,85
Luxembourg	LU	0,82
Panama	PA	0,78
Malaisie	MY	0,76
Roumanie	RO	0,69
Nouvelle Zélande	NZ	0,67
Colombie	CO	0,60
Bermudes	BM	0,58
Thaïlande	TH	0,52
Oman	OM	0,46
Sri Lanka	LK	0,43
Suède	SE	0,30
Canada	CA	0,21
Équateur	EC	0,12
Liban	LB	0,00
Liquidités et autres actifs nets		9,23

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,328619 09/05/2023	121 148 877	(392 591)	(0,02)
		(393 422)	(0,02)
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,918122 09/05/2023	182 532 007	2 565 014	0,15
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906243 07/06/2023	185 606 205	500 257	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915496 09/05/2023	2 947 800	32 876	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101665 09/05/2023	188 077 696	(480 358)	(0,03)
		2 617 789	0,16
Actions I-QDIST (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,335025 07/06/2023	67 141 140	179 804	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 0,906218 07/06/2023	1 091 120	(4 123)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748223 09/05/2023	67 784 149	(180 632)	(0,01)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,328619 09/05/2023	66 913 991	(216 839)	(0,01)
		(221 790)	(0,01)
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916037 09/05/2023	75 878 925	891 564	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906218 07/06/2023	67 994 907	181 342	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915496 09/05/2023	1 165 085	12 971	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,099187 09/05/2023	9 542 205	(45 776)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101695 09/05/2023	68 404 340	(172 856)	(0,01)
		867 245	0,05
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,911390 09/05/2023	1 212 982	28 642	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,888910 07/06/2023	1 232 295	2 340	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,902601 09/05/2023	19 499	268	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,124288 09/05/2023	24 821	26	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,121248 09/05/2023	1 236 570	(2 076)	(0,00)
		29 200	0,00

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD 126 238 303	5 993 882	0,36
US Long Bond Future 21/06/2023	USD 104 093 215	2 598 564	0,15
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD 274 200 000	706 965	0,04
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD (98 658 087)	63 824	0,00
Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023	KRW 15 209 444 830	44 964	0,00
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD (71 622 336)	(162 540)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD (77 069 786)	(1 995 577)	(0,12)
		7 250 082	0,43

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,78 %, intérêt variable à payer (7d China) 21/05/2028	CNY 256 172 835	107 403	0,01
		107 403	0,01

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 7,035 %, intérêt variable à recevoir (1d FBIL) 28/06/2027	INR 5 250 255 322	(2 255 669)	(0,13)
		(2 255 669)	(0,13)
Autres actifs et passifs		37 887 553	2,27
Actif net		1 685 375 178	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Corée	KR	19,12
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	11,57
Philippines	PH	11,33
Îles Caïmans	KY	10,67
Indonésie	ID	10,15
Îles Vierges britanniques	VG	10,10
Singapour	SG	6,08
Irlande	IE	3,86
Chine	CN	3,23
États-Unis	US	2,02
Japon	JP	1,66
Pays-Bas	NL	1,65
Malaisie	MY	1,30
Thaïlande	TH	1,26
Inde	IN	0,86
Royaume-Uni	GB	0,85
Bermudes	BM	0,74
Australie	AU	0,60
Sri Lanka	LK	0,10
Mongolie	MN	0,06
Île Maurice	MU	0,03
Canada	CA	0,01
Liquidités et autres actifs nets		2,74

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,096642 09/05/2023	12 091 789	(124 517)	(0,01)	
		104 836	0,00	
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,514110 08/06/2023	70 351 890	247 600	0,01	
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,668568 09/05/2023	1 103 790	11 114	0,00	
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,659593 09/05/2023	71 487 733	(249 567)	(0,01)	
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,495410 09/05/2023	73 338 357	(746 833)	(0,04)	
		(737 686)	(0,03)	
Actions A-MDIST (JPY) (hedged)				
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 135,268920 08/06/2023	1 201 691	532	0,00	
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007472 09/05/2023	21 882	329	0,00	
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007360 09/05/2023	1 198 633	(317)	(0,00)	
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 132,589200 09/05/2023	1 250 459	(29 945)	(0,00)	
		(29 401)	(0,00)	
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,335110 08/06/2023	136 247 051	378 572	0,02	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,750206 09/05/2023	2 519 621	(54)	(0,00)	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748150 09/05/2023	137 917 993	(380 903)	(0,02)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,328619 09/05/2023	140 894 192	(456 577)	(0,02)	
		(458 962)	(0,02)	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,335110 08/06/2023	16 144 737	44 859	0,00	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748578 09/05/2023	298 438	(654)	(0,00)	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748150 09/05/2023	16 226 180	(44 814)	(0,00)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,328619 09/05/2023	16 578 342	(53 723)	(0,00)	
		(54 332)	(0,00)	
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917806 09/05/2023	49 782 095	682 193	0,03	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906252 08/06/2023	49 370 491	136 126	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101089 09/05/2023	839 188	(2 581)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101595 09/05/2023	49 625 099	(129 885)	(0,01)	
		685 853	0,03	
Actions Y (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917868 09/05/2023	10 221 837	140 780	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906252 08/06/2023	10 145 745	27 974	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105084 09/05/2023	210 405	114	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101595 09/05/2023	10 152 213	(26 572)	(0,00)	
		142 296	0,01	
Actions Y-ACC (SGD) (hedged)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,335110 08/06/2023	7 041 442	19 565	0,00	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748150 09/05/2023	7 096 427	(19 599)	(0,00)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,328619 09/05/2023	7 119 498	(23 071)	(0,00)	
		(23 105)	(0,00)	
Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)				
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,335110 08/06/2023	8 664 904	24 076	0,00	
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748150 09/05/2023	8 764 170	(24 205)	(0,00)	
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,328619 09/05/2023	8 792 664	(28 493)	(0,00)	
		(28 622)	(0,00)	
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	59 874 761	2 345 461	0,11
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	29 645 366	1 527 741	0,07
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	19 551 815	1 023 845	0,05
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	69 205 465	785 107	0,04
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(9 280 928)	(94 563)	(0,00)
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(214 571 211)	(5 129 544)	(0,24)
		458 047	0,02	
Autres actifs et passifs				
		178 476 480	8,43	
Actif net		2 111 812 123	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caïmans	KY	21,20
Îles Vierges britanniques	VG	16,05
Chine	CN	6,35
Inde	IN	4,74
Corée	KR	4,66
Irlande	IE	4,61
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,60
Japon	JP	4,33
Île Maurice	MU	3,56
Thaïlande	TH	3,32
Singapour	SG	3,25
Royaume-Uni	GB	2,62
Bermudes	BM	2,38
Sri Lanka	LK	2,26
Mongolie	MN	1,83
Australie	AU	1,41
Pays-Bas	NL	1,26
Pakistan	PK	0,99
Luxembourg	LU	0,70
Indonésie	ID	0,59
États-Unis	US	0,28
Supranational	SU	0,15
Liquidités et autres actifs nets		8,86

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Finance					
Agricultural Dev. Bank of China 3,35 % 24/03/2026	CN	CNY	4 000 000	588 389	2,93
Agricultural Dev. Bank of China 3,33 % 06/01/2026	CN	CNY	3 130 000	459 686	2,29
China Development Bank 3,09 % 18/06/2030	CN	CNY	3 080 000	448 808	2,24
China Development Bank 3,68 % 26/02/2026	CN	CNY	3 000 000	445 159	2,22
Export-Import Bank of China 3,33 % 22/02/2026	CN	CNY	2 790 000	409 912	2,04
Export-Import Bank of China 3,43 % 23/10/2025	CN	CNY	2 600 000	382 408	1,91
Export-Import Bank of China 3,22 % 14/05/2026	CN	CNY	2 400 000	352 352	1,76
China Development Bank 3,43 % 14/01/2027	CN	CNY	2 200 000	325 005	1,62
Export-Import Bank of China 3,40 % 11/01/2028	CN	CNY	1 900 000	281 102	1,40
China Development Bank 4,15 % 26/10/2025	CN	CNY	1 620 000	242 350	1,21
China Development Bank 3,09 % 09/08/2028	CN	CNY	1 500 000	219 218	1,09
Agricultural Dev. Bank of China 4,45 % 15/03/2032	CN	CNY	1 180 000	188 916	0,94
Agricultural Dev. Bank of China 3,58 % 22/04/2026	CN	CNY	1 140 000	168 879	0,84
China Development Bank 3,70 % 20/10/2030	CN	CNY	1 000 000	151 482	0,76
Agricultural Dev. Bank of China 3,52 % 24/05/2031	CN	CNY	1 000 000	150 167	0,75
Agricultural Dev. Bank of China 3,48 % 04/02/2028	CN	CNY	1 000 000	148 763	0,74
Export-Import Bank of China 3,38 % 16/07/2031	CN	CNY	1 000 000	148 509	0,74
Agricultural Dev. Bank of China 3,19 % 12/08/2028	CN	CNY	1 000 000	146 481	0,73
Export-Import Bank of China 2,23 % 15/08/2024	CN	CNY	1 000 000	143 900	0,72
Export-Import Bank of China 3,86 % 20/05/2029	CN	CNY	440 000	66 889	0,33
				5 468 375	27,27

Gouvernement

China 3,01 % 13/05/2028	CN	CNY	5 600 000	822 249	4,10
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	5 300 000	770 129	3,84
China 3,02 % 22/10/2025	CN	CNY	4 950 000	725 219	3,62
China 3,73 % 25/05/2070	CN	CNY	4 400 000	708 790	3,53
China 3,02 % 27/05/2031	CN	CNY	4 800 000	705 187	3,52
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	4 790 000	687 684	3,43
China 2,69 % 12/08/2026	CN	CNY	4 300 000	623 988	3,11
China 3,03 % 11/03/2026	CN	CNY	4 060 000	595 789	2,97
China 2,47 % 02/09/2024	CN	CNY	4 100 000	593 183	2,96
China 2,64 % 15/01/2028	CN	CNY	4 100 000	592 039	2,95
China 2,29 % 25/12/2024	CN	CNY	4 100 000	591 725	2,95
China 1,99 % 15/09/2024	CN	CNY	4 100 000	589 299	2,94
China 2,50 % 25/07/2027	CN	CNY	4 100 000	589 239	2,94
China 3,39 % 16/03/2050	CN	CNY	3 900 000	584 078	2,91
China 2,90 % 05/05/2026	CN	CNY	3 770 000	551 034	2,75
China 2,85 % 28/01/2026	CN	CNY	3 760 000	548 456	2,74
China 4,22 % 19/03/2048	CN	CNY	2 770 000	473 992	2,36
China 4,28 % 23/10/2047	CN	CNY	2 730 000	469 888	2,34
China 2,74 % 04/08/2026	CN	CNY	3 140 000	456 314	2,28
China 2,85 % 04/06/2027	CN	CNY	2 600 000	379 069	1,89
China 2,26 % 24/02/2025	CN	CNY	2 400 000	345 665	1,72
China 2,44 % 15/10/2027	CN	CNY	2 000 000	286 652	1,43
China 2,80 % 24/03/2029	CN	CNY	1 600 000	231 949	1,16
China 3,13 % 21/11/2029	CN	CNY	1 260 000	186 529	0,93
China 3,32 % 15/04/2052	CN	CNY	1 200 000	178 282	0,89
China 2,75 % 01/09/2023	CN	CNY	1 140 000	164 964	0,82
China 4,08 % 22/10/2048	CN	CNY	970 000	162 299	0,81
China 3,81 % 14/09/2050	CN	CNY	1 000 000	160 984	0,80
China 2,28 % 17/03/2024	CN	CNY	1 000 000	144 512	0,72
				13 919 187	69,41

Fractions 2 0,00

Total des investissements (coût USD 20 604 785) 19 387 564 96,68

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 0,917890 09/05/2023	2 890 760	39 883	0,20
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145834 09/05/2023	2 873 631	27 162	0,14
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906686 07/06/2023	2 945 894	9 381	0,05
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145996 09/05/2023	44 829	474	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,910370 09/05/2023	39 984	220	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103260 09/05/2023	40 976	(45)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,921550 09/05/2023	2 918 609	(150)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,144794 07/06/2023	2 958 411	(3 635)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101125 09/05/2023	2 929 869	(8 916)	(0,04)
		64 374	0,32

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145834 09/05/2023	50 391	476	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,335025 07/06/2023	50 711	136	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,921550 09/05/2023	50 393	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,144794 07/06/2023	50 929	(63)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748223 09/05/2023	50 565	(135)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,328619 09/05/2023	50 729	(164)	(0,00)
		247	0,00

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917890 09/05/2023	1 490 265	20 561	0,10
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145834 09/05/2023	1 481 442	14 003	0,07

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906686 07/06/2023	1 418 794	4 518	0,02
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145996 09/05/2023	23 274	246	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,937102 09/05/2023	87 573	192	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,910370 09/05/2023	20 761	114	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103260 09/05/2023	21 096	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104045 09/05/2023	89 684	(36)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,921550 09/05/2023	1 417 024	(73)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,144794 07/06/2023	1 424 768	(1 751)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101125 09/05/2023	1 420 921	(4 324)	(0,02)
		33 427	0,17

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917890 09/05/2023	2 900 020	40 010	0,20
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145834 09/05/2023	2 882 805	27 249	0,14
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906125 07/06/2023	2 957 648	7 586	0,04
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145996 09/05/2023	45 248	478	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,910370 09/05/2023	40 423	222	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103260 09/05/2023	41 197	(46)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,921550 09/05/2023	2 928 203	(150)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,144794 07/06/2023	2 968 414	(3 648)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101805 09/05/2023	2 939 479	(7 134)	(0,04)
		64 567	0,32

Autres actifs et passifs 502 669 2,51

Actif net 20 052 848 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	96,68
Liquidités et autres actifs nets		3,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103407 07/06/2023	1 276 267	(3 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,089645 09/05/2023	1 352 553	(18 174)	(0,00)
		(3 018)	(0,00)

Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,808503 09/05/2023	2 295 476	39 724	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798780 07/06/2023	2 166 679	12 406	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,809420 09/05/2023	18 779	347	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,801426 09/05/2023	21 212	178	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127626 09/05/2023	29 195	44	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145834 09/05/2023	2 746	25	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,847839 09/05/2023	29 193	2	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,921550 09/05/2023	2 745	1	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,144794 07/06/2023	2 695	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127587 07/06/2023	28 634	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,246644 09/05/2023	29 317	(271)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,242438 09/05/2023	23 529	(296)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,238545 09/05/2023	127 336	(1 995)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,251131 09/05/2023	2 195 533	(12 435)	(0,00)
		37 724	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 21/06/2023	USD	42 071 149	1 648 044	0,16
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	48 222 297	829 922	0,08
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	8 365 381	407 703	0,04
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	1 497 335	77 163	0,01
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(91 415 743)	(2 185 387)	(0,21)
			777 445	0,08

Autres actifs et passifs 73 457 438 7,21

Actif net 1 020 996 690 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Vierges britanniques	VG	28,32
Îles Caïmans	KY	25,85
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,94
Chine	CN	9,78
Irlande	IE	3,29
Japon	JP	3,05
Bermudes	BM	2,58
Île Maurice	MU	1,73
Royaume-Uni	GB	1,70
Mongolie	MN	1,25
Sri Lanka	LK	1,12
Singapour	SG	0,85
Luxembourg	LU	0,66
Corée	KR	0,41
Inde	IN	0,32
Pays-Bas	NL	0,16
Pakistan	PK	0,16
Thaïlande	TH	0,03
Liquidités et autres actifs nets		7,79

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CNY)	% de l'actif net
Industriels					
CC Construction Intl. 5,35 % 03/07/2017 (en défaut)*	HK	CNY	29 000 000	870 000	0,04
				870 000	0,04
Finance					
Kookmin Bank 5,19 % 31/01/2024 GMTN	KR	USD	1 600 000	11 032 557	0,47
Kookmin Bank 4,50 % 30/09/2023 Reg S	KR	USD	600 000	4 134 166	0,18
				15,166,723	0,65
Immobilier					
Wharf REIC Finance 3,70 % 16/07/2025 EMTN	VG	CNY	50 000 000	50 224 000	2,16
Sunac China Holdings 7,00 % 09/07/2025 (en défaut)	KY	USD	3 350 000	4 741 980	0,20
CIFI Holdings 5,95 % 20/10/2025 (en défaut)	KY	USD	3 000 000	3 222 611	0,14
Easy Tactic 7,50 % VRN 11/07/2027 (en défaut)	VG	USD	2 553 420	3 004 842	0,13
Redco Prop. Group 10,50 % 06/01/2023 (en défaut)	KY	CNY	20 000 000	2 266 900	0,10
Shimao Grp Holdings 3,975 % 16/09/2023 (en défaut)	KY	USD	2 025 000	1 798 253	0,08
Kaisa Group Holdings 11,65 % 01/06/2026 (en défaut)	KY	USD	2 000 000	1 394 228	0,06
Redsun Properties Grp 9,70 % 16/04/2023 (en défaut)	KY	USD	1 500 000	1 116 221	0,05
Sunac China Holdings 6,50 % 26/01/2026 (en défaut)	KY	USD	772 000	1 094 900	0,05
Kaisa Grp Hlds 11,95 % 22/10/2022 Reg S (en défaut)	KY	USD	1 300 000	854 904	0,04
Redsun Properties Grp 7,30 % 21/05/2024 (en défaut)	KY	USD	980 000	781 839	0,03
Sunac China Holdings 5,95 % 26/04/2024 (en défaut)	KY	USD	425 000	608 950	0,03
Kaisa Group Holdings 10,50 % 15/01/2025 (en défaut)	KY	USD	850 000	592 547	0,03
Yuzhou Grp Hlgs 7,375 % 13/01/2026 (en défaut)	KY	USD	1 050 000	518 818	0,02
Sunac China Holdings 6,50 % 09/07/2023 (en défaut)	KY	USD	325 000	456 512	0,02
Jingrui Holdings 14,50 % 19/02/2023 (en défaut)	KY	USD	500 000	328 809	0,01
Yango Justice Intl 9,25 % 15/04/2023 (en défaut)	HK	USD	1 200 000	290 737	0,01
Yango Justice 10,25 % 15/09/2022 (en défaut)	HK	USD	1 253 000	260 209	0,01
Yango Justice Intl 7,50 % 17/02/2025 (en défaut)	HK	USD	1 000 000	242 281	0,01
Redsun Prop. Grp. 7,30 % 13/01/2025 (en défaut)	KY	USD	275 000	220 450	0,01
Times China Holdings 5,55 % 04/06/2024(en défaut)	KY	USD	225 000	202 503	0,01
				74 222 494	3,19

Fractions 1 0,00

Total des investissements (coût CNY 2 521 908 990) 2 248 085 481 96,73

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur iTraxx Asia X-Japan S39 20/06/2028	USD	10 000 000	888 709	0,04
			888 709	0,04

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Contrats de change à terme				
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,149535 05/07/2023		140 000 000	4 158 780	0,18
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,031250 05/07/2023		137 109 172	2 890 828	0,12
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,033530 15/06/2023		39 177 294	1 032 126	0,04
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,033523 19/10/2023		53 468 107	594 129	0,03
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,146304 13/07/2023		34 400 000	231 562	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,084165 17/08/2023		4 571 317	(108 305)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,021745 01/09/2023		7 615 245	(613 253)	(0,03)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,840200 13/07/2023		1 005 977 897	(5 977 897)	(0,26)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,140400 03/11/2023		200 000 000	(8 489 684)	(0,37)
			(6 281 714)	(0,27)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)				
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145773 09/05/2023		8 551 664	72 760	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,924830 09/05/2023		8 703 293	8 143	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145996 09/05/2023		97 263	978	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,713517 07/06/2023		328 500	857	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,145513 09/05/2023		100 335	673	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032481 09/05/2023		322 618	(692)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,866700 09/05/2023		120 379	(899)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,432599 09/05/2023		325 678	(3 060)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,144726 07/06/2023		8 777 994	(9 655)	(0,00)
			69 105	0,00

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)				
Acheté SGD, vendu CNY, taux contractuel 0,193716 09/05/2023		1 532 141	8 340	0,00
Acheté SGD, vendu CNY, taux contractuel 0,193179 07/06/2023		1 533 808	2 153	0,00
Acheté CNY, vendu SGD, taux contractuel 5,181908 09/05/2023		1 540 481	(2 490)	(0,00)
			8 003	0,00

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,133786 09/05/2023		297 489	6 632	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,131326 07/06/2023		303 063	874	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 7,619265 09/05/2023		304 121	(874)	(0,00)
			6 632	0,00

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(31 843 357)	(1 152 710)	(0,05)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(13 837 500)	(3 015 797)	(0,13)
			(4 168 507)	(0,18)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à recevoir 2,907 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/03/2028	CNY	47 000 000	404 615	0,02
Intérêt fixe à recevoir 2,931 %, intérêt variable à payer (7d China) 24/02/2028	CNY	25 000 000	243 402	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,797 %, intérêt variable à payer (7d China) 21/03/2028	CNY	50 000 000	184 008	0,01
			832 025	0,04

Autres actifs et passifs 84 735 014 3,65

Actif net 2 324 174 748 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	31,94
Îles Vierges britanniques	VG	11,71
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,67
Royaume-Uni	GB	7,38
Îles Caïmans	KY	5,33
Singapour	SG	5,28
Émirats arabes unis	AE	4,78
Corée	KR	4,44
Inde	IN	4,01
États-Unis	US	3,12
Australie	AU	2,17
Pays-Bas	NL	1,85
Thaïlande	TH	1,07
Canada	CA	0,86
Malaisie	MY	0,85
Île Maurice	MU	0,80
Indonésie	ID	0,68
Hongrie	HU	0,43
Irlande	IE	0,39
Philippines	PH	0,34
Bermudes	BM	0,29
Supranational	SU	0,17
Japon	JP	0,15
Liquidités et autres actifs nets		3,27

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018030 16/05/2023	687 841	(843)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001238 16/05/2023	712 863	(1 719)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,995000 16/05/2023	708 104	(2 075)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012168 16/05/2023	738 401	(2 811)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,144038 16/05/2023	696 806	(2 832)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,045159 22/06/2023	649 464	(3 552)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,029174 16/05/2023	718 817	(3 825)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,867090 16/05/2023	700 151	(4 791)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,160400 16/05/2023	699 544	(6 112)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,053604 16/05/2023	356 432	(6 396)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,616700 16/05/2023	2 097 769	(7 140)	(0,01)
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,272650 16/05/2023	702 112	(7 399)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068127 16/05/2023	222 099	(7 406)	(0,01)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,128300 16/05/2023	712 091	(7 469)	(0,01)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001222 16/05/2023	723 371	(10 906)	(0,01)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 798,739997 16/05/2023	1 410 619	(12 847)	(0,01)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 6,850390 16/05/2023	1 403 424	(12 993)	(0,01)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,365000 16/05/2023	1 410 440	(15 389)	(0,01)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1318,770001 16/05/2023	1 390 861	(19 058)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,000206 16/05/2023	725 111	(22 061)	(0,02)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,223724 16/05/2023	357 958	(25 057)	(0,02)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,002734 16/05/2023	350 112	(25 269)	(0,02)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,053487 16/05/2023	1 373 328	(27 585)	(0,02)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,221149 16/05/2023	385 382	(31 101)	(0,02)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,002676 16/05/2023	378 983	(34 740)	(0,02)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,052713 16/05/2023	730 595	(35 147)	(0,03)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,052713 16/05/2023	751 140	(35 872)	(0,03)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1297,220004 16/05/2023	1 405 142	(41 901)	(0,03)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 17,675983 16/05/2023	1 423 561	(50 234)	(0,04)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,223035 16/05/2023	734 439	(53 513)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081362 16/05/2023	2 672 926	(57 112)	(0,04)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,522400 16/05/2023	2 159 323	(63 459)	(0,05)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,190045 16/05/2023	1 509 261	(68 717)	(0,05)
		(268 398)	(0,19)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917722 09/05/2023	24 328 618	331 126	0,24
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906125 07/06/2023	24 725 494	63 416	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101805 09/05/2023	24 659 744	(59 852)	(0,04)
		334 690	0,24

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,513752 07/06/2023	341 271	1 105	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,495860 09/05/2023	10 830	(107)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,659774 09/05/2023	345 116	(1 110)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,495410 09/05/2023	337 834	(3 440)	(0,00)
		(3 552)	(0,00)

Actions A-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917722 09/05/2023	13 515 972	183 960	0,13
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906125 07/06/2023	13 637 405	34 977	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101805 09/05/2023	13 699 931	(33 251)	(0,02)
		185 686	0,13

Actions E-MDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917890 09/05/2023	11 801 739	162 824	0,12
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906125 07/06/2023	11 928 591	30 594	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101805 09/05/2023	11 964 563	(29 039)	(0,02)
		164 379	0,12

Actions X-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917873 09/05/2023	11 564 451	159 334	0,11
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906399 07/06/2023	11 793 810	33 821	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915496 09/05/2023	192 027	2 142	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101475 09/05/2023	11 917 954	(32 490)	(0,02)
		162 807	0,12

Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917722 09/05/2023	4 804 289	65 389	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906125 07/06/2023	4 897 997	12 562	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915496 09/05/2023	79 083	882	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101805 09/05/2023	4 949 643	(12 013)	(0,01)
		66 820	0,05

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	23 719 647	252 616	0,18
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	3 398 250	172 776	0,12
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(7 466 718)	34 476	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	3 646 875	32 813	0,02
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	1 977 656	31 875	0,02
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	115 313	766	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	(845 400)	(8 876)	(0,01)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(406 680)	(15 169)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(825 790)	(21 175)	(0,02)
		480 102	0,34	

Autres actifs et passifs

6 395 569 4,59

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Net Assets	140 306 411	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	10,33
Corée	KR	8,35
Indonésie	ID	6,31
Pérou	PE	5,57
Pays-Bas	NL	5,47
Colombie	CO	4,71
Îles Caïmans	KY	4,66
États-Unis	US	4,44
Îles Vierges britanniques	VG	4,11
Mexique	MX	2,79
Royaume-Uni	GB	2,74
Turquie	TR	2,73
Luxembourg	LU	2,67
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,55
Japon	JP	2,48
Bésil	BR	2,38
Panama	PA	1,77
Espagne	ES	1,58
Supranational	SU	1,53
Israël	IL	1,37
Chili	CL	1,36
Thaïlande	TH	1,23
Singapour	SG	1,22
Arabie saoudite	SA	1,21
Hongrie	HU	1,17
Ouzbékistan	UZ	1,06
Argentine	AR	1,06
Kazakhstan	KZ	0,92
Australie	AU	0,85
Géorgie	GE	0,67
Émirats arabes unis	AE	0,63
Malaisie	MY	0,55
Philippines	PH	0,52
République tchèque	CZ	0,51
Ghana	GH	0,47
Honduras	HN	0,35
Canada	CA	0,32
Bermudes	BM	0,21
Pakistan	PK	0,16
Guatemala	GT	0,16
République Dominicaine	DO	0,16
Costa Rica	CR	0,15
Mongolie	MN	0,14
Ukraine	UA	0,05
Chine	CN	0,03
Liban	LB	0,02
Inde	IN	0,01
Liquidités et autres actifs nets		6,23

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	8,36
Mexique	MX	7,28
Arabie saoudite	SA	6,80
Îles Caimans	KY	4,40
Îles Vierges britanniques	VG	3,42
Qatar	QA	3,41
Roumanie	RO	3,33
Hongrie	HU	3,16
Colombie	CO	3,07
Turquie	TR	2,98
Pérou	PE	2,87
Égypte	EG	2,67
Indonésie	ID	2,50
Pologne	PL	2,42
Paraguay	PY	2,18
Angola	AO	2,16
Espagne	ES	1,99
Brésil	BR	1,97
Luxembourg	LU	1,89
Royaume-Uni	GB	1,87
Serbie	RS	1,73
Ghana	GH	1,72
Nigeria	NG	1,63
Ouzbékistan	UZ	1,45
Argentine	AR	1,45
Émirats arabes unis	AE	1,43
Pays-Bas	NL	1,42
Chili	CL	1,39
Équateur	EC	1,38
États-Unis	US	1,25
Ukraine	UA	1,10
Géorgie	GE	1,02
Afrique du Sud	ZA	0,96
République Dominicaine	DO	0,88
Sri Lanka	LK	0,85
Liban	LB	0,82
Gabon	GA	0,77
Canada	CA	0,69
Maroc	MA	0,65
Zambie	ZM	0,54
Mongolie	MN	0,53
Rwanda	RW	0,53
Kazakhstan	KZ	0,48
Pakistan	PK	0,48
Panama	PA	0,40
Bermudes	BM	0,39
Bulgarie	BG	0,36
Australie	AU	0,36
Côte d'Ivoire	CI	0,36
Honduras	HN	0,29
Sénégal	SN	0,29
Arménie	AM	0,29
Koweït	KW	0,20
Chine	CN	0,12
Singapour	SG	0,09
Venezuela	VE	0,09
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,02
Inde	IN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,89

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000066 16/05/2023	5 723 267	(183 208)	(0,07)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,223035 16/05/2023	2 741 377	(199 742)	(0,08)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,522400 16/05/2023	6 905 976	(202 954)	(0,08)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,045054 16/05/2023	6 789 236	(272 749)	(0,11)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,045229 16/05/2023	9 542 915	(347 850)	(0,14)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,274500 16/05/2023	9 430 624	(374 256)	(0,15)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,190045 16/05/2023	11 107 726	(505 738)	(0,20)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,044072 16/05/2023	12 075 338	(737 847)	(0,29)
		(450 755)	(0,18)

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917694 09/05/2023	43 152	586	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906598 07/06/2023	44 121	136	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905809 09/05/2023	773	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101235 09/05/2023	44 511	(131)	(0,00)
		591	0,00

Contrats à terme standardisés

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023	KRW	(870 192 751)	2 426	0,00
			2 426	0,00

Swaps de taux d'intérêt

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 8,49 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIIE) 06/04/2033	MXN	153 027 829	83 177	0,03
Intérêt fixe à recevoir 8,33 %, intérêt variable à payer (6m HUF LIBOR) 15/12/2032	HUF	153 027 829	16 311	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,936 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/03/2028	CNY	9 181 670	13 156	0,01
Intérêt fixe à payer 4,225 %, intérêt variable à recevoir (6m CZK PRIBOR) 23/03/2035	CZK	15 302 783	9 550	0,00
Intérêt fixe à payer 4,28 %, intérêt variable à recevoir (6m CZK PRIBOR) 20/03/2035	CZK	21 423 896	9 042	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,822 %, intérêt variable à payer (7d China) 12/04/2028	CNY	3 060 557	2 046	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,82 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/04/2028	CNY	3 060 557	2 031	0,00
Intérêt fixe à recevoir 8,395 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIIE) 15/04/2033	MXN	10 711 948	1 996	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,755 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/05/2028	CNY	7 651 391	1 568	0,00
Intérêt fixe à payer 5,18 %, intérêt variable à recevoir (6m CLP) 11/04/2033	CLP	826 350 278	(199)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 9,951 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIIE) 02/04/2025	MXN	183 633 395	(15 870)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 9,14 %, intérêt variable à payer (3m JIBAR) 13/04/2033	ZAR	53 559 740	(38 826)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 1,82 %, intérêt variable à payer (7d China) 07/05/2025	CNY	22 954 174	(39 970)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 4,858 %, intérêt variable à recevoir (6m CZK PRIBOR) 08/05/2033	CZK	61 211 132	(101 328)	(0,04)
			(57 316)	(0,02)

Autres actifs et passifs 7 608 733 2,96

Actif net 253 377 059 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
République tchèque	CZ	16,59
Brésil	BR	13,26
Indonésie	ID	9,74
Malaisie	MY	8,63
Afrique du Sud	ZA	8,43
Thaïlande	TH	7,63
Chine	CN	5,15
Pologne	PL	4,67
Mexique	MX	4,58
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,85
Roumanie	RO	2,46
Colombie	CO	2,30
Pérou	PE	2,08
Allemagne	DE	1,94
Israël	IL	1,86
Hongrie	HU	1,38
Irlande	IE	1,20
Chili	CL	0,84
Uruguay	UY	0,73
Serbie	RS	0,32
République Dominicaine	DO	0,20
Ghana	GH	0,17
Supranational	SU	0,10
Philippines	PH	0,07
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,80

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,251131 09/05/2023	560 428	(3 174)	(0,00)
		9 406	0,00
Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,808503 09/05/2023	514 778	8 908	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798780 07/06/2023	530 434	3 037	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,800854 09/05/2023	9 490	73	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,251131 09/05/2023	533 250	(3 020)	(0,00)
		8 998	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917730 09/05/2023	404 476	5 509	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906686 07/06/2023	412 160	1 315	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101475 09/05/2023	409 985	(1 248)	(0,00)
		5 574	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916037 09/05/2023	150 212	1 765	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906399 07/06/2023	112 423	322	0,00
Acheté EUR, vendu EUR, taux contractuel 1,101475 09/05/2023	112 768	(307)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092770 09/05/2023	39 209	(416)	(0,00)
		1 364	0,00

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	33 274 531	1 691 328
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	17 531 913	120 210
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	24 312 500	92 244
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	13 260 938	63 984
Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023	KRW	(1 705 950 000)	4 755
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	(1 268 100)	(13 314)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(279 000)	(16 207)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(2 359 400)	(50 784)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(7 049 120)	(262 929)
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	(19 249 188)	(892 941)
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(89 820 228)	(1 775 540)
		(1 039 194)	(0,20)

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 7,88 %, intérêt variable à recevoir (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR	126 064 000	535 508
Intérêt fixe à payer 7,89 %, intérêt variable à recevoir (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR	97 373 000	410 454
Intérêt fixe à recevoir 2,746 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/11/2025	CNY	238 000 000	207 272
Intérêt fixe à recevoir 8,33 %, intérêt variable à payer (6m HUF LIBOR) 15/12/2032	HUF	400 000 000	42 636
Intérêt fixe à recevoir 2,9 %, intérêt variable à payer (7d China) 08/12/2027	CNY	25 000 000	31 476
Intérêt fixe à recevoir 8,395 %, intérêt variable à payer (28d MXIBTIE) 15/04/2033	MXN	105 000 000	19 564
Intérêt fixe à recevoir 2,82 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/04/2028	CNY	8 000 000	5 308
Intérêt fixe à recevoir 2,755 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/05/2028	CNY	8 000 000	1 639
Intérêt fixe à payer 5,18 %, intérêt variable à recevoir (6m CLP) 11/04/2033	CLP	1 700 000 000	(410)
Intérêt fixe à payer 3,745 %, intérêt variable à recevoir (3m ILS) 20/03/2033	ILS	2 000 000	(2 480)
Intérêt fixe à recevoir 2,365 %, intérêt variable à payer (7d China) 03/07/2025	CNY	25 000 000	(6 685)
Intérêt fixe à recevoir 3,2 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 11/04/2033	HKD	5 000 000	(11 650)
Intérêt fixe à recevoir 2,955 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 06/07/2032	HKD	37 000 000	(170 062)
Intérêt fixe à recevoir 2,945 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 17/08/2032	HKD	49 500 000	(234 975)
Intérêt fixe à recevoir 11,375 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 02/01/2029	BRL	40 150 000	(247 948)
Intérêt fixe à recevoir 7,9 %, intérêt variable à payer (3m JIBAR) 03/04/2029	ZAR	149 000 000	(292 406)
Intérêt fixe à recevoir 3,2 %, intérêt variable à payer (3m KLIBOR) 05/10/2031	MYR	45 400 000	(323 289)
Intérêt fixe à recevoir 7,15 %, intérêt variable à payer (3m JIBAR) 22/05/2030	ZAR	97 200 000	(495 365)
Intérêt fixe à recevoir 1,67 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 30/11/2031	HKD	32 000 000	(528 273)
Intérêt fixe à recevoir 5,815 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 02/01/2025	BRL	27 000 000	(666 113)
		(1 725 799)	(0,34)

OIS

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,66 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 14/01/2032	SGD	1 300 000	81 139
Intérêt fixe à payer 2,31 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 29/04/2032	SGD	2 500 000	64 820
Intérêt fixe à payer 1,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 11/03/2032	SGD	1 000 000	59 375
Intérêt fixe à payer 3,029 %, intérêt variable à recevoir (1d SORA) 19/09/2032	SGD	1 000 000	(16 805)
		188 529	0,04

Autres actifs et passifs		6 793 230	1,26
Actif net		513 875 356	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Corée	KR	9,78
Mexique	MX	6,94
Indonésie	ID	6,86
Irlande	IE	6,68
Brazil	BR	5,41
Afrique du Sud	ZA	5,20
Thaïlande	TH	4,63
Arabie saoudite	SA	3,88
République tchèque	CZ	3,43
Roumanie	RO	3,13
Îles Caimans	KY	3,11
Pologne	PL	2,82
Colombie	CO	2,29
Hongrie	HU	2,25
Qatar	QA	2,19
Chine	CN	2,16
Îles Vierges britanniques	VG	1,92
Espagne	ES	1,66
Chili	CL	1,57
Luxembourg	LU	1,51
Pays-Bas	NL	1,46
Israël	IL	1,35
Géorgie	GE	1,19
Ouzbékistan	UZ	1,12
Malaisie	MY	1,12
Pérou	PE	0,96
Royaume-Uni	GB	0,94
Serbie	RS	0,91
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,83
Emirats arabes unis	AE	0,83
États-Unis	US	0,82
Égypte	EG	0,70
Ghana	GH	0,69
Argentine	AR	0,54
Kazakhstan	KZ	0,49
Nigeria	NG	0,46
Gabon	GA	0,38
Canada	CA	0,38
Australie	AU	0,35
Uruguay	UY	0,35
Bermudes	BM	0,33
Liban	LB	0,32
Honduras	HN	0,29
Supranational	SU	0,26
Zambie	ZM	0,26
Équateur	EC	0,26
Panama	PA	0,25
République Dominicaine	DO	0,23
Tunisie	TN	0,22
Maroc	MA	0,21
Ukraine	UA	0,20
Guatemala	GT	0,19
Turquie	TR	0,15
Angola	AO	0,15
Japon	JP	0,14
Paraguay	PY	0,12
Pakistan	PK	0,11
Mongolie	MN	0,10
Singapour	SG	0,08
Rwanda	RW	0,07
Sénégal	SN	0,07
Venezuela	VE	0,02
Inde	IN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,68

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,090678 09/05/2023	47 768	(597)	(0,00)
		(611)	(0,00)

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

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR (29 287 841)	(875 958)	(0,07)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR 202 723 737	(1 309 144)	(0,11)
		(2 185 102)	(0,19)

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

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,458 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR 27 832 895	650 932	0,06
Intérêt fixe à payer 2,476 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR 28 585 136	555 363	0,05
Intérêt fixe à recevoir 3,109 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 21/04/2033	EUR 36 859 780	393 428	0,03
Intérêt fixe à payer 2,647 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 21/04/2053	EUR 14 292 568	(208 908)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,918 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR 75 224 041	(375 871)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 2,903 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR 73 719 561	(452 314)	(0,04)
		562 630	0,05

Autres actifs et passifs		16 406 099	1,38
--------------------------	--	------------	------

Actif net		1 175 647 419	100,00
------------------	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	36,86
Royaume-Uni	GB	14,13
États-Unis	US	11,96
France	FR	10,36
Pays-Bas	NL	7,71
Italie	IT	4,21
Luxembourg	LU	3,14
Espagne	ES	2,87
Irlande	IE	2,55
Singapour	SG	2,19
Suisse	CH	1,60
Portugal	PT	0,69
Danemark	DK	0,66
Finlande	FI	0,30
Liquidités et autres actifs nets		0,77

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	6 918 176	1,18
Actif net	583 998 200	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	25,48
Royaume-Uni	GB	12,23
États-Unis	US	11,98
France	FR	10,77
Pays-Bas	NL	9,93
Irlande	IE	9,02
Italie	IT	6,79
Espagne	ES	4,84
Luxembourg	LU	2,89
Portugal	PT	2,34
Suisse	CH	1,60
Danemark	DK	1,58
Finlande	FI	0,29
Liquidités et autres actifs nets		0,25

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100805 07/06/2023	1 071 579	(5 448)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,090678 09/05/2023	1 072 911	(13 412)	(0,00)
		(15 585)	(0,00)

Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,909907 09/05/2023	41 015	204	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100805 07/06/2023	41 515	(211)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,090678 09/05/2023	41 534	(519)	(0,00)
		(526)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD 59 668 554	1 292 106	0,06
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR 23 405 290	539 649	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD 12 912 758	458 178	0,02
US Long Bond Future 21/06/2023	USD 6 365 848	281 025	0,01
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD 2 983 248	139 256	0,01
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP (6 234 863)	(55 496)	(0,00)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD (14 678 389)	(437 387)	(0,02)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR (72 831 121)	(2 460 656)	(0,11)
		(243 325)	(0,01)

OIS

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 1,93 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 21/03/2027	USD 146 605 574	(7 208 227)	(0,33)
		(7 208 227)	(0,33)

Autres actifs et passifs

149 850 897 6,90

Actif net

2 172 264 889 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	19,87
France	FR	14,30
Irlande	IE	10,84
Luxembourg	LU	8,88
Italie	IT	7,70
Pays-Bas	NL	6,68
Allemagne	DE	4,65
Espagne	ES	4,44
États-Unis	US	4,00
Suède	SE	3,14
Grèce	GR	2,19
Supranational	SU	1,94
Géorgie	GE	1,14
Finlande	FI	0,67
Gibraltar	GI	0,60
République tchèque	CZ	0,55
Portugal	PT	0,52
Turquie	TR	0,51
Autriche	AT	0,48
Îles Caïmans	KY	0,16
Hongrie	HU	0,09
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,65

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	46 008 161	637 433	0,45
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	6 960 230	94 635	0,07
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	2 371 500	88 896	0,06
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023	CAD	1 892 100	44 686	0,03
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	1 274 344	37 322	0,03
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	4 058 400	21 097	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(121 563)	(1 093)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	(2 090 699)	(2 569)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	(1 056 750)	(4 612)	(0,00)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(10 493 438)	(26 616)	(0,02)
Euro-Oat Bond Future 08/06/2023	EUR	(1 949 850)	(54 759)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(8 869 085)	(71 831)	(0,05)
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	(2 768 719)	(95 587)	(0,07)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(17 080 560)	(365 763)	(0,26)
			301 239	0,21

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,31 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 03/05/2032	SEK	12 300 000	40 637	0,03
Intérêt fixe à payer 3,295 %, intérêt variable à recevoir (3m CDOR) 18/08/2032	CAD	2 000 000	2 431	0,00
Intérêt fixe à payer 4,185 %, intérêt variable à recevoir (3m NZ) 31/01/2033	NZD	1 800 000	958	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,97 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 20/03/2033	EUR	1 400 000	785	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,979 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 27/03/2033	EUR	2 300 000	652	0,00
Intérêt fixe à payer 3,986 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 09/12/2032	AUD	1 600 000	(12 901)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 11,445 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	10 000 000	(23 910)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 11,53 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	16 000 000	(32 503)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,203 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 29/08/2032	EUR	9 200 000	(503 367)	(0,35)
			(527 218)	(0,37)

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	12 250 000	100 660	0,07
Intérêt fixe à payer 0,27 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 21/02/2032	JPY	300 000 000	32 458	0,02
Intérêt fixe à payer 0,03 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 27/09/2031	JPY	135 800 000	28 365	0,02
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	1 500 000	16 280	0,01
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	1 300 000	7 146	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	800 000	6 892	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2032	USD	400 000	5 529	0,00
Intérêt fixe à recevoir 0,08 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 02/11/2031	JPY	73 300 000	(13 762)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	2 800 000	(22 392)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,354 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 09/02/2033	GBP	890 000	(23 491)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,12 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 11/01/2032	JPY	138 800 000	(24 933)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 0,1 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 25/10/2031	JPY	221 000 000	(39 470)	(0,03)
Intérêt fixe à recevoir 0,07 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 22/11/2031	JPY	244 900 000	(48 619)	(0,03)
			24 663	0,02

Autres actifs et passifs

3 844 195 2,72

Actif net

142 946 615 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	22,65
Royaume-Uni	GB	18,38
Allemagne	DE	7,43
Italie	IT	6,84
Pays-Bas	NL	5,58
France	FR	4,65
Nouvelle Zélande	NZ	4,42
Irlande	IE	3,03
Luxembourg	LU	2,99
Espagne	ES	2,17
Îles Caïmans	KY	1,80
Suède	SE	1,66
Canada	CA	1,54
Émirats arabes unis	AE	0,76
Norvège	NO	0,74
Suisse	CH	0,67
Îles Vierges britanniques	VG	0,66
Égypte	EG	0,58
Portugal	PT	0,57
Danemark	DK	0,53
Turquie	TR	0,53
Supranational	SU	0,51
Hongrie	HU	0,43
Afrique du Sud	ZA	0,33
Australie	AU	0,31
Belgique	BE	0,31
Bulgarie	BG	0,30
Grèce	GR	0,30
République tchèque	CZ	0,29
Ukraine	UA	0,29
Pologne	PL	0,28
Serbie	RS	0,27
Kenya	KE	0,26
Géorgie	GE	0,26
Singapour	SG	0,26
Inde	IN	0,25
Chili	CL	0,23
Argentine	AR	0,21
Gibraltar	GI	0,20
Mexique	MX	0,20
Ghana	GH	0,20
Japon	JP	0,18
Roumanie	RO	0,18
Nigeria	NG	0,17
Salvador	SV	0,17
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,16
Bresil	BR	0,13
Gabon	GA	0,12
Liban	LB	0,05
Liquidités et autres actifs nets		4,94

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	52,12
Royaume-Uni	GB	9,10
Irlande	IE	7,62
Chine	CN	6,74
Allemagne	DE	5,96
France	FR	3,61
Pays-Bas	NL	3,60
Australie	AU	3,40
Japon	JP	1,83
Nouvelle Zélande	NZ	1,75
Canada	CA	1,58
Corée	KR	1,57
Mexique	MX	1,52
Norvège	NO	1,32
Espagne	ES	1,01
Pologne	PL	0,76
Suisse	CH	0,71
Supranational	SU	0,55
République tchèque	CZ	0,41
Singapour	SG	0,32
Arabie saoudite	SA	0,28
Suède	SE	0,19
Italie	IT	0,17
Finlande	FI	0,12
Indonésie	ID	0,10
Liquidités et autres passifs nets		(6,34)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,096691 09/05/2023	284 934	(2 791)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,733921 07/06/2023	738 373	(4 379)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,252067 07/06/2023	904 899	(5 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,236854 09/05/2023	893 237	(15 195)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103155 07/06/2023	5 266 056	(15 588)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,091628 09/05/2023	5 158 943	(60 058)	(0,03)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,096644 09/05/2023	22 382 623	(229 863)	(0,10)
	121 210	0,05	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917890 09/05/2023	22 891 193	315 821	0,14
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906120 07/06/2023	23 074 856	59 054	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,799277 09/05/2023	1 212 471	6 907	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,363337 09/05/2023	986 697	5 879	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007542 09/05/2023	219 402	5 383	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913320 09/05/2023	231 354	2 024	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,668713 09/05/2023	126 490	1 301	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,515670 09/05/2023	126 083	407	0,00
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,738029 09/05/2023	992 576	221	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,891863 09/05/2023	107 752	181	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,626720 09/05/2023	12 059	162	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,627663 09/05/2023	11 980	78	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 135,879102 09/05/2023	219 343	60	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,752661 09/05/2023	10 428	34	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,336500 09/05/2023	10 400	28	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,749050 07/06/2023	10 515	(28)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,614319 07/06/2023	11 192	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007392 07/06/2023	217 453	(96)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,124973 07/06/2023	109 330	(207)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,660610 07/06/2023	136 195	(439)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,097225 09/05/2023	107 933	(2 490)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,092452 09/05/2023	251 050	(2 735)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,733921 07/06/2023	995 523	(5 904)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,251909 07/06/2023	1 220 045	(6 946)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,236854 09/05/2023	1 219 377	(20 743)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101815 09/05/2023	23 189 342	(56 075)	(0,02)
	301 805	0,13	

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

Contrats à terme standardisés

US Long Bond Future 21/06/2023	USD	16 515 119	342 596	0,15
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023	CAD	9 307 233	276 534	0,12
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	9 797 686	140 000	0,06
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	18 580 996	94 823	0,04
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	598 430	34 383	0,01
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	844 116	17 310	0,01
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	1 631 977	16 453	0,01
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	850 377	11 448	0,00
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	1 279 362	10 807	0,00
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023	JPY	(127 665 117)	(1 073)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(4 797 630)	(3 539)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(4 554 633)	(14 340)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	(5 571 141)	(29 130)	(0,01)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(11 872 084)	(133 990)	(0,06)
		762 282	0,33	

Autres actifs et passifs 3 217 441 1,42

Actif net 229 511 322 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	32,94
Royaume-Uni	GB	17,17
Irlande	IE	9,03
France	FR	8,62
Luxembourg	LU	4,80
Pays-Bas	NL	3,56
Allemagne	DE	2,64
Italie	IT	2,63
Suisse	CH	2,50
Australie	AU	2,07
Suède	SE	1,98
Danemark	DK	1,82
Japon	JP	1,75
Corée	KR	1,34
Espagne	ES	0,83
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,72
Finlande	FI	0,70
Canada	CA	0,62
Belgique	BE	0,61
Malaisie	MY	0,52
Norvège	NO	0,49
Îles Caïmans	KY	0,40
Portugal	PT	0,31
Liquidités et autres actifs nets		1,96

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Communication Services					
VTR Comunicaciones 5,125 % 15/01/2028 Reg S	CL	USD	2 858 307	1 620 535	0,86
Iliad Holdco 6,50 % 15/10/2026 144A	FR	USD	1 626 211	1 560 486	0,83
Virgin Media 5,00 % 15/07/2030 144A	GB	USD	1 605 725	1 354 387	0,72
CT Trust 5,125 % 03/02/2032 Reg S	GT	USD	1 219 414	1 009 500	0,53
C&W Senior Financing DAC 6,875 % 15/09/2027 144A	IE	USD	1 148 201	1 005 956	0,53
Lumen Tech. 4,00 % 15/02/2027 144A	US	USD	1 238 925	825 905	0,44
Millicom Intl. Cellular 6,25 % 25/03/2029 Reg S	LU	USD	726 088	652 004	0,35
RCS & RDS 3,25 % 05/02/2028 Reg S	RO	EUR	682 872	637 980	0,34
Frontier Communications 8,75 % 15/05/2030 144A	US	USD	438 989	434 214	0,23
Kenbourne Invest 6,875 % 26/11/2024 Reg S	LU	USD	369 726	244 483	0,13
				9 345 450	4,95

Non coté

Énergie

Mesquite Energy 7,25 % 15/02/2023 (en défaut)*	US	USD	1 316 967	132	0,00
				132	0,00

Services publics

Talen En Supply 7,625 % 01/06/2028 144A (en défaut) US	US	USD	1 345 258	1 408 102	0,75
				1 408 102	0,75

Santé

International Oncology Centers	US	USD	2 381	37 338	0,02
				37 338	0,02

Finance

Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	780 425	8	0,00
				8	0,00

Immobilier

Sunac China Holding. 7,50 % 01/02/2024 (en défaut) KY	USD	1 877 898	388 699	0,21
CIFI Holdings Group 6,55 % 28/03/2024 (en défaut) KY	USD	1 902 286	297 180	0,16
Easy Tactic 7,50 % VRN 11/07/2027 (en défaut) VG	USD	1 597 681	271 606	0,14
Times China Holdings 6,75 % 08/07/2025 (en défaut) KY	USD	1 414 521	186 377	0,10
Easy Tactic 7,50 % VRN 11/07/2025 (en défaut) VG	USD	790 446	161 793	0,09
Kaisa Group Hldgs 10,875 % 23/07/2023 (en défaut) KY	USD	1 463 297	147 752	0,08
Sunac China Holdings 7,00 % 09/07/2025 (en défaut) KY	USD	512 154	104 729	0,06
Yuzhou Group Hlds. 8,375 % 30/10/2024 (en défaut) KY	USD	1 390 132	99 219	0,05
			1 657 355	0,88

Fractions

(3) (0,00)

Total des investissements (coût USD 213 093 124)

185 117 504 97,99

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

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur CDX CMBX CDSI S13 01/04/2028	USD	581 417	72 615	0,04
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	902 367	70 334	0,04
Achat de protection sur CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028	USD	5 853 189	(81 757)	(0,04)
Achat de protection sur iTraxx Xover S39 20/06/2028	EUR	5 853 189	(172 162)	(0,09)
			(110 970)	(0,06)

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,841801 16/05/2023	1 106 713	65 714	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,830344 16/05/2023	1 208 924	54 351	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,941324 16/05/2023	1 151 373	46 212	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,944379 16/05/2023	849 116	36 947	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,938821 16/05/2023	792 835	29 629	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,934340 16/05/2023	657 937	20 681	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,826520 16/05/2023	498 081	19 996	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,938522 16/05/2023	491 652	18 211	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,807724 16/05/2023	1 070 070	17 648	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,925918 16/05/2023	632 150	14 611	0,01
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,148138 16/05/2023	18 623	452	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	340 958	(2 823)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098911 16/05/2023	528 188	(2 897)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,099533 16/05/2023	905 465	(4 440)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082291 16/05/2023	482 915	(9 212)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,071615 16/05/2023	552 980	(14 416)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,071545 16/05/2023	735 151	(22 239)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,082140 16/05/2023	1 476 770	(30 514)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081491 16/05/2023	1 972 374	(41 913)	(0,02)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 129,033060 16/05/2023	2 954 105	(145 026)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,212756 16/05/2023	13 679 950	(496 871)	(0,26)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081362 16/05/2023	28 584 669	(610 760)	(0,32)
		(1 057 359)	(0,56)

Actions A (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917730 09/05/2023	8 415 982	114 624	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906686 07/06/2023	8 521 476	27 137	0,01

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101125 09/05/2023	8 530 607	(25 961)	(0,01)
		115 800	0,06

Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917730 09/05/2023	24 440 301	332 873	0,18
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906125 07/06/2023	24 725 383	63 415	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101805 09/05/2023	24 773 175	(60 127)	(0,03)
		336 161	0,18

Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916051 09/05/2023	14 956 260	175 969	0,09
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906367 07/06/2023	15 417 822	43 658	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,904909 09/05/2023	308 097	(167)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101514 09/05/2023	15 440 159	(41 537)	(0,02)
		177 923	0,09

Actions I (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916051 09/05/2023	4 833 245	56 866	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906367 07/06/2023	4 907 837	13 897	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101515 09/05/2023	4 890 111	(13 155)	(0,01)
		57 608	0,03

Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,649000 09/05/2023	64 723 031	1 073 329	0,57
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,384870 07/06/2023	65 624 579	178 332	0,09
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,046826 09/05/2023	65 796 360	(183 714)	(0,10)
		1 067 947	0,57

Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917890 09/05/2023	1 789 866	24 694	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906120 07/06/2023	1 812 121	4 638	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101815 09/05/2023	1 814 560	(4 388)	(0,00)
		24 944	0,01

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

Contrats à terme standardisés

Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	3 222 337	82 023	0,04
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	8 783 670	(57 646)	(0,03)
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(2 624 454)	(135 385)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(5 810 814)	(229 372)	(0,12)
			(340 380)	(0,18)

Autres actifs et passifs

3 527 090 1,87

Actif net

188 916 268 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	33,40
Royaume-Uni	GB	8,04
Irlande	IE	7,61
Luxembourg	LU	7,22
Pays-Bas	NL	4,59
Îles Caïmans	KY	3,78
Mexique	MX	2,93
France	FR	2,81
Canada	CA	2,42
Allemagne	DE	2,35
Îles Vierges britanniques	VG	2,33
Australie	AU	1,82
Espagne	ES	1,81
Colombie	CO	1,71
Japon	JP	1,61
Brésil	BR	1,31
Chili	CL	1,25
Italie	IT	1,24
Supranational	SU	1,22
Turquie	TR	1,18
Bermudes	BM	1,14
Inde	IN	0,72
Île Maurice	MU	0,66
Israël	IL	0,60
Suède	SE	0,59
Guatemala	GT	0,53
République tchèque	CZ	0,46
Liberia	LR	0,44
Gibraltar	GI	0,44
Costa Rica	CR	0,40
Grèce	GR	0,35
Roumanie	RO	0,34
Hongrie	HU	0,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,22
Autriche	AT	0,20
Liquidités et autres actifs nets		2,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923989 16/05/2023	2 633 600	55 255	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,926511 16/05/2023	2 202 926	52 358	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,926543 16/05/2023	1 752 868	41 725	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,924264 16/05/2023	1 955 308	41 618	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,926647 16/05/2023	1 539 328	36 817	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,933301 16/05/2023	1 155 864	36 144	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,938488 16/05/2023	2 290 311	25 228	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,926243 16/05/2023	1 020 487	23 952	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,938488 16/05/2023	568 865	21 049	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915194 16/05/2023	1 731 607	19 503	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,920116 16/05/2023	913 405	15 255	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916648 16/05/2023	1 150 862	14 811	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,932841 16/05/2023	430 831	13 253	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,933215 16/05/2023	414 260	12 914	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,884810 16/05/2023	1 602 379	12 371	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,940428 16/05/2023	310 773	12 165	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,884995 16/05/2023	1 376 611	10 917	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,887499 16/05/2023	851 312	9 180	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,911134 16/05/2023	1 258 100	8 525	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,910076 16/05/2023	1 379 408	7 735	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,885773 16/05/2023	833 860	7 352	0,01
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,885677 16/05/2023	794 945	6 922	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,915864 16/05/2023	443 337	5 321	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,881025 16/05/2023	1 039 120	3 543	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,885153 16/05/2023	372 338	3 020	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,884311 16/05/2023	342 807	2 452	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,882897 16/05/2023	407 136	2 256	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,882689 16/05/2023	335 218	1 778	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,880236 16/05/2023	686 041	1 723	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,909369 16/05/2023	339 850	1 640	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,880099 16/05/2023	332 279	782	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,878418 16/05/2023	996 583	439	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,136935 16/05/2023	387 556	(672)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,877497 16/05/2023	1 525 970	(929)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,904022 16/05/2023	1 235 121	(1 337)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,135164 16/05/2023	943 905	(3 106)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,126935 16/05/2023	311 028	(3 271)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,131932 16/05/2023	618 712	(3 791)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,096954 16/05/2023	629 396	(4 566)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,080025 16/05/2023	377 927	(8 532)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,132057 16/05/2023	1 427 464	(8 592)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,122265 16/05/2023	991 710	(14 495)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,121206 16/05/2023	1 077 287	(16 748)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,071649 16/05/2023	605 896	(18 272)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,065622 16/05/2023	621 480	(22 131)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,070650 16/05/2023	994 635	(30 893)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,090143 16/05/2023	2 537 115	(34 045)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,065745 16/05/2023	1 002 941	(35 604)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,072054 16/05/2023	1 226 318	(36 532)	(0,03)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,121505 16/05/2023	2 783 516	(42 542)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,058573 16/05/2023	1 143 703	(48 024)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,073648 16/05/2023	2 872 926	(81 438)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,080139 16/05/2023	4 965 785	(111 594)	(0,09)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,065649 16/05/2023	6 798 982	(241 947)	(0,19)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081362 16/05/2023	13 847 325	(295 860)	(0,23)
		(275 598)	(0,22)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916037 09/05/2023	135 147	1 588	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906120 07/06/2023	146 780	376	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,799277 09/05/2023	32 029	182	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913320 09/05/2023	9 964	87	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,920096 09/05/2023	1 522	25	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105083 09/05/2023	1 988	1	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,252007 09/05/2023	1 887	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,251909 07/06/2023	32 358	(184)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101815 09/05/2023	146 344	(354)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,236854 09/05/2023	30 324	(516)	(0,00)
		1 196	0,00

Actions Y (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917890 09/05/2023	91 296	1 260	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906120 07/06/2023	99 325	254	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,799277 09/05/2023	21 770	124	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913320 09/05/2023	6 898	60	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,920095 09/05/2023	978	16	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,105083 09/05/2023	1 436	1	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,252009 09/05/2023	1 384	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,251909 07/06/2023	21 908	(125)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101815 09/05/2023	99 072	(240)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,236853 09/05/2023	20 510	(349)	(0,00)
		994	0,00

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917890 09/05/2023	4 020 961	55 476	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906120 07/06/2023	4 333 088	11 089	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,799277 09/05/2023	956 239	5 447	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913320 09/05/2023	299 567	2 621	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,920095 09/05/2023	42 930	697	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913698 09/05/2023	49 907	457	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103983 09/05/2023	43 738	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103260 09/05/2023	65 165	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,252008 09/05/2023	58 257	(289)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,251909 07/06/2023	955 262	(5 438)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101815 09/05/2023	4 363 713	(10 552)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,236853 09/05/2023	903 429	(15 368)	(0,01)
		44 048	0,03

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,911968 09/05/2023	461 968	3 352	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,803729 09/05/2023	72 164	815	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,907593 09/05/2023	56 082	136	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,799277 09/05/2023	9 634	55	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,802343 09/05/2023	748	7	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905759 09/05/2023	4 306	2	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,251909 07/06/2023	9 695	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103606 07/06/2023	56 207	(143)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,236854 09/05/2023	83 422	(1 419)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,089455 09/05/2023	525 846	(7 156)	(0,01)
		(4 406)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD 1 426 494	60 874	0,05
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR 2 149 436	22 073	0,02
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD 1 732 035	14 727	0,01
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD 871 331	11 485	0,01
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR (535 277)	(13 726)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP 1 333 469	(16 524)	(0,01)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR 8 038 587	(20 201)	(0,02)
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD 10 978 187	(46 866)	(0,04)
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR (5 390 899)	(150 400)	(0,12)
		(138 558)	(0,11)
Autres actifs et passifs			(250 300) (0,19)
Actif net			127 111 481 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	21,64
Royaume-Uni	GB	18,24
Pays-Bas	NL	15,23
Espagne	ES	10,64
Allemagne	DE	8,23
Irlande	IE	6,47
Suisse	CH	4,71
Belgique	BE	4,19
Italie	IT	3,27
Autriche	AT	2,23
États-Unis	US	1,50
Portugal	PT	1,19
Suède	SE	1,14
Danemark	DK	0,68
Grèce	GR	0,58
Luxembourg	LU	0,26
Liquidités et autres passifs nets		(0,20)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	(112 363 160)	(2 053 385)	(0,10)
			(3 247 554)	(0,15)

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

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à payer 2,539 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 09/05/2032	SEK	193 910 349	456 819	0,02
Intérêt fixe à payer 4,185 %, intérêt variable à recevoir (3m NZ) 31/01/2035	NZD	29 780 466	19 932	0,00
Intérêt fixe à payer 3,295 %, intérêt variable à recevoir (3m CDOR) 18/08/2032	CAD	11 950 737	18 273	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,979 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 27/03/2035	EUR	15 034 798	5 364	0,00
Intérêt fixe à payer 2,888 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 29/06/2032	SEK	12 432 622	(4 700)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,986 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 09/12/2032	AUD	27 949 305	(283 518)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,659 %, intérêt variable à recevoir (3m CDOR) 29/09/2032	CAD	23 805 098	(453 422)	(0,02)
			(241 252)	(0,01)

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

Inflation Swaps

Intérêt fixe à payer 2,313 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	32 286 266	511 851	0,02
Intérêt fixe à payer 2,494 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 26/01/2033	USD	5 975 369	10 911	0,00
Intérêt fixe à payer 3,799 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	16 576 829	(95 775)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,567 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 06/04/2033	USD	31 418 874	(191 449)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,959 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	8 192 038	(209 398)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 2,445 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/11/2052	USD	23 130 459	(219 099)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,683 %, intérêt variable à payer (FR CPI) 15/02/2033	EUR	32 286 266	(1 059 181)	(0,05)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	16 384 075	(1 152 089)	(0,05)
			(2 404 229)	(0,11)

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

OIS

Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	120 471 141	1 245 381	0,06
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	40 526 492	553 333	0,03
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	14 456 537	156 681	0,01
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	20 913 790	144 618	0,01
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2032	USD	4 288 773	74 583	0,00
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	27 949 305	(281 190)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	4 039 060 051	(485 010)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,372 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	21 877 559	(684 537)	(0,03)
			723 859	0,03

Autres actifs et passifs			17 185 318	0,77
--------------------------	--	--	------------	------

Actif net			2 100 644 672	100,00
------------------	--	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	53,49
Royaume-Uni	GB	15,48
France	FR	7,56
Italie	IT	6,84
Nouvelle Zélande	NZ	3,75
Japon	JP	3,27
Espagne	ES	2,76
Australie	AU	1,41
Allemagne	DE	1,25
Danemark	DK	0,84
Canada	CA	0,71
Irlande	IE	0,64
Suède	SE	0,46
Liquidités et autres actifs nets		1,54

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés				
Consommation non essentielle				
Edmondstown Park CLO 6,727 % FRN 21/07/2035	IE	EUR	335 485	0,94
			336 330	0,94
Finance				
CVC Cordatus Loan Fund 0,520 % FRN 20/05/2036	IE	EUR	1 056 779	2,88
Trinitas Euro CLO IV 7,381 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	889 037	2,48
Bumper 3,578 % FRN 23/08/2032	LU	EUR	872 262	2,43
Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291 % FRN 22/07/2036	IE	EUR	838 714	2,31
Avoca CLO XXVIII 8,344 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	805 165	2,24
Tikehau CLO IX 7,661 % FRN 20/04/2036	IE	EUR	771 617	2,16
Henley CLO VI 6,411 % FRN10/06/2034	IE	EUR	838 714	2,13
MPE Funding 7,897 % FRN 15/10/2036	IE	EUR	763 229	2,13
Jubilee CLO 2013-X 3,55 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	838 714	2,12
NDFT 2021-1 7,0338 % FRN 15/03/2029	GB	GBP	674 997	2,11
Providus CLO IV 6,45 % FRN 20/04/2034	IE	EUR	838 714	2,11
PTST 2023-1 0,575 % FRN 15/11/2032	IE	EUR	712 907	1,97
Providus CLO II 6,627 % FRN 15/07/2031	IE	EUR	754 842	1,96
Income Cont Student Lns. 4,7102 % FRN 24/07/2058	GB	GBP	589 421	1,87
Aqueduct Euro Clo 1-2017 5,95 % FRN 20/07/2030	IE	EUR	700 997	1,83
Tikehau CLO 3,41 % FRN 04/08/2034	IE	EUR	670 971	1,82
Dryden 103 Euro Clo 2021 0,634 % FRN 19/01/2036	IE	EUR	650 003	1,80
Income Cont. Student Lns. 4,7103 % FRN 24/07/2056	GB	GBP	563 849	1,79
CIFC Euro Funding CLO IV 6,275 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	704 520	1,78
Sound Point Euro CLO II Fudg 6,505 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	670 971	1,73
Dryden 103 Euro Clo 2021 0,389 % FRN 19/01/2036	IE	EUR	570 325	1,59
ALME 20-3X5,927 % FRN 15/04/2032	IE	EUR	587 100	1,49
Together Asset Backed 5,634 % FRN 15/12/2061	GB	GBP	467 854	1,49
Bushy Park CLO 7,942 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	528 390	1,47
Trinitas Euro CLO III 8,001 % FRN 25/01/2037	IE	EUR	503 228	1,41
Adagio 9,211 % FRN 20/07/2036	IE	EUR	503 228	1,39
Last Mile Logistics 4,582 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	543 508	1,39
ICG Euro CLO 2023-1 9,47481 % FRN 19/04/2036	IE	EUR	503 228	1,39
Bridgepoint CLO IV 9,431 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	469 680	1,32
Harvest CLO XXIII 6,20 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	525 035	1,30
Contego CLO 8,308 % FRN 15/11/2036	IE	EUR	452 905	1,25
Highways 2021 0,240 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	419 357	1,24
Barings Euro CLO 2023-1 0,623 % FRN 30/04/2036	IE	EUR	436 131	1,20
Aurium CLO III 6,277 % FRN 16/04/2030	IE	EUR	452 905	1,19
DPF 18-1 0,63 % FRN 28/04/2051	NL	EUR	421 683	1,18
Tikehau CLO VIII 7,315 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	419 357	1,17
Arbour Clo XI 6,821 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	419 357	1,17
Barings Euro CLO 2023-1 0,40 % FRN 30/04/2036	IE	EUR	419 357	1,16
CIFC Euro Funding CLO V 6,327 % FRN 23/11/2034	IE	EUR	444 518	1,11
CIFC Euro Funding CLO I 6,377 % FRN 15/07/2032	IE	EUR	419 357	1,07
PCL Funding V 4,9338 % FRN 15/10/2025	GB	GBP	335 485	1,07
Taurus 2019-1 0,235 % FRN 02/02/2031	IE	EUR	387 319	1,06
OHECP VIII 6,675 % FRN 18/04/2035	IE	EUR	413 318	1,05
CGMSE CLO 22-5 0,630 % FRN 25/10/2035	IE	EUR	374 066	1,02
Mortimer BTL 2022-1 6,579 % FRN 23/03/2054	GB	GBP	318 711	0,98
Bridgepoint CLO IV 7,421 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	335 485	0,94
FORTA 2023-1 3,748 % FRN 18/09/2032	IE	EUR	335 485	0,94
CGMSE CLO 2021-2 0,330 % FRN 15/10/2035	IE	EUR	377 421	0,93
Bain Cap. Euro CLO 2022-2 0,485 % FRN 22/07/2036	IE	EUR	335 485	0,93
Jubilee CLO 2022-XXVI 0,667 % FRN 15/10/2036	IE	EUR	335 485	0,92
E-Carat 12 0,37 % FRN 18/08/2029	GB	GBP	282 525	0,90
Madison Pk Euro Funding XX 9,267 % FRN 15/10/2036	IE	EUR	318 711	0,88
Jubilee CLO 2019-XXII 0,400 % FRN 20/11/2031	IE	EUR	335 485	0,87
Avoca CLO XIX 6,377 % FRN 15/10/2031	IE	EUR	335 485	0,87
Tikehau CLO V 7,077 % FRN 15/04/2032	IE	EUR	327 098	0,84
Harvest CLO XXVII 6,577 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	335 485	0,83
Bumper UK 2021-1 Finance 4,60271 % FRN 20/12/2030	GB	GBP	228 041	0,72
BCCE CLO 9,471 % FRN 22/07/2036	IE	EUR	251 614	0,70
E-Carat 4,764 % FRN 18/05/2028	GB	GBP	217 366	0,69
Mortimer BTL 2020-1 6,32353 % FRN 21/06/2052	GB	GBP	206 156	0,66
NDFT 2022-3 11,4338 % FRN 15/11/2030	GB	GBP	201 291	0,65
Aurium CLO II 5,992 % FRN 22/06/2034	IE	EUR	251 614	0,63
Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,0475 % FRN 15/03/2036	IE	EUR	226 453	0,62
Adagi IX CLO 6,157 % FRN 15/09/2034	IE	EUR	251 614	0,63
Neuberger Ber LA Eu CLO 5 8,346 % FRN 20/10/2036	IE	EUR	218 066	0,60
North Westerly VII ESG CLO 5,604 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	226 453	0,56
Canterbury Finance NO 1 6,9286 % FRN 16/05/2056	GB	GBP	177 136	0,56
SNDPE CLO V Funding 6,561 % FRN 25/07/2035	IE	EUR	201 291	0,52
Adagi IX CLO 5,107 % FRN 15/09/2034	IE	EUR	184 517	0,48
Penta CLO 12 0,508 % FRN 20/10/2035	IE	EUR	167 743	0,47
Tikehau CLO VII 7,72 % FRN 20/10/2035	IE	EUR	167 743	0,47
Penta CLO 12 0,664 % FRN 20/10/2035	IE	EUR	167 743	0,47
Tower Bridge Funding 2023-1 8,50 % FRN 20/10/2064	GB	GBP	134 194	0,43
Mortimer BTL 2020-1 0,265 % FRN 21/06/2052	GB	GBP	93 936	0,30
Atlas Funding 2023-1 5,00 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	90 581	0,29
Elstree Funding No 3 8,6844 % FRN 23/04/2055	GB	GBP	89 071	0,28
Bain Cap Euro CLO 2021-2 0,340 % FRN 17/07/2034	IE	EUR	96 955	0,24
Hops Hill No2 7,0355 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	67 097	0,21
ALME 20-3X 3,927 % FRN 15/04/2032	IE	EUR	73 212	0,20
Sage AR Funding No 1 6,2312 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	50 323	0,15
FCT Autonoria DE 2023 8,456 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	33 549	0,09
			33 835 786	94,28

Fractions (4) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 33 950 361) **34 172 112 95,22**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	5 864 507	(48 561)	(0,14)
		(48 561)	(0,14)
Autres actifs et passifs			
		1 765 662	4,92
Actif net		35 889 213	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	75,13
Royaume-Uni	GB	16,39
Luxembourg	LU	2,43
Pays-Bas	NL	1,18
France	FR	0,09
Liquidités et autres actifs nets		4,78

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	707 969	15 938	0,09
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	659 219	12 635	0,07
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	2 062 578	3 937	0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(121 563)	205	0,00
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(576 565)	(4 245)	(0,02)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(353 910)	(9 075)	(0,05)
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(2 854 922)	(35 948)	(0,20)
			(16 557)	(0,09)
Autres actifs et passifs			1 691 383	9,51
Actif net			17 807 614	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Corée	KR	15,98
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	13,58
Îles Caimans	KY	12,78
Îles Vierges britanniques	VG	9,30
Singapour	SG	7,54
Thaïlande	TH	5,42
Indonésie	ID	4,16
Philippines	PH	3,35
Île Maurice	MU	3,24
Australie	AU	3,15
Inde	IN	2,47
Etats-Unis	US	2,42
Royaume-Uni	GB	2,10
Malaisie	MY	1,46
Nouvelle Zélande	NZ	1,41
Japon	JP	1,16
Pays-Bas	NL	0,98
Liquidités et autres actifs nets		9,50

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	33,84
Royaume-Uni	GB	25,47
France	FR	8,95
Pays-Bas	NL	4,36
Corée	KR	3,44
Italie	IT	3,20
Japon	JP	3,06
Luxembourg	LU	2,58
Irlande	IE	2,41
Suède	SE	2,27
Suisse	CH	1,99
Australie	AU	1,74
Canada	CA	1,52
Espagne	ES	1,38
Belgique	BE	1,24
Danemark	DK	1,18
Allemagne	DE	1,11
Portugal	PT	0,50
Finlande	FI	0,19
Liquidités et autres actifs nets		1,55

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Intérêt fixe à payer 2,48 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 31/05/2032	SEK	18 000 000	50 333	0,01
Intérêt fixe à payer 2,493 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 11/07/2032	SEK	11 100 000	29 937	0,01
Intérêt fixe à payer 3,295 %, intérêt variable à recevoir (3m CDOR) 18/08/2032	CAD	2 000 000	3 058	0,00
Intérêt fixe à payer 4,185 %, intérêt variable à recevoir (3m NZ) 31/01/2033	NZD	3 800 000	2 543	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,97 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 20/03/2033	EUR	3 300 000	2 327	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,979 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 27/03/2033	EUR	5 400 000	1 926	0,00
Intérêt fixe à payer 3,986 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 09/12/2032	AUD	3 500 000	(35 504)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,639 %, intérêt variable à recevoir (3m CDOR) 29/09/2032	CAD	2 800 000	(53 332)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 11,445 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	20 000 000	(60 161)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 11,53 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	40 000 000	(102 227)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,203 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 29/08/2032	EUR	24 400 000	(1 679 518)	(0,31)
			(1 840 618)	(0,34)
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	27 000 000	279 115	0,05
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	4 300 000	58 711	0,01
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2032	USD	1 300 000	22 607	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	2 000 000	21 676	0,00
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	3 000 000	20 745	0,00
Intérêt fixe à payer 0,03 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 27/09/2031	JPY	23 300 000	6 123	0,00
Intérêt fixe à recevoir 0,07 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 22/11/2031	JPY	207 700 000	(51 874)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	6 250 000	(62 880)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 0,12 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 11/01/2032	JPY	404 400 000	(91 388)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,354 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 09/02/2033	GBP	3 025 000	(100 448)	(0,02)
			102 387	0,02
Autres actifs et passifs			10 902 332	2,10
Actif net			537 912 305	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	40,07
Royaume-Uni	GB	16,86
Allemagne	DE	5,75
Italie	IT	5,27
Pays-Bas	NL	4,57
France	FR	4,41
Nouvelle Zélande	NZ	3,84
Irlande	IE	2,73
Luxembourg	LU	2,15
Espagne	ES	1,74
Îles Caïmans	KY	1,04
Suède	SE	1,02
Canada	CA	0,96
Suisse	CH	0,62
Turquie	TR	0,50
Supranational	SU	0,48
Hongrie	HU	0,40
Portugal	PT	0,38
Singapour	SG	0,34
Norvège	NO	0,34
Îles Vierges britanniques	VG	0,32
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,31
Danemark	DK	0,30
Belgique	BE	0,29
Égypte	EG	0,29
Émirats arabes unis	AE	0,23
Afrique du Sud	ZA	0,23
Japon	JP	0,23
Géorgie	GE	0,22
Bulgarie	BG	0,21
République tchèque	CZ	0,21
Australie	AU	0,20
Grèce	GR	0,20
Pologne	PL	0,20
Mexique	MX	0,19
Serbie	RS	0,18
Ukraine	UA	0,15
Gabon	GA	0,13
Ghana	GH	0,11
Roumanie	RO	0,10
Salvador	SV	0,09
Argentine	AR	0,03
Liquidités et autres actifs nets		2,11

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Darling Ingredients 6,00 % 15/06/2030 144A	US	USD	250 000	247 084	0,60
Performance Food Group 5,50 % 15/10/2027 144A	US	USD	250 000	245 121	0,60
New Albertsons 8,00 % 01/05/2031	US	USD	200 000	206 855	0,51
Albertsons 7,50 % 15/03/2026 144A	US	USD	200 000	206 080	0,50
SEG Holdings 5,625 % 15/10/2028 144A	US	USD	200 000	190 423	0,47
Spectrum Brands 4,00 % 01/10/2026 144A	US	EUR	100 000	106 054	0,26
Spectrum Brands 5,50 % 15/07/2030 144A	US	USD	30 000	27 565	0,07
				3 064 765	7,49

Santé

Tenet Healthcare 4,875 % 01/01/2026	US	USD	700 000	690 149	1,69
Select Medical 6,25 % 15/08/2026 144A	US	USD	680 000	667 039	1,63
Centene 4,625 % 15/12/2029	US	USD	500 000	473 339	1,16
Community Health Systems 8,00 % 15/12/2027 144A	US	USD	400 000	396 588	0,97
Avantor Funding 4,625 % 15/07/2028 144A	US	USD	400 000	374 493	0,91
Organon Finance 1 5,125 % 30/04/2031 144A	US	USD	400 000	357 441	0,87
IQVIA 5,00 % 15/05/2027 144A	US	USD	250 000	244 285	0,60
Molina Healthcare 4,375 % 15/06/2028 144A	US	USD	250 000	233 618	0,57
Medline Borrower 5,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	251 000	217 307	0,53
1375209 BC 9,00 % 30/01/2028 144A	CA	USD	160 000	159 046	0,39
Surgery Center Holdings 10,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	46 000	47 182	0,12
Bausch 6,125 % 01/02/2027 144A	CA	USD	56 000	40 390	0,10
				3 900 877	9,53

Finance

OneMain Fin. 6,875 % 15/03/2025	US	USD	328 000	321 288	0,78
Nationstar Mortgage Hlds 5,75 % 15/11/2031 144A	US	USD	300 000	250 977	0,61
Navient 6,75 % 15/06/2026	US	USD	200 000	194 793	0,48
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	200 000	162 068	0,40
				929 126	2,27

Immobilier

Iron Mountain 5,00 % 15/07/2032 144A	US	USD	500 000	438 235	1,07
VICI Properties 4,125 % 15/08/2030 144A	US	USD	483 000	431 268	1,05
Uniti Group Finance 10,50 % 15/02/2028 144A	US	USD	237 000	226 745	0,55
Anywhere Real Estate 5,75 % 15/01/2029 144A	US	USD	240 000	178 464	0,44
				1 274 712	3,11

Services de communication

Cinemark USA 8,75 % 01/05/2025 144A	US	USD	250 000	255 965	0,63
Lumen Tech. 4,00 % 15/02/2027 144A	US	USD	360 000	239 987	0,59
C&W Senior Financing DAC 6,875 % 15/09/2027 144A	IE	USD	250 000	219 029	0,54
Cogent Comms Group 7,00 % 15/06/2027 144A	US	USD	200 000	200 050	0,49
Frontier Communications 8,75 % 15/05/2030 144A	US	USD	200 000	197 824	0,48
Frontier Communications Holdings 5,875 % 01/11/2029	US	USD	260 298	197 293	0,48
Iliad Holdco 6,50 % 15/10/2026 144A	FR	USD	200 000	191 917	0,47
Level 3 Financing 4,25 % 01/07/2028 144A	US	USD	250 000	145 930	0,36
				1 647 995	4,05

Fractions

(10) (0,00)

Total des investissements (coût USD 42 553 181)

40 402 048 98,69

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

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027	USD	2 650 000	83 639	0,20
Achat de protection sur CDX CMBX CDSI S13 01/04/2028	USD	119 000	14 862	0,04
			98 501	0,24

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

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,080190 16/05/2023		151 381	(3 395)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081491 16/05/2023		214 364	(4 555)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 130,163860 16/05/2023		605 852	(24 694)	(0,06)
			(32 644)	(0,08)

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917806 09/05/2023		51 754	709	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906218 07/06/2023		53 078	142	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905807 09/05/2023		883	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101695 09/05/2023		53 347	(135)	(0,00)
			716	0,00

Actions I (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917722 09/05/2023		55 463	755	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906367 07/06/2023		56 931	161	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905797 09/05/2023		883	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101515 09/05/2023		57 102	(154)	(0,00)
			762	0,00

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917722 09/05/2023		55 463	755	0,00
---	--	--------	-----	------

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906367 07/06/2023	56 931	161	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905797 09/05/2023	883	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101515 09/05/2023	57 102	(154)	(0,00)
		762	0,00

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917806 09/05/2023	54 042	741	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906218 07/06/2023	55 395	148	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905807 09/05/2023	883	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101695 09/05/2023	55 666	(141)	(0,00)
		748	0,00

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

Contrats à terme standardisés

US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	121 563	4 762	0,01
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	1 207 851	(7 927)	(0,02)
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(283 188)	(14 609)	(0,04)
			(17 774)	(0,04)

Autres actifs et passifs

484 277 1,20

Actif net

40 937 396 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	75,99
Irlande	IE	7,03
Canada	CA	2,81
Royaume-Uni	GB	2,44
Pays-Bas	NL	1,81
Luxembourg	LU	1,72
France	FR	1,51
Australie	AU	1,45
Bermudes	BM	0,82
Îles Caïmans	KY	0,79
Mexique	MX	0,49
Îles Marshall	MH	0,48
Japon	JP	0,48
Allemagne	DE	0,44
Supranational	SU	0,42
Liquidités et autres actifs nets		1,31

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1254,204470 16/05/2023	13 190 910	(817 711)	(0,03)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,094756 16/05/2023	27 282 041	(818 147)	(0,03)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,274500 16/05/2023	27 230 271	(1 080 637)	(0,04)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,053048 16/05/2023	26 487 245	(1 114 405)	(0,04)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,052051 16/05/2023	18 919 792	(1 136 551)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,212756 16/05/2023	36 364 635	(1 320 805)	(0,05)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081362 16/05/2023	304 494 628	(6 506 047)	(0,24)
	(7 499 628)	(0,27)	

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,300779 09/05/2023	60 934 403	2 135 885	0,08
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,171616 07/06/2023	67 097 326	149 079	0,01
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 4,306024 09/05/2023	1 073 682	38 990	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,284103 09/05/2023	1 253 051	38 893	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 4,170959 09/05/2023	1 076 275	4 099	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,240122 09/05/2023	66 555 279	(150 366)	(0,01)
	2 216 580	0,08	

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,335025 07/06/2023	49 812	133	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,335167 09/05/2023	50 031	84	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748223 09/05/2023	50 115	(134)	(0,00)
	83	0,00	

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,513752 07/06/2023	49 083	159	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,674085 09/05/2023	860	16	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,492667 09/05/2023	804	(10)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,659774 09/05/2023	48 981	(158)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,495410 09/05/2023	49 552	(505)	(0,00)
	(498)	(0,00)	

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,335025 07/06/2023	51 235	137	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,751042 09/05/2023	900	1	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,327909 09/05/2023	828	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,748223 09/05/2023	51 090	(136)	(0,00)
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,328619 09/05/2023	51 332	(166)	(0,00)
	(167)	(0,00)	

Actions I-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,911390 09/05/2023	280 560	6 625	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,888910 07/06/2023	288 893	549	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,902213 09/05/2023	4 544	60	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,118200 09/05/2023	4 942	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,121248 09/05/2023	286 848	(481)	(0,00)
	6 731	0,00	

Actions I-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917944 09/05/2023	149 833 967	2 076 127	0,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906686 07/06/2023	119 615 549	380 922	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,911973 09/05/2023	2 374 742	17 243	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104340 09/05/2023	6 338 092	(836)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098454 09/05/2023	2 547 828	(13 914)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,097574 09/05/2023	24 868 050	(155 623)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101125 09/05/2023	120 548 109	(366 855)	(0,01)
	1 937 064	0,07	

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,911390 09/05/2023	5 621 743	132 744	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,888910 07/06/2023	5 899 245	11 204	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,902213 09/05/2023	107 513	1 431	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,121248 09/05/2023	5 865 431	(9 842)	(0,00)
	135 537	0,00	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916085 09/05/2023	92 718 491	1 094 324	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906399 07/06/2023	97 286 931	278 987	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905518 09/05/2023	1 719 679	227	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,904909 09/05/2023	1 741 612	(943)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101475 09/05/2023	97 273 390	(265 183)	(0,01)
	1 107 412	0,04	

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

Contrats à terme standardisés

US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	179 549 122	5 765 524	0,21
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	35 669 653	1 501 326	0,05
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	48 622 302	1 162 404	0,04
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	9 445 521	460 346	0,02
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	18 713 230	170 457	0,01
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	431 661	22 245	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(14 246 807)	(827 577)	(0,03)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(42 347 816)	(1 084 284)	(0,04)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(63 849 657)	(2 381 560)	(0,09)
		4 788 881	0,17	

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps			
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	6 097 173	(716 080) (0,03)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	11 432 199	(1 445 169) (0,05)
		(2 161 249)	(0,08)

Autres actifs et passifs

		48 426 599	1,77
--	--	------------	------

Actif net

2 746 164 423 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	71,30
Royaume-Uni	GB	4,19
Irlande	IE	3,96
Australie	AU	3,77
Pays-Bas	NL	3,38
France	FR	3,29
Allemagne	DE	1,63
Supranational	SU	0,97
Mexique	MX	0,84
Espagne	ES	0,74
Suisse	CH	0,67
Danemark	DK	0,62
Canada	CA	0,59
Norvège	NO	0,54
Nouvelle Zélande	NZ	0,35
Arabie saoudite	SA	0,26
Finlande	FI	0,25
Émirats arabes unis	AE	0,19
Japon	JP	0,19
Iles Caïmans	KY	0,18
Luxembourg	LU	0,12
Italie	IT	0,11
Suède	SE	0,10
Liquidités et autres actifs nets		1,77

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101315 09/05/2023	79 914 739	(229 422)	(0,01)
		1 067 642	0,04
Actions RY-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917730 09/05/2023	185 784	2 530	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906746 07/06/2023	190 351	619	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905800 09/05/2023	2 870	1	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101053 09/05/2023	191 186	(594)	(0,00)
		2 556	0,00
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,911390 09/05/2023	42 969 420	1 014 623	0,04
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,888910 07/06/2023	44 439 237	84 402	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,902213 09/05/2023	664 477	8 842	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,121248 09/05/2023	44 657 362	(74 959)	(0,00)
		1 032 908	0,04
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917713 09/05/2023	155 049 414	2 108 865	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906934 07/06/2023	156 002 494	539 705	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,100825 09/05/2023	157 158 279	(520 927)	(0,02)
		2 127 645	0,07
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,513752 07/06/2023	5 128 715	16 602	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,659774 09/05/2023	5 128 029	(16 493)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,495410 09/05/2023	5 180 787	(52 758)	(0,00)
		(52 649)	(0,00)
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917873 09/05/2023	41 979 437	578 389	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906282 07/06/2023	43 016 069	117 788	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,905811 09/05/2023	717 368	327	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101615 09/05/2023	43 275 521	(112 483)	(0,00)
		584 021	0,02
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD 182 630 720	(822 403)	(0,03)
		(822 403)	(0,03)
Autres actifs et passifs		87 159 919	3,03
Actif net		2 871 026 589	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	71,99
Canada	CA	4,06
Irlande	IE	3,78
Royaume-Uni	GB	2,80
Luxembourg	LU	2,25
Supranational	SU	2,07
Bermudes	BM	1,65
Îles Caimans	KY	1,52
Pays-Bas	NL	1,37
Australie	AU	1,19
Panama	PA	0,95
France	FR	0,80
Liberia	LR	0,63
Mexique	MX	0,48
Japon	JP	0,33
Allemagne	DE	0,29
Autriche	AT	0,20
Îles Marshall	MH	0,12
Finlande	FI	0,09
Liquidités et autres actifs nets		3,43

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

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

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Finance

SG Issuer -0,94 % 21/09/2023	LU	EUR	14 768 009	14 934 962	3,06
				14 934 962	3,06

Instruments du marché monétaire

Landeskreditbank CP 2,87 % 10/05/2023	DE	EUR	18 460 012	18 441 611	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88 % 10/05/2023	NL	EUR	18 460 012	18 441 429	3,78
Banco Santander CP 2,98 % 03/05/2023	ES	EUR	14 768 009	14 761 650	3,03
MUFG Bank CD 5,42 % 03/05/2023	JP	EUR	14 768 009	14 761 427	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02 % 09/05/2023	IE	EUR	14 768 009	14 753 337	3,03
SMBC Brussel BRH CD 3,65 % 15/05/2023	BE	EUR	14 768 009	14 745 860	3,02
Colgate-Palmoli CP 3,05 % 18/05/2023	US	EUR	12 552 808	12 532 447	2,57
Nordea Bank VCD 0,18 % 23/10/2023	FI	EUR	11 076 007	11 078 534	2,27
Barclays VCP 0,20 % 14/09/2023	GB	EUR	11 076 007	11 077 541	2,27
Mitsu Finance CP 2,94 % 05/05/2023	GB	EUR	11 076 007	11 069 246	2,27
Toyota Finance Australia CP 3,11 % 27/06/2023	AU	EUR	8 860 806	8 813 935	1,81
Royal Bank of Canada CD 0,18 % 29/09/2023	CA	EUR	7 384 005	7 385 746	1,51
National Austro CD 0,19 % 15/08/2023	AU	EUR	7 384 005	7 385 403	1,51
Bred Banque CP 0,13 % 24/08/2023	FR	EUR	7 384 005	7 384 695	1,51
TD London CD 0,15 % 19/09/2023	GB	EUR	7 384 005	7 384 218	1,51
KBC Bank CD 3,35 % 28/07/2023	BE	EUR	7 384 005	7 384 005	1,51
Cred London VCD 0,24 % 02/01/2024	GB	EUR	7 384 005	7 384 005	1,51
Colgate-Palmoli CP 2,90 % 04/05/2023	US	EUR	7 384 005	7 380 407	1,51
Mitsu Finance CP 2,94 % 04/05/2023	GB	EUR	7 384 005	7 380 141	1,51
Linde Finance CP 2,72 % 08/05/2023	NL	EUR	7 384 005	7 377 648	1,51
BMW Finance CP 3,07 % 25/05/2023	NL	EUR	7 384 005	7 366 866	1,51
La Banque Postale CP 2,90 % 01/06/2023	FR	EUR	7 384 005	7 362 180	1,51
Credit Agricole CD 3,38 % 01/06/2023	FR	EUR	7 384 005	7 362 167	1,51
Archer Dan CP 3,17 % 19/06/2023	US	EUR	7 384 005	7 350 380	1,51
Matchpoint Finance CP 3,00 % 03/05/2023	IE	EUR	3 692 002	3 690 334	0,76
Linde Finance CP 2,91 % 04/05/2023	NL	EUR	3 692 002	3 690 095	0,76
Banco Santander CP 2,98 % 08/05/2023	ES	EUR	3 692 002	3 688 824	0,76
SMBC Brussel BRH CD 3,87 % 10/05/2023	BE	EUR	3 692 002	3 688 092	0,76
LMA CP 2,89 % 19/05/2023	FR	EUR	3 692 002	3 685 325	0,76
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41 % 17/07/2023	JP	EUR	3 692 002	3 665 280	0,75
Lloyds Bank CD 3,31 % 24/07/2023	GB	EUR	3 692 002	3 663 795	0,75
Barclays CP 3,48 % 02/08/2023	GB	EUR	3 692 002	3 659 525	0,75
				275 796 148	56,57

Total des investissements (coût EUR 290 194 559)

290 731 110	59,63
--------------------	--------------

Dépôts bancaires

Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	36 920 023	36 920 023	7,57
KBC Bank TD 2,93 % 02/05/2023	BE	EUR	36 920 023	36 920 023	7,57
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	36 920 023	36 920 023	7,57
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	36 920 023	36 920 023	7,57
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	31 751 220	31 751 220	6,51
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	22 152 014	22 152 014	4,54
				201 583 326	41,35

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

492 314 436	100,98
--------------------	---------------

Autres actifs et passifs

(4 758 531)	(0,96)
-------------	--------

Actif net

487 555 905	100,00
--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	18,93
Royaume-Uni	GB	15,13
Belgique	BE	12,87
France	FR	11,80
Suède	SE	7,57
Pays-Bas	NL	7,56
États-Unis	US	5,59
Espagne	ES	3,78
Irlande	IE	3,78
Japon	JP	3,78
Australie	AU	3,32
Luxembourg	LU	3,06
Finlande	FI	2,27
Canada	CA	1,51
Liquidités et autres passifs nets		(0,96)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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					
Finance					
SG Issuer -0,80 % 07/03/2024	LU	USD	34 724 694	34 963 357	2,03
				34 963 357	2,03
Instruments du marché monétaire					
Austria CP 4,85 % 03/05/2023	AT	USD	59 528 047	59 487 562	3,45
Sweden CP 4,88 % 03/05/2023	SE	USD	49 606 706	49 571 971	2,88
NAB VCD 0,44 % 15/05/2023	AU	USD	39 685 364	39 690 158	2,30
Mitsu Finance CP 4,98 % 17/05/2023	GB	USD	39 685 364	39 578 746	2,30
Royal Bank of Canada CD 0,46 % 04/05/2023	CA	USD	29 764 023	29 764 648	1,73
Landeskreditbank CP 4,84 % 03/05/2023	DE	USD	29 764 023	29 743 264	1,73
Mizuho London CD 5,50 % 05/07/2023	GB	USD	29 764 023	29 471 033	1,71
Cooperatieve CD 0,48 % 17/05/2023	NL	USD	19 842 682	19 845 091	1,15
Barclays CD 10,03 % 02/05/2023	GB	USD	19 842 682	19 831 783	1,15
Standard Chartered SG CD 10,20 % 02/05/2023	SG	USD	19 842 682	19 831 598	1,15
MUFG Bank CD 10,35 % 02/05/2023	JP	USD	19 842 682	19 831 435	1,15
MUFG Bank CD10,35 % 02/05/2023	JP	USD	19 842 682	19 831 435	1,15
Mitsu Finance CP 4,93 % 05/05/2023	GB	USD	19 842 682	19 823 009	1,15
SMBC Brussel BRH CD 6,52 % 08/05/2023	BE	USD	19 842 682	19 814 364	1,15
Matchpoint Finance CP 4,86 % 09/05/2023	IE	USD	19 842 682	19 812 142	1,15
Sumi Trust Bank CD 6,29 % 09/05/2023	JP	USD	19 842 682	19 811 963	1,15
Rabobank NL Bank LDN CD 5,13 % 01/06/2023	GB	USD	19 842 682	19 753 874	1,15
Barclays CP 4,965 % 01/06/2023	GB	USD	19 842 682	19 750 027	1,15
KBC Bank CD 5,44 % 01/06/2023	BE	USD	19 842 682	19 748 514	1,15
La Banque Postale CP 4,90 % 01/06/2023	FR	USD	19 842 682	19 748 416	1,15
ABN Amro Bank CD 5,50 % 01/06/2023	NL	USD	19 842 682	19 747 440	1,15
KBC Bank CD 5,46 % 09/06/2023	BE	USD	19 842 682	19 724 699	1,14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5,44 % 03/07/2023	JP	USD	19 842 682	19 655 063	1,14
Lloyds Bank (Ugtd) CP 5,13 % 06/07/2023	GB	USD	19 842 682	19 648 384	1,14
Mizuho London CD 5,57 % 05/07/2023	GB	USD	19 842 682	19 644 669	1,14
JP Morgan Securities CP 5,15 % 10/07/2023	US	USD	19 842 682	19 632 782	1,14
SMBC Brussel BRH CD 5,45 % 12/07/2023	BE	USD	19 842 682	19 628 915	1,14
Sumi Trust Bank CD 5,52 % 14/07/2023	JP	USD	19 842 682	19 620 016	1,14
Lloyds Bank CD 5,43 % 24/07/2023	GB	USD	19 842 682	19 595 001	1,14
ABN Amro Bank CD 5,39 % 01/08/2023	NL	USD	19 842 682	19 573 692	1,14
Banco Santander CP 5,37 % 01/08/2023	ES	USD	19 842 682	19 570 593	1,14
Mizuho London CD 5,52 % 01/08/2023	GB	USD	19 842 682	19 567 638	1,14
NatWest CD 5,40 % 07/08/2023	GB	USD	19 842 682	19 556 035	1,13
ING Bank CP 5,43 % 23/10/2023	NL	USD	19 842 682	19 330 070	1,12
KBC Bank CD 5,34 % 28/07/2023	BE	USD	14 882 012	14 888 535	0,86
TD (London) CD 0,48 % 11/05/2023	GB	USD	14 882 012	14 882 958	0,86
SMBC Sydney BRH CD 5,46 % 26/07/2023	AU	USD	14 882 012	14 690 656	0,85
Credit Agricole CD 5,37 % 01/08/2023	FR	USD	14 882 012	14 681 067	0,85
NatWest CP 5,45 % 24/10/2023	GB	USD	14 882 012	14 499 187	0,84
Credit Agricole CD 5,38 % 01/11/2023	FR	USD	14 882 012	14 486 790	0,84
Bred Banque CP 5,46 % 26/10/2023	FR	USD	14 882 012	14 480 116	0,84
Lloyds Bank CD 5,54 % 01/11/2023	GB	USD	14 882 012	14 475 843	0,84
Zurich Finance CP 4,85 % 09/05/2023	IE	USD	12 401 676	12 382 328	0,72
Zurich Finance CP 5,13 % 24/07/2023	IE	USD	11 905 609	11 754 013	0,68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0,75 % 02/05/2023	JP	USD	10 913 475	10 913 960	0,63
Banco Santander CP 5,00 % 08/05/2023	ES	USD	9 921 341	9 907 182	0,57
Banco Santander CP 5,14 % 05/06/2023	ES	USD	9 921 341	9 867 447	0,57
Banco Santander CP 5,15 % 06/06/2023	ES	USD	9 921 341	9 865 998	0,57
Swedbank CP 5,15 % 30/06/2023	SE	USD	9 921 341	9 834 184	0,57
Banco Santander CP 5,30 % 06/07/2023	ES	USD	9 921 341	9 821 906	0,57
MUFG Bank CD 5,48 % 07/08/2023	JP	USD	9 921 341	9 776 127	0,57
ABN Amro Bank CD 5,49 % 02/10/2023	NL	USD	9 921 341	9 695 465	0,56
Matchpoint Finance CP 4,85 % 09/05/2023	IE	USD	7 441 006	7 429 553	0,43
				1 037 569 345	60,22

Fractions 1 0,00

Total des investissements (coût USD 1 067 327 411) **1 072 532 703 62,24**

Dépôts bancaires

Swedbank TD 4,79 % 02/05/2023	SE	USD	124 016 764	124 016 764	7,20
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 4,80 % 02/05/2023	DE	USD	124 016 764	124 016 764	7,20
DZ Bank TD 4,75 % 02/05/2023	DE	USD	124 016 764	124 016 764	7,20
DNB Bank TD 4,75 % 02/05/2023	NO	USD	124 016 764	124 016 764	7,20
Sumi Trust Bank TD 4,76 % 02/05/2023	JP	USD	74 410 058	74 410 058	4,32
Bred Banque TD 4,82 % 02/05/2023	FR	USD	65 480 851	65 480 851	3,80
				635 957 965	36,91

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires) **1 708 490 668 99,15**

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

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,808503 09/05/2023	31 903 647	250 408	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,251291 09/05/2023	32 154 054	121 996	0,01

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798679 07/06/2023	32 558 625	(121 443)	(0,01)
		250 961	0,01

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,300779 09/05/2023	3 622 553	106 582	0,01
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,240122 09/05/2023	5 849 718	18 707	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,282552 09/05/2023	96 695	2 423	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,225649 09/05/2023	169 678	1 941	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,277688 09/05/2023	54 773	1 309	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,193649 09/05/2023	224 578	849	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,220347 09/05/2023	54 593	555	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,161372 09/05/2023	137 094	(541)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,174851 09/05/2023	1 115 369	(803)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,157842 09/05/2023	263 334	(1 262)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 4,171616 07/06/2023	5 860 702	(18 796)	(0,00)
		110 964	0,01

Autres actifs et passifs 14 244 478 0,82

Actif net 1 725 097 071 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	16,83
Allemagne	DE	16,12
Japon	JP	11,25
Suède	SE	10,64
France	FR	7,48
Norvège	NO	7,20
Belgique	BE	5,44
Pays-Bas	NL	5,12
Autriche	AT	3,45
Espagne	ES	3,43
Australie	AU	3,16
Irlande	IE	2,98
Luxembourg	LU	2,03
Canada	CA	1,73
Singapour	SG	1,15
États-Unis	US	1,14
Liquidités et autres actifs nets		0,84

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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

Finance

SG Issuer -0,80 % 07/03/2024	LU	USD	256 777	258 542	2,03
				258 542	2,03

Instruments du marché monétaire

Austria CP 4,85 % 03/05/2023	AT	USD	440 190	439 890	3,45
Sweden CP 4,88 % 03/05/2023	SE	USD	366 825	366 568	2,88
NAB VCD 0,44 % 15/05/2023	AU	USD	293 460	293 495	2,30
Mitsu Finance CP 4,98 % 17/05/2023	GB	USD	293 460	292 671	2,30
Royal Bank of Canada CD 0,46 % 04/05/2023	CA	USD	220 095	220 099	1,73
Landeskreditbank CP 4,84 % 03/05/2023	DE	USD	220 095	219 941	1,73
Mizuho London CD 5,50 % 05/07/2023	GB	USD	220 095	217 928	1,71
Cooperatieve CD 0,48 % 17/05/2023	NL	USD	146 730	146 748	1,15
Barclays CD 10,03 % 02/05/2023	GB	USD	146 730	146 649	1,15
Standard Chartered SG CD 10,20 % 02/05/2023	SG	USD	146 730	146 648	1,15
MUFG Bank CD 10,35 % 02/05/2023	JP	USD	146 730	146 647	1,15
MUFG Bank CD 10,35 % 02/05/2023	JP	USD	146 730	146 647	1,15
Mitsu Finance CP 4,93 % 05/05/2023	GB	USD	146 730	146 584	1,15
SMBC Brussel BRH CD 6,52 % 08/05/2023	BE	USD	146 730	146 521	1,15
Matchpoint Finance CP 4,86 % 09/05/2023	IE	USD	146 730	146 504	1,15
Sumi Trust Bank CD 6,29 % 09/05/2023	JP	USD	146 730	146 503	1,15
Rabobank NL Bank LDN CD 5,13 % 01/06/2023	GB	USD	146 730	146 073	1,15
Barclays CP 4,965 % 01/06/2023	GB	USD	146 730	146 045	1,15
KBC Bank CD 5,44 % 01/06/2023	BE	USD	146 730	146 034	1,15
La Banque Postale CP 4,90 % 01/06/2023	FR	USD	146 730	146 033	1,15
ABN Amro Bank CD 5,50 % 01/06/2023	NL	USD	146 730	146 026	1,15
KBC Bank CD 5,46 % 09/06/2023	BE	USD	146 730	145 857	1,15
Mitsubishi UFJ Trust CD 5,44 % 03/07/2023	JP	USD	146 730	145 343	1,14
Lloyds Bank (Ugtd) CP 5,13 % 06/07/2023	GB	USD	146 730	145 293	1,14
Mizuho London CD 5,57 % 05/07/2023	GB	USD	146 730	145 266	1,14
JP Morgan Securities CP 5,15 % 10/07/2023	US	USD	146 730	145 178	1,14
SMBC Brussel BRH CD 5,45 % 12/07/2023	BE	USD	146 730	145 149	1,14
Sumi Trust Bank CD 5,52 % 14/07/2023	JP	USD	146 730	145 083	1,14
Lloyds Bank CD 5,43 % 24/07/2023	GB	USD	146 730	144 898	1,14
ABN Amro Bank CD 5,39 % 01/08/2023	NL	USD	146 730	144 741	1,14
Banco Santander CP 5,37 % 01/08/2023	ES	USD	146 730	144 718	1,14
Mizuho London CD 5,52 % 01/08/2023	GB	USD	146 730	144 696	1,14
NatWest CD 5,40 % 07/08/2023	GB	USD	146 730	144 610	1,14
ING Bank CP 5,43 % 23/10/2023	NL	USD	146 730	142 939	1,12
KBC Bank CD 5,34 % 28/07/2023	BE	USD	110 047	110 096	0,86
TD (London) CD 0,48 % 11/05/2023	GB	USD	110 047	110 054	0,86
SMBC Sydney BRH CD 5,46 % 26/07/2023	AU	USD	110 047	108 632	0,85
Credit Agricole CD 5,37 % 01/08/2023	FR	USD	110 047	108 562	0,85
NatWest CP 5,45 % 24/10/2023	GB	USD	110 047	107 217	0,84
Credit Agricole CD 5,38 % 01/11/2023	FR	USD	110 047	107 125	0,84
Bred Banque CP 5,46 % 26/10/2023	FR	USD	110 047	107 076	0,84
Lloyds Bank CD 5,54 % 01/11/2023	GB	USD	110 047	107 044	0,84
Zurich Finance CP 4,85 % 09/05/2023	IE	USD	91 706	91 563	0,72
Zurich Finance CP 5,13 % 24/07/2023	IE	USD	88 038	86 917	0,68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0,75 % 02/05/2023	JP	USD	80 701	80 705	0,63
Banco Santander CP 5,00 % 08/05/2023	ES	USD	73 365	73 260	0,58
Banco Santander CP 5,14 % 05/06/2023	ES	USD	73 365	72 966	0,57
Banco Santander CP 5,15 % 06/06/2023	ES	USD	73 365	72 956	0,57
Swedbank CP 5,15 % 30/06/2023	SE	USD	73 365	72 720	0,57
Banco Santander CP 5,30 % 06/07/2023	ES	USD	73 365	72 630	0,57
MUFG Bank CD 5,48 % 07/08/2023	JP	USD	73 365	72 291	0,57
ABN Amro Bank CD 5,49 % 02/10/2023	NL	USD	73 365	71 695	0,56
Matchpoint Finance CP 4,85 % 09/05/2023	IE	USD	55 024	54 939	0,43
				7 672 473	60,26

Fractions				1	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût USD 7 892 525)				7 931 016	62,29
---	--	--	--	------------------	--------------

Dépôts bancaires

Swedbank TD 4,79 % 02/05/2023	SE	USD	917 062	917 062	7,20
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 4,80 % 02/05/2023	DE	USD	917 062	917 062	7,20
DZ Bank TD 4,75 % 02/05/2023	DE	USD	917 062	917 062	7,20
DNB Bank TD 4,75 % 02/05/2023	NO	USD	917 062	917 062	7,20
Sumi Trust Bank TD 4,76 % 02/05/2023	JP	USD	550 237	550 237	4,32
Bred Banque TD 4,82 % 02/05/2023	FR	USD	484 209	484 209	3,80
				4 702 694	36,93

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				12 633 710	99,22
---	--	--	--	-------------------	--------------

Autres actifs et passifs				99 606	0,79
--------------------------	--	--	--	--------	------

Actif net				12 733 316	100,00
------------------	--	--	--	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	16,85
Allemagne	DE	16,13
Japon	JP	11,26
Suède	SE	10,65
France	FR	7,48
Norvège	NO	7,20
Belgique	BE	5,45
Pays-Bas	NL	5,12
Autriche	AT	3,45
Espagne	ES	3,43
Australie	AU	3,16
Irlande	IE	2,98
Luxembourg	LU	2,03
Canada	CA	1,73
Singapour	SG	1,15
États-Unis	US	1,14
Liquidités et autres actifs nets		0,79

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

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

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Finance

SG Issuer -0,94 % 21/09/2023	LU	EUR	1 761 316	1 781 227	3,06
				1 781 227	3,06

Instruments du marché monétaire

Landeskreditbank CP 2,87 % 10/05/2023	DE	EUR	2 201 645	2 199 450	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88 % 10/05/2023	NL	EUR	2 201 645	2 199 428	3,78
Banco Santander CP 2,98 % 03/05/2023	ES	EUR	1 761 316	1 760 557	3,03
MUFG Bank CD 5,42 % 03/05/2023	JP	EUR	1 761 316	1 760 531	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02 % 09/05/2023	IE	EUR	1 761 316	1 759 566	3,03
SMBC Brussel BRH CD 3,65 % 15/05/2023	BE	EUR	1 761 316	1 758 674	3,03
Colgate-Palmoli CP 3,05 % 18/05/2023	US	EUR	1 497 118	1 494 690	2,57
Nordea Bank VCD 0,18 % 23/10/2023	FI	EUR	1 320 987	1 321 288	2,27
Barclays VCP 0,20 % 14/09/2023	GB	EUR	1 320 987	1 321 170	2,27
Mitsu Finance CP 2,94 % 05/05/2023	GB	EUR	1 320 987	1 320 180	2,27
Toyota Finance Australia CP 3,11 % 27/06/2023	AU	EUR	1 056 789	1 051 199	1,81
Royal Bank of Canada CD 0,18 % 29/09/2023	CA	EUR	880 658	880 866	1,52
National Austra CD 0,19 % 15/08/2023	AU	EUR	880 658	880 825	1,52
Bred Banque CP 0,13 % 24/08/2023	FR	EUR	880 658	880 740	1,52
TD London CD 0,15 % 19/09/2023	GB	EUR	880 658	880 683	1,51
KBC Bank CD 3,35 % 28/07/2023	BE	EUR	880 658	880 658	1,51
Cred London VCD 0,24 % 02/01/2024	GB	EUR	880 658	880 658	1,51
Colgate-Palmoli CP 2,90 % 04/05/2023	US	EUR	880 658	880 229	1,51
Mitsu Finance CP 2,94 % 04/05/2023	GB	EUR	880 658	880 197	1,51
Linde Finance CP 2,72 % 08/05/2023	NL	EUR	880 658	879 900	1,51
BMW Finance CP 3,07 % 25/05/2023	NL	EUR	880 658	878 614	1,51
La Banque Postale CP 2,90 % 01/06/2023	FR	EUR	880 658	878 055	1,51
Credit Agricole CD 3,38 % 01/06/2023	FR	EUR	880 658	878 053	1,51
Archer Dan CP 3,17 % 19/06/2023	US	EUR	880 658	876 648	1,51
Matchpoint Finance CP 3,00 % 03/05/2023	IE	EUR	440 329	440 130	0,76
Linde Finance CP 2,91 % 04/05/2023	NL	EUR	440 329	440 101	0,76
Banco Santander CP 2,98 % 08/05/2023	ES	EUR	440 329	439 950	0,76
SMBC Brussel BRH CD 3,87 % 10/05/2023	BE	EUR	440 329	439 863	0,76
LMA CP 2,89 % 19/05/2023	FR	EUR	440 329	439 533	0,76
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41 % 17/07/2023	JP	EUR	440 329	437 142	0,75
Lloyds Bank CD 3,31 % 24/07/2023	GB	EUR	440 329	436 965	0,75
Barclays CP 3,48 % 02/08/2023	GB	EUR	440 329	436 456	0,75
				32 892 999	56,58

Fractions	(2)	(0,00)
-----------	-----	--------

Total des investissements (coût EUR 34 610 232)	34 674 224	59,65
--	-------------------	--------------

Dépôts bancaires

Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	4 403 289	4 403 289	7,57
KBC Bank TD 2,93 % 02/05/2023	BE	EUR	4 403 289	4 403 289	7,57
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	4 403 289	4 403 289	7,57
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	4 403 289	4 403 289	7,57
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	3 786 829	3 786 829	6,51
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	2 641 974	2 641 974	4,54
				24 041 959	41,36

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)	58 716 183	101,00
---	-------------------	---------------

Autres actifs et passifs	(582 349)	(0,98)
--------------------------	-----------	--------

Actif net	58 133 834	100,00
------------------	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	18,93
Royaume-Uni	GB	15,13
Belgique	BE	12,87
France	FR	11,81
Suède	SE	7,57
Pays-Bas	NL	7,57
États-Unis	US	5,59
Espagne	ES	3,79
Irlande	IE	3,78
Japon	JP	3,78
Australie	AU	3,32
Luxembourg	LU	3,06
Finlande	FI	2,27
Canada	CA	1,52
Liquidités et autres passifs nets		(0,98)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

Inflation Swaps

Intérêt fixe à payer 2,313 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	81 450	1 170	0,00
Intérêt fixe à payer 2,494 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 26/01/2033	USD	15 074	25	0,00
Intérêt fixe à payer 3,799 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	41 819	(219)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,567 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 06/04/2033	USD	79 262	(437)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,959 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	20 666	(478)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,445 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/11/2052	USD	58 352	(501)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	12 647	(1 345)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,683 %, intérêt variable à payer (FR CPI) 15/02/2033	EUR	81 450	(2 420)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	41 333	(2 633)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	23 712	(2 715)	(0,00)
			(9 553)	(0,00)

OIS

Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	303 919	2 846	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	102 238	1 264	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	36 470	358	0,00
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	52 760	330	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2032	USD	10 820	170	0,00
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	70 509	(643)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	10 189 539	(1 108)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,372 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	55 192	(1 564)	(0,00)
			1 653	0,00

Autres actifs et passifs

			9 760 952	4,03
Actif net			242 395 304	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	24,81
États-Unis	US	20,29
Royaume-Uni	GB	11,28
France	FR	7,51
Pays-Bas	NL	5,44
Irlande	IE	4,60
Italie	IT	2,92
Espagne	ES	2,42
Luxembourg	LU	2,04
Suisse	CH	1,99
Singapour	SG	1,57
Japon	JP	1,54
Chine	CN	1,45
Danemark	DK	0,78
Inde	IN	0,62
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,60
Corée	KR	0,50
Suède	SE	0,48
Portugal	PT	0,45
Bésil	BR	0,45
Province de Taiwan	TW	0,42
Australie	AU	0,42
Finlande	FI	0,39
Îles Caïmans	KY	0,36
Îles Vierges britanniques	VG	0,33
Indonésie	ID	0,29
Mexique	MX	0,28
Thaïlande	TH	0,24
Afrique du Sud	ZA	0,21
Canada	CA	0,17
Belgique	BE	0,15
Bermudes	BM	0,13
Île Maurice	MU	0,10
Nouvelle Zélande	NZ	0,10
Arabie saoudite	SA	0,09
Grèce	GR	0,09
Malaisie	MY	0,06
Autriche	AT	0,05
Philippines	PH	0,05
Kazakhstan	KZ	0,05
Norvège	NO	0,04
Pologne	PL	0,03
Émirats arabes unis	AE	0,03
Sri Lanka	LK	0,03
Uruguay	UY	0,02
Supranational	SU	0,02
Qatar	QA	0,02
Pérou	PE	0,02
Koweït	KW	0,02
Nigeria	NG	0,02
Pakistan	PK	0,02
Géorgie	GE	0,01
Slovénie	SI	0,01
Turquie	TR	0,01
Roumanie	RO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Mongolie	MN	0,00
Israël	IL	0,00
Chili	CL	0,00
Hongrie	HU	0,00
Jordanie	JO	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets	BW	3,96

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,313 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	66 705	958	0,00
Intérêt fixe à payer 2,494 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 26/01/2033	USD	12 345	20	0,00
Intérêt fixe à payer 3,799 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	34 249	(179)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,567 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 06/04/2033	USD	64 913	(358)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,959 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	16 925	(392)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,445 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/11/2052	USD	47 789	(410)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 10,502 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	10 502	(1 117)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,683 %, intérêt variable à payer (FR CPI) 15/02/2033	EUR	66 705	(1 982)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	33 850	(2 156)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	19 692	(2 255)	(0,00)
			(7 871)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	248 900	2 331	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	83 730	1 036	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	29 868	293	0,00
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	43 209	271	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2032	USD	8 861	140	0,00
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	57 745	(526)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	8 344 922	(908)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,372 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	45 200	(1 281)	(0,00)
			1 356	0,00

Autres actifs et passifs

18 962 425 5,49

Actif net

345 597 596 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	24,36
Allemagne	DE	17,78
Royaume-Uni	GB	9,43
France	FR	6,01
Irlande	IE	5,80
Pays-Bas	NL	3,73
Chine	CN	3,01
Japon	JP	2,46
Suisse	CH	2,32
Espagne	ES	1,94
Italie	IT	1,93
Inde	IN	1,29
Singapour	SG	1,21
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,21
Luxembourg	LU	1,20
Bésil	BR	1,02
Corée	KR	0,96
Province de Taiwan	TW	0,95
Danemark	DK	0,91
Suède	SE	0,80
Indonésie	ID	0,61
Mexique	MX	0,61
Australie	AU	0,58
Finlande	FI	0,47
Afrique du Sud	ZA	0,42
Thaïlande	TH	0,42
Canada	CA	0,29
Portugal	PT	0,28
Îles Caïmans	KY	0,24
Îles Vierges britanniques	VG	0,19
Bermudes	BM	0,18
Grèce	GR	0,16
Arabie saoudite	SA	0,16
Malaisie	MY	0,13
Belgique	BE	0,13
Philippines	PH	0,12
Autriche	AT	0,10
Kazakhstan	KZ	0,10
Île Maurice	MU	0,08
Nouvelle Zélande	NZ	0,07
Pologne	PL	0,06
Émirats arabes unis	AE	0,06
Uruguay	UY	0,06
Norvège	NO	0,05
Qatar	QA	0,04
Pérou	PE	0,04
Koweït	KW	0,03
Nigeria	NG	0,03
Géorgie	GE	0,02
Slovénie	SI	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Turquie	TR	0,01
Vietnam	VN	0,01
Supranational	SU	0,01
Roumanie	RO	0,01
Pakistan	PK	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Mongolie	MN	0,00
Hongrie	HU	0,00
Jordanie	JO	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BS	0,00
Liquidités et autres actifs nets		5,83

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	14 873	123	0,00
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	(3 819)	(83)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	89 321	(135)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	152 007	(136)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(11 323)	(596)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 08/06/2023	USD	(25 694)	(806)	(0,00)
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023	JPY	(6 364 882)	(960)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	(99 740)	(1 651)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	915 066	(7 852)	(0,00)
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR	(1 667 956)	(49 886)	(0,02)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	8 055 495	(54 063)	(0,02)
		1 875 821	0,66	

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% 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	1 112 944	26 029	0,01
Intérêt fixe à payer 2,476 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	1 143 024	22 207	0,01
Intérêt fixe à recevoir 3,109 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 21/04/2053	EUR	1 473 899	15 732	0,01
Intérêt fixe à payer 2,539 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 09/05/2052	SEK	172 126	367	0,00
Intérêt fixe à payer 4,185 %, intérêt variable à recevoir (3m NZ) 31/01/2053	NZD	26 435	16	0,00
Intérêt fixe à payer 3,295 %, intérêt variable à recevoir (3m CDOR) 18/08/2052	CAD	10 608	15	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,979 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 27/03/2053	EUR	13 346	4	0,00
Intérêt fixe à payer 2,888 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 29/06/2052	SEK	11 036	(4)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,986 %, intérêt variable à recevoir (6m AUD BB) 09/12/2052	AUD	24 809	(228)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,639 %, intérêt variable à recevoir (3m CDOR) 29/09/2052	CAD	21 131	(365)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,647 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 21/04/2053	EUR	571 512	(8 354)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,918 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	3 007 957	(15 030)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,903 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	2 947 798	(18 087)	(0,01)
		22 302	0,01	

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	--------	----------	------------------------	------------------

Options

Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	3	251	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(1 823)	0	0,00
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(418)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(289)	(11)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(790)	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(577)	(91)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(231)	(181)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(5 281)	(215)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(2 419)	(268)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(138)	(340)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1 755)	(415)	(0,00)
		(1 306)	(0,00)	

Inflation Swaps

Intérêt fixe à payer 2,313 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2053	EUR	28 659	412	0,00
Intérêt fixe à payer 2,494 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 26/01/2053	USD	5 304	9	0,00
Intérêt fixe à payer 3,799 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2053	GBP	14 715	(77)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,567 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 06/04/2053	USD	27 889	(154)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,959 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2053	GBP	7 272	(168)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,445 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/11/2052	USD	20 532	(176)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,059 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/01/2027	EUR	4 846	(516)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,683 %, intérêt variable à payer (FR CPI) 15/02/2053	EUR	28 659	(852)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	14 543	(926)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,076 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	9 086	(1 040)	(0,00)
		(3 488)	(0,00)	

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

OIS

Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	106 937	1 001	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	35 974	445	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	12 832	126	0,00
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	18 564	116	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2052	USD	3 807	60	0,00
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	24 809	(226)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2052	JPY	3 585 294	(390)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,372 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 15/12/2052	GBP	19 420	(550)	(0,00)
		582	0,00	

Autres actifs et passifs

	18 249 396	6,46
--	------------	------

Actif net

	282 595 245	100,00
--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	27,37
Allemagne	DE	13,24
Royaume-Uni	GB	8,22
Irlande	IE	6,63
France	FR	5,04
Chine	CN	3,85
Japon	JP	3,10
Pays-Bas	NL	2,63
Suisse	CH	2,52
Inde	IN	1,69
Espagne	ES	1,63
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,56
Brésil	BR	1,34
Italie	IT	1,30
Province de Taiwan	TW	1,24
Corée	KR	1,21
Suède	SE	1,00
Danemark	DK	0,99
Singapour	SG	0,97
Indonésie	ID	0,82
Mexique	MX	0,80
Australie	AU	0,71
Luxembourg	LU	0,65
Afrique du Sud	ZA	0,56
Finlande	FI	0,52
Thaïlande	TH	0,52
Canada	CA	0,37
Bermudes	BM	0,21
Grèce	GR	0,21
Arabie saoudite	SA	0,20
Malaisie	MY	0,17
Portugal	PT	0,16
Philippines	PH	0,16
Îles Caïmans	KY	0,16
Autriche	AT	0,13
Kazakhstan	KZ	0,13
Belgique	BE	0,11
Îles Vierges britanniques	VG	0,09
Pologne	PL	0,08
Uruguay	UY	0,08
Émirats arabes unis	AE	0,07
Norvège	NO	0,06
Ile Maurice	MU	0,06
Pérou	PE	0,05
Qatar	QA	0,05
Nouvelle Zélande	NZ	0,05
Koweït	KW	0,04
Nigeria	NG	0,04
Géorgie	GE	0,03
Slovénie	SI	0,02
Turquie	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Roumanie	RO	0,02
Sri Lanka	LK	0,01
Supranational	SU	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Pakistan	PK	0,00
Hongrie	HU	0,00
Jordanie	JO	0,00
Mongolie	MN	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Chime Biologics*	CN	USD	766	253	0,00
JHL Biotech*	KY	TWD	766	148	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5 683	0	0,00
				43 222	0,02

Finance

Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	145 852	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	71 838	1	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	15 565	0	0,00
				2	0,00

Fractions

				1	0,00

Total des investissements (coût EUR 244 363 243)

				256 312 371	91,74

Dépôts bancaires

Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	106 816	106 816	0,04
KBC Bank TD 2,93 % 02/05/2023	BE	EUR	106 816	106 816	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	106 816	106 816	0,04
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	106 816	106 816	0,04
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	91 862	91 862	0,03
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	64 090	64 090	0,02
				583 216	0,21

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

				256 895 587	91,95

Contrats de différence

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	12 804 147	87 941	0,03	
Credicorp (US) (MS)	USD	122 792	2 686	0,00	
Petrochina (H) (JPLS)	HKD	62 659	590	0,00	
Credicorp (US) (JPLS)	USD	11 199	251	0,00	
Chow Sang Sang holdings (HSBC)	HKD	2 311	(6)	(0,00)	
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	15 368	(24)	(0,00)	
China Petrol & Chemical (H) (GS)	HKD	55 499	(45)	(0,00)	
Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS)	USD	50 656	(374)	(0,00)	
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	64 174 192	(6 067)	(0,00)	
			84 952	0,03	

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Credit Suisse 4,207 % 20/06/2028	EUR	24 169	755	0,00	
Vente de protection sur URW 1,375 % 20/12/2027	EUR	21 730	(1 388)	(0,00)	
Achat de protection sur CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028	USD	1 202 454	(15 214)	(0,01)	
Achat de protection sur iTraxx Xover S39 20/06/2028	EUR	2 339 233	(62 323)	(0,02)	
			(78 170)	(0,03)	

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,932841 16/05/2023			26 579	818	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,938488 16/05/2023			21 313	789	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,929765 16/05/2023			19 422	531	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,926654 16/05/2023			17 647	422	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,924760 16/05/2023			15 104	330	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,087554 16/05/2023			23 707	(374)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081942 16/05/2023			19 844	(414)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063678 16/05/2023			18 068	(675)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,081362 16/05/2023			33 686	(720)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,067791 16/05/2023			22 283	(750)	(0,00)
				(43)	(0,00)

Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,885374 23/05/2023			48 567	393	0,00
				393	0,00

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

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,107120 23/05/2023			48 143	72	0,00
				72	0,00

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,107120 23/05/2023	84 273	127	0,00
		127	0,00

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	11 483 106	877 196	0,31
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	12 001 708	730 350	0,26
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	16 297 053	401 494	0,14
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	8 187 138	251 206	0,09
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	3 074 366	22 656	0,01
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	630 626	12 078	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	149 125	10 629	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	15 676	434	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	103 220	(156)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	175 661	(157)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	401 406	(2 992)	(0,00)
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	2 577 293	(16 644)	(0,01)
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR	(582 557)	(17 423)	(0,01)
			2 268 671	0,81

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,458 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	353 849	8 276	0,00
Intérêt fixe à payer 2,476 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	363 412	7 061	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,109 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 21/04/2033	EUR	468 610	5 002	0,00
Intérêt fixe à payer 2,647 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 21/04/2053	EUR	181 706	(2 656)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,918 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	956 348	(4 779)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,903 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	937 221	(5 750)	(0,00)
			7 154	0,00

Options

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	3	284	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(2 057)	0	0,00
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(472)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(326)	(13)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(891)	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(651)	(103)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(260)	(204)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(5 960)	(243)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(2 730)	(303)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(156)	(383)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1 981)	(469)	(0,00)
			(1 475)	(0,00)

Autres actifs et passifs

				20 208 004	7,26

Actif net

				279 385 272	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	29,46
Allemagne	DE	9,92
Royaume-Uni	GB	7,32
Irlande	IE	7,28
Chine	CN	4,55
France	FR	4,32
Japon	JP	3,58
Suisse	CH	2,68
Inde	IN	1,98
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,82
Pays-Bas	NL	1,82
Bésil	BR	1,59
Province de Taiwan	TW	1,49
Corée	KR	1,42
Espagne	ES	1,41
Suède	SE	1,16
Danemark	DK	1,06
Indonésie	ID	0,96
Mexique	MX	0,94
Italie	IT	0,83
Singapour	SG	0,78
Australie	AU	0,77
Afrique du Sud	ZA	0,62
Thaïlande	TH	0,59
Finlande	FI	0,57
Canada	CA	0,42
Luxembourg	LU	0,26
Bermudes	BM	0,23
Grèce	GR	0,23
Arabie saoudite	SA	0,22
Malaisie	MY	0,20
Philippines	PH	0,19
Autriche	AT	0,15
Kazakhstan	KZ	0,14
Belgique	BE	0,11
Uruguay	UY	0,09
Pologne	PL	0,09
Emirats arabes unis	AE	0,08
Portugal	PT	0,08
Îles Caimans	KY	0,08
Norvège	NO	0,07
Pérou	PE	0,06
Qatar	QA	0,06
Koweït	KW	0,05
Nigeria	NG	0,04
Île Maurice	MU	0,04
Géorgie	GE	0,03
Slovénie	SI	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,02
Vietnam	VN	0,02
Turquie	TR	0,02
Roumanie	RO	0,02
Chili	CL	0,01
Israël	IL	0,01
Hongrie	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Jordanie	JO	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devises	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(145)	(114)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(3 313)	(135)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1 517)	(168)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(87)	(213)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1 101)	(260)	(0,00)
			(819)	(0,00)
Autres actifs et passifs			10 637 141	7,60
Actif net			140 142 745	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,62
Allemagne	DE	8,32
Irlande	IE	7,54
Royaume-Uni	GB	6,95
Chine	CN	4,74
France	FR	4,02
Japon	JP	3,80
Suisse	CH	2,77
Inde	IN	2,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,91
Brésil	BR	1,67
Province de Taiwan	TW	1,55
Corée	KR	1,47
Pays-Bas	NL	1,43
Espagne	ES	1,31
Suède	SE	1,24
Danemark	DK	1,10
Indonésie	ID	1,01
Mexique	MX	0,99
Australie	AU	0,84
Singapour	SG	0,69
Afrique du Sud	ZA	0,67
Thaïlande	TH	0,62
Italie	IT	0,61
Finlande	FI	0,59
Canada	CA	0,45
Grèce	GR	0,25
Bermudes	BM	0,25
Arabie saoudite	SA	0,24
Malaisie	MY	0,21
Philippines	PH	0,20
Autriche	AT	0,16
Kazakhstan	KZ	0,16
Belgique	BE	0,10
Pologne	PL	0,10
Uruguay	UY	0,10
Émirats arabes unis	AE	0,09
Îles Caïmans	KY	0,08
Norvège	NO	0,07
Pérou	PE	0,07
Qatar	QA	0,06
Luxembourg	LU	0,06
Koweït	KW	0,05
Nigeria	NG	0,05
Île Maurice	MU	0,04
Portugal	PT	0,04
Géorgie	GE	0,03
Slovénie	SI	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Vietnam	VN	0,02
Turquie	TR	0,02
Roumanie	RO	0,02
Chili	CL	0,01
Israël	IL	0,01
Hongrie	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Jordanie	JO	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,50

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(110)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(2 529)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1 158)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(66)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(841)	(0,00)
		(626)	(0,00)
Autres actifs et passifs		8 118 562	7,60
Actif net		106 983 656	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,62
Allemagne	DE	8,32
Irlande	IE	7,54
Royaume-Uni	GB	6,95
Chine	CN	4,74
France	FR	4,02
Japon	JP	3,80
Suisse	CH	2,77
Inde	IN	2,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,91
Brésil	BR	1,67
Province de Taiwan	TW	1,54
Corée	KR	1,47
Pays-Bas	NL	1,43
Espagne	ES	1,31
Suède	SE	1,24
Danemark	DK	1,10
Indonésie	ID	1,01
Mexique	MX	0,99
Australie	AU	0,84
Singapour	SG	0,69
Afrique du Sud	ZA	0,67
Thaïlande	TH	0,62
Italie	IT	0,61
Finlande	FI	0,59
Canada	CA	0,45
Grèce	GR	0,25
Bermudes	BM	0,25
Arabie saoudite	SA	0,24
Malaisie	MY	0,21
Philippines	PH	0,20
Autriche	AT	0,16
Kazakhstan	KZ	0,16
Belgique	BE	0,10
Pologne	PL	0,10
Uruguay	UY	0,10
Émirats arabes unis	AE	0,09
Îles Caimans	KY	0,08
Norvège	NO	0,07
Pérou	PE	0,07
Qatar	QA	0,06
Luxembourg	LU	0,06
Koweït	KW	0,05
Nigeria	NG	0,05
Île Maurice	MU	0,04
Portugal	PT	0,04
Géorgie	GE	0,03
Slovénie	SI	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Vietnam	VN	0,02
Turquie	TR	0,02
Roumanie	RO	0,02
Chili	CL	0,01
Israël	IL	0,01
Hongrie	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Jordanie	JO	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,50

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(13)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(305)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(140)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(8)	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(101)	(24)	(0,00)
			(74)	(0,00)
Autres actifs et passifs			974 951	7,57
Actif net			12 897 057	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,62
Allemagne	DE	8,32
Irlande	IE	7,54
Royaume-Uni	GB	6,98
Chine	CN	4,66
France	FR	4,02
Japon	JP	3,80
Suisse	CH	2,78
Inde	IN	2,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,90
Brésil	BR	1,65
Province de Taiwan	TW	1,50
Corée	KR	1,44
Pays-Bas	NL	1,43
Espagne	ES	1,31
Suède	SE	1,24
Danemark	DK	1,09
Indonésie	ID	1,00
Mexique	MX	0,98
Australie	AU	0,84
Afrique du Sud	ZA	0,74
Singapour	SG	0,69
Thaïlande	TH	0,61
Italie	IT	0,61
Finlande	FI	0,59
Canada	CA	0,46
Arabie saoudite	SA	0,27
Grèce	GR	0,27
Bermudes	BM	0,25
Malaisie	MY	0,21
Philippines	PH	0,19
Kazakhstan	KZ	0,17
Autriche	AT	0,17
Pologne	PL	0,11
Belgique	BE	0,10
Uruguay	UY	0,10
Émirats arabes unis	AE	0,09
Îles Caïmans	KY	0,08
Norvège	NO	0,07
Qatar	QA	0,07
Pérou	PE	0,07
Luxembourg	LU	0,06
Nigeria	NG	0,05
Koweït	KW	0,05
Île Maurice	MU	0,05
Portugal	PT	0,04
Géorgie	GE	0,03
Slovénie	SI	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Turquie	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Roumanie	RO	0,02
Israël	IL	0,01
Chili	CL	0,01
Hongrie	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Jordanie	JO	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,47

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(8)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(172)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(79)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(5)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(57)	(14)	(0,00)
			(43)	(0,00)
Autres actifs et passifs			550 648	7,56
Actif net			7 288 252	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,63
Allemagne	DE	8,32
Irlande	IE	7,54
Royaume-Uni	GB	6,98
Chine	CN	4,64
France	FR	4,02
Japon	JP	3,79
Suisse	CH	2,78
Inde	IN	2,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,90
Brésil	BR	1,65
Province de Taiwan	TW	1,49
Corée	KR	1,43
Pays-Bas	NL	1,43
Espagne	ES	1,31
Suède	SE	1,24
Danemark	DK	1,09
Indonésie	ID	1,00
Mexique	MX	0,97
Australie	AU	0,84
Afrique du Sud	ZA	0,75
Singapour	SG	0,69
Italie	IT	0,61
Thaïlande	TH	0,61
Finlande	FI	0,59
Canada	CA	0,46
Arabie saoudite	SA	0,28
Grèce	GR	0,27
Bermudes	BM	0,25
Malaisie	MY	0,21
Philippines	PH	0,19
Kazakhstan	KZ	0,18
Autriche	AT	0,17
Pologne	PL	0,11
Belgique	BE	0,10
Uruguay	UY	0,10
Émirats arabes unis	AE	0,09
Îles Caïmans	KY	0,08
Norvège	NO	0,07
Qatar	QA	0,07
Pérou	PE	0,07
Luxembourg	LU	0,06
Nigeria	NG	0,05
Koweït	KW	0,05
Île Maurice	MU	0,05
Portugal	PT	0,04
Géorgie	GE	0,04
Slovénie	SI	0,03
Nouvelle Zélande	NZ	0,03
Turquie	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Roumanie	RO	0,02
Israël	IL	0,01
Chili	CL	0,00
Hongrie	HU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Jordanie	JO	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,47

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

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

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Finance

SG Issuer -0,94 % 21/09/2023	LU	EUR	54 433	55 049	3,06
				55 049	3,06

Instruments du marché monétaire

Landeskreditbank CP 2,87 % 10/05/2023	DE	EUR	68 042	67 974	3,78
Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88 % 10/05/2023	NL	EUR	68 042	67 973	3,78
Banco Santander CP 2,98 % 03/05/2023	ES	EUR	54 433	54 410	3,03
MUFG Bank CD 5,42 % 03/05/2023	JP	EUR	54 433	54 409	3,03
Matchpoint Finance CP 3,02 % 09/05/2023	IE	EUR	54 433	54 379	3,02
SMBC Brussel BRH CD 3,65 % 15/05/2023	BE	EUR	54 433	54 352	3,02
Colgate-Palmoli CP 3,05 % 18/05/2023	US	EUR	46 268	46 193	2,57
Nordea Bank VCD 0,18 % 23/10/2023	FI	EUR	40 825	40 834	2,27
Barclays VCP 0,20 % 14/09/2023	GB	EUR	40 825	40 831	2,27
Mitsu Finance CP 2,94 % 05/05/2023	GB	EUR	40 825	40 800	2,27
Toyota Finance Australia CP 3,11 % 27/06/2023	AU	EUR	32 660	32 487	1,81
Royal Bank of Canada CD 0,18 % 29/09/2023	CA	EUR	27 217	27 223	1,51
National Austr CD 0,19 % 15/08/2023	AU	EUR	27 217	27 222	1,51
Bred Banque CP 0,15 % 24/08/2023	FR	EUR	27 217	27 219	1,51
TD London CD 0,15 % 19/09/2023	GB	EUR	27 217	27 217	1,51
KBC Bank CD 3,35 % 28/07/2023	BE	EUR	27 217	27 217	1,51
Cred London VCD 0,24 % 02/01/2024	GB	EUR	27 217	27 217	1,51
Colgate-Palmoli CP 2,90 % 04/05/2023	US	EUR	27 217	27 203	1,51
Mitsu Finance CP 2,94 % 04/05/2023	GB	EUR	27 217	27 202	1,51
Linde Finance CP 2,72 % 08/05/2023	NL	EUR	27 217	27 193	1,51
BMW Finance CP 3,07 % 25/05/2023	NL	EUR	27 217	27 153	1,51
La Banque Postale CP 2,90 % 01/06/2023	FR	EUR	27 217	27 136	1,51
Credit Agricole CD 3,38 % 01/06/2023	FR	EUR	27 217	27 136	1,51
Archer Dan CP 3,17 % 19/06/2023	US	EUR	27 217	27 093	1,51
Matchpoint Finance CP 3,00 % 03/05/2023	IE	EUR	13 608	13 602	0,76
Linde Finance CP 2,91 % 04/05/2023	NL	EUR	13 608	13 601	0,76
Banco Santander CP 2,98 % 08/05/2023	ES	EUR	13 608	13 597	0,76
SMBC Brussel BRH CD 3,87 % 10/05/2023	BE	EUR	13 608	13 594	0,76
LMA CP 2,89 % 19/05/2023	FR	EUR	13 608	13 584	0,76
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41 % 17/07/2023	JP	EUR	13 608	13 510	0,75
Lloyds Bank CD 3,31 % 24/07/2023	GB	EUR	13 608	13 504	0,75
Barclays CP 3,48 % 02/08/2023	GB	EUR	13 608	13 489	0,75
				1 016 554	56,54

Fractions			1	0,00
-----------	--	--	---	------

Total des investissements (coût EUR 1 069 626)				1 071 604	59,60
---	--	--	--	------------------	--------------

Dépôts bancaires

Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	136 083	136 083	7,57
KBC Bank TD 2,93 % 02/05/2023	BE	EUR	136 083	136 083	7,57
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	136 083	136 083	7,57
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	136 083	136 083	7,57
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	117 032	117 032	6,51
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	81 650	81 650	4,54
				743 014	41,33

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				1 814 618	100,93
---	--	--	--	------------------	---------------

Autres actifs et passifs			(16 678)	(0,93)
--------------------------	--	--	----------	--------

Actif net				1 797 940	100,00
------------------	--	--	--	------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	18,92
Royaume-Uni	GB	15,12
Belgique	BE	12,86
France	FR	11,80
Suède	SE	7,57
Pays-Bas	NL	7,56
États-Unis	US	5,59
Espagne	ES	3,78
Irlande	IE	3,78
Japon	JP	3,78
Australie	AU	3,32
Luxembourg	LU	3,06
Finlande	FI	2,27
Canada	CA	1,51
Liquidités et autres passifs nets		(0,93)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	17,66
Luxembourg	LU	14,35
Allemagne	DE	12,61
Royaume-Uni	GB	9,98
Irlande	IE	9,62
France	FR	7,32
Belgique	BE	5,89
Pays-Bas	NL	4,59
Suède	SE	3,73
Japon	JP	2,69
Espagne	ES	2,27
Australie	AU	1,82
Finlande	FI	1,20
Canada	CA	0,80
Suisse	CH	0,74
Italie	IT	0,54
Chine	CN	0,41
Danemark	DK	0,30
Singapour	SG	0,27
Îles Caïmans	KY	0,20
Inde	IN	0,19
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,19
Îles Vierges britanniques	VG	0,18
Corée	KR	0,17
Province de Taiwan	TW	0,11
Indonésie	ID	0,11
Thaïlande	TH	0,08
Mexique	MX	0,08
Nouvelle Zélande	NZ	0,07
Portugal	PT	0,06
Supranational	SU	0,06
Norvège	NO	0,05
Île Maurice	MU	0,05
Bermudes	BM	0,05
Afrique du Sud	ZA	0,03
Autriche	AT	0,03
Malaisie	MY	0,02
Grèce	GR	0,02
Brésil	BR	0,02
Arabie saoudite	SA	0,02
Uruguay	UY	0,02
Philippines	PH	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Émirats arabes unis	AE	0,01
Israël	IL	0,01
Pakistan	PK	0,01
Vietnam	VN	0,00
Mongolie	MN	0,00
Pérou	PE	0,00
Jordanie	JO	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,33

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	72	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(522)	0	0,00
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(83)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(120)	(3)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(226)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(165)	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(66)	(52)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(1 512)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(692)	(77)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(40)	(97)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(503)	(119)	(0,00)
			(374)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,313 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	232 954	3 345	0,00
Intérêt fixe à payer 2,494 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 26/01/2033	USD	43 114	71	0,00
Intérêt fixe à payer 3,799 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	119 606	(626)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,567 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 06/04/2033	USD	226 695	(1 251)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,959 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	59 108	(1 369)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,445 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/11/2052	USD	166 892	(1 432)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,683 %, intérêt variable à payer (FR CPI) 15/02/2033	EUR	232 954	(6 922)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	118 215	(7 530)	(0,00)
			(15 714)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	869 231	8 139	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	292 409	3 616	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	104 308	1 024	0,00
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	150 898	945	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2032	USD	30 945	487	0,00
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	201 662	(1 838)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	29 142 874	(3 170)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,372 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	157 852	(4 474)	(0,00)
			4 729	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Autres actifs et passifs				
			24 440 813	5,75
Actif net			421 580 307	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	18,68
Luxembourg	LU	17,63
Irlande	IE	16,87
Allemagne	DE	11,61
Royaume-Uni	GB	9,60
France	FR	3,91
Pays-Bas	NL	1,98
Suisse	CH	1,70
Chine	CN	1,26
Italie	IT	1,04
Espagne	ES	1,03
Japon	JP	0,97
Suède	SE	0,83
Danemark	DK	0,62
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Belgique	BE	0,53
Australie	AU	0,47
Corée	KR	0,44
Province de Taïwan	TW	0,41
Canada	CA	0,38
Finlande	FI	0,37
Îles Vierges britanniques	VG	0,33
Îles Caïmans	KY	0,33
Singapour	SG	0,32
Inde	IN	0,23
Thaïlande	TH	0,19
Nouvelle Zélande	NZ	0,17
Indonésie	ID	0,16
Bésil	BR	0,12
Afrique du Sud	ZA	0,11
Bermudes	BM	0,11
Portugal	PT	0,10
Autriche	AT	0,09
Mexique	MX	0,09
Île Maurice	MU	0,09
Malaisie	MY	0,08
Norvège	NO	0,05
Grèce	GR	0,05
Émirats arabes unis	AE	0,04
Philippines	PH	0,04
Sri Lanka	LK	0,03
Koweït	KW	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Chili	CL	0,02
Pakistan	PK	0,01
Qatar	QA	0,01
Uruguay	UY	0,01
Turquie	TR	0,01
Israël	IL	0,01
Pologne	PL	0,01
Hongrie	HU	0,01
Mongolie	MN	0,00
Jordanie	JO	0,00
Supranational	SU	0,00
Vietnam	VN	0,00
Pérou	PE	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,24

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	3	206	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(1 497)	0	0,00
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(237)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(343)	(9)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(649)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(474)	(75)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(189)	(149)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(4 337)	(177)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1 986)	(220)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(113)	(279)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1 442)	(341)	(0,00)
			(1 074)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps				
Intérêt fixe à payer 2,313 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2033	EUR	66 135	950	0,00
Intérêt fixe à payer 2,494 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 26/01/2033	USD	12 240	20	0,00
Intérêt fixe à payer 3,799 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	33 956	(178)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,567 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 06/04/2033	USD	64 358	(355)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,959 %, intérêt variable à recevoir (UK CPI) 15/04/2033	GBP	16 781	(389)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,445 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 23/11/2032	USD	47 380	(407)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,683 %, intérêt variable à payer (FR CPI) 15/02/2033	EUR	66 135	(1 965)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	33 561	(2 138)	(0,00)
			(4 462)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	246 773	2 311	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,329 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2033	USD	83 014	1 027	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,789 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	29 613	291	0,00
Intérêt fixe à payer 1,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 27/03/2033	CHF	42 840	268	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,336 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 22/12/2032	USD	8 785	138	0,00
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	57 251	(522)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,3 %, intérêt variable à payer (1d TONAR) 28/03/2032	JPY	8 273 601	(900)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 3,372 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 15/12/2032	GBP	44 814	(1 270)	(0,00)
			1 343	0,00

Autres actifs et passifs			47 159 731	8,64
Actif net			546 061 586	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	29,41
Royaume-Uni	GB	10,92
Luxembourg	LU	10,38
Irlande	IE	7,70
Allemagne	DE	5,73
France	FR	4,96
Suisse	CH	3,41
Chine	CN	2,84
Pays-Bas	NL	1,87
Japon	JP	1,29
Suède	SE	1,25
Espagne	ES	1,22
Province de Taiwan	TW	1,13
Danemark	DK	1,07
Italie	IT	0,96
Corée	KR	0,88
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,73
Finlande	FI	0,63
Indonésie	ID	0,33
Bésil	BR	0,32
Australie	AU	0,31
Afrique du Sud	ZA	0,31
Thaïlande	TH	0,26
Mexique	MX	0,24
Inde	IN	0,22
Singapour	SG	0,21
Belgique	BE	0,20
Canada	CA	0,16
Malaisie	MY	0,16
Autriche	AT	0,14
Émirats arabes unis	AE	0,12
Portugal	PT	0,12
Grèce	GR	0,12
Norvège	NO	0,10
Philippines	PH	0,10
Îles Caïmans	KY	0,07
Îles Vierges britanniques	VG	0,07
Bermudes	BM	0,06
Koweït	KW	0,05
Nouvelle Zélande	NZ	0,05
Qatar	QA	0,04
Uruguay	UY	0,03
Chili	CL	0,03
Kazakhstan	KZ	0,03
Turquie	TR	0,02
Pologne	PL	0,02
Israël	IL	0,02
Île Maurice	MU	0,02
Hongrie	HU	0,02
Jordanie	JO	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Vietnam	VN	0,00
Pakistan	PK	0,00
Pérou	PE	0,00
Mongolie	MN	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Supranational	SU	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		9,62

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Archer Dan CP 3,17 % 19/06/2023	US	EUR	31 914	31 769	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00 % 03/05/2023	IE	EUR	15 957	15 950	0,00
Linde Finance CP 2,91 % 04/05/2023	NL	EUR	15 957	15 949	0,00
Banco Santander CP 2,98 % 08/05/2023	ES	EUR	15 957	15 943	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87 % 10/05/2023	BE	EUR	15 957	15 940	0,00
LMA CP 2,89 % 19/05/2023	FR	EUR	15 957	15 928	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41 % 17/07/2023	JP	EUR	15 957	15 842	0,00
Lloyds Bank CD 3,31 % 24/07/2023	GB	EUR	15 957	15 835	0,00
Barclays CP 3,48 % 02/08/2023	GB	EUR	15 957	15 817	0,00
			1 192 014	0,28	

Non coté

Énergie

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	537	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	31 696	0	0,00
				0	0,00

Matériaux

Polyus*	RU	USD	29	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 141	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	22	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	1 858	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	3 968	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	182	25 648	0,01
Updater CDI*	US	AUD	174	3 172	0,00
Yandex*	RU	USD	172	0	0,00
				28 820	0,01

Consommation non essentielle

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	3 165	14 914	0,00
IFLIX*	MY	USD	2 411	139	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	160 681	0	0,00
				15 053	0,00

Consommation courante

i-Tail (F)	TH	THB	10 204	5 563	0,00
				5 563	0,00

Santé

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	1 550	18 654	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5 369	0	0,00
				18 654	0,00

Finance

Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	57 848	1	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	2 735	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	6 911	0	0,00
				1	0,00

Fractions			12	0,00	
-----------	--	--	----	------	--

Total des investissements (coût EUR 371 993 324)

375 654 243 89,19

Dépôts bancaires

Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	159 572	159 572	0,04
KBC Bank TD 2,93 % 02/05/2023	BE	EUR	159 572	159 572	0,04
Hessen-Thüringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	159 572	159 572	0,04
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	159 572	159 572	0,04
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	137 232	137 232	0,03
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	95 743	95 743	0,02
				871 263	0,21

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

376 525 506 89,40

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

Contrats de différence

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	7 048 798	48 412	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	28 116	630	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	13 739	301	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1 328 699	(1 011)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	91 831 873	(8 682)	(0,00)
			39 650	0,01

Contrats de change à terme

Achété EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908589 30/05/2023	6 801 422	32 970	0,01
Achété EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	13 654 566	(113 066)	(0,03)
		(80 096)	(0,02)

Contrats à terme standardisés

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	67 256 343	3 808 884	0,90
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	9 960 706	305 624	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	3 608 035	273 132	0,06
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	4 072 350	125 319	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	5 250 344	100 560	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	1 241 557	88 490	0,02
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	9 680	268	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	134 148	(202)	(0,00)
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	4 873 825	(28 156)	(0,01)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(874 915)	(28 502)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(555 395)	(53 718)	(0,01)
			4 591 699	1,09

Options

Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	2	175	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(1 270)	0	0,00
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(201)	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(291)	(8)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(550)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(402)	(64)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(161)	(126)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(3 680)	(150)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1 686)	(187)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(96)	(237)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1 223)	(289)	(0,00)
			(912)	(0,00)

Autres actifs et passifs

40 085 378 9,54

Actif net

421 161 225 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,19
Royaume-Uni	GB	11,63
Luxembourg	LU	9,01
France	FR	5,50
Irlande	IE	4,96
Allemagne	DE	4,27
Suisse	CH	4,02
Chine	CN	3,41
Pays-Bas	NL	1,94
Suède	SE	1,48
Province de Taïwan	TW	1,39
Espagne	ES	1,34
Japon	JP	1,32
Danemark	DK	1,24
Corée	KR	1,04
Italie	IT	0,95
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,79
Finlande	FI	0,75
Indonésie	ID	0,40
Bésil	BR	0,39
Afrique du Sud	ZA	0,38
Mexique	MX	0,30
Thaïlande	TH	0,30
Australie	AU	0,29
Belgique	BE	0,22
Inde	IN	0,22
Malaisie	MY	0,19
Singapour	SG	0,18
Autriche	AT	0,16
Émirats arabes unis	AE	0,15
Grèce	GR	0,14
Portugal	PT	0,12
Philippines	PH	0,12
Norvège	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Koweït	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermudes	BM	0,04
Chili	CL	0,04
Kazakhstan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turquie	TR	0,03
Pologne	PL	0,03
Israël	IL	0,02
Hongrie	HU	0,02
Nouvelle Zélande	NZ	0,01
Jordanie	JO	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Pérou	PE	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		10,60

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Archer Dan CP 3,17 % 19/06/2023	US	EUR	27 666	27 540	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00 % 03/05/2023	IE	EUR	13 833	13 827	0,00
Linde Finance CP 2,91 % 04/05/2023	NL	EUR	13 833	13 826	0,00
Banco Santander CP 2,98 % 08/05/2023	ES	EUR	13 833	13 821	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87 % 10/05/2023	BE	EUR	13 833	13 819	0,00
LMA CP 2,89 % 19/05/2023	FR	EUR	13 833	13 808	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41 % 17/07/2023	JP	EUR	13 833	13 735	0,00
Lloyds Bank CD 3,31 % 24/07/2023	GB	EUR	13 833	13 728	0,00
Barclays CP 3,48 % 02/08/2023	GB	EUR	13 833	13 712	0,00
			1 033 354	0,28	

Non coté

Énergie

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	466	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	27 538	0	0,00
			0	0,00	

Matériaux

Polyus*	RU	USD	25	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	991	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	19	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	1 614	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	3 447	0	0,00
			0	0,00	

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	157	22 196	0,01
Updater CDI*	US	AUD	151	2 756	0,00
Yandex*	RU	USD	149	0	0,00
			24 952	0,01	

Consommation non essentielle

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	2 739	12 906	0,00
IFLI*	MY	USD	2 095	120	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	139 702	0	0,00
			13 026	0,00	

Consommation courante

i-Tail (F)	TH	THB	8 868	4 835	0,00
			4 835	0,00	

Santé

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	1 341	16 143	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	4 646	0	0,00
			16 143	0,00	

Finance

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	2 376	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	50 260	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	6 004	0	0,00
			0	0,00	

Fractions				23	0,00
-----------	--	--	--	----	------

Total des investissements (coût EUR 323 609 343)

326 528 170 89,24

Dépôts bancaires

Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	138 332	138 332	0,04
KBC Bank TD 2,93 % 02/05/2023	BE	EUR	138 332	138 332	0,04
Hessen-Thüringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	138 332	138 332	0,04
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	138 332	138 332	0,04
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	118 966	118 966	0,03
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	82 999	82 999	0,02
			755 293	0,21	

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

327 283 463 89,45

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

Contrats de différence

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	6 130 431	42 105	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	24 428	548	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	11 937	261	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1 154 381	(879)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	79 867 980	(7 551)	(0,00)
		34 484	0,01	

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908589 30/05/2023	5 909 209	28 645	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	11 863 375	(98 234)	(0,03)
		(69 589)	(0,02)

Contrats à terme standardisés

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	58 593 397	3 336 548	0,91	
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	8 653 994	265 530	0,07	
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	3 110 375	237 602	0,06	
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	3 545 340	111 714	0,03	
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	4 561 356	87 363	0,02	
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	1 078 631	76 877	0,02	
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	8 411	233	0,00	
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	116 487	(176)	(0,00)	
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	4 237 888	(6 307)	(0,00)	
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(760 145)	(24 763)	(0,01)	
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(482 647)	(46 672)	(0,01)	
		4 057 949	1,10		

Options

Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	2	152	0,00	
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(1 104)	0	0,00	
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(253)	(7)	(0,00)	
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(175)	(7)	(0,00)	
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(478)	(15)	(0,00)	
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(349)	(55)	(0,00)	
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(140)	(110)	(0,00)	
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(3 198)	(130)	(0,00)	
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1 465)	(162)	(0,00)	
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(84)	(206)	(0,00)	
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(1 063)	(251)	(0,00)	
			(791)	(0,00)	

Autres actifs et passifs

34 617 645 9,47

Actif net

365 903 161 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,22
Royaume-Uni	GB	11,63
Luxembourg	LU	9,02
France	FR	5,50
Irlande	IE	4,96
Allemagne	DE	4,27
Suisse	CH	4,02
Chine	CN	3,41
Pays-Bas	NL	1,94
Suède	SE	1,48
Province de Taïwan	TW	1,39
Espagne	ES	1,34
Japon	JP	1,32
Danemark	DK	1,24
Corée	KR	1,04
Italie	IT	0,95
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,79
Finlande	FI	0,75
Indonésie	ID	0,40
Bésil	BR	0,39
Afrique du Sud	ZA	0,38
Mexique	MX	0,30
Thaïlande	TH	0,30
Australie	AU	0,29
Belgique	BE	0,22
Inde	IN	0,22
Malaisie	MY	0,19
Singapour	SG	0,18
Autriche	AT	0,16
Émirats arabes unis	AE	0,15
Grèce	GR	0,14
Portugal	PT	0,12
Philippines	PH	0,12
Norvège	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Koweït	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermudes	BM	0,04
Chili	CL	0,04
Kazakhstan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turquie	TR	0,03
Pologne	PL	0,03
Israël	IL	0,02
Hongrie	HU	0,02
Nouvelle Zélande	NZ	0,01
Jordanie	JO	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Pérou	PE	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		10,55

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Archer Dan CP 3,17 % 19/06/2023	US	EUR	22 535	22 432	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00 % 03/05/2023	IE	EUR	11 268	11 262	0,00
Linde Finance CP 2,91 % 04/05/2023	NL	EUR	11 268	11 262	0,00
Banco Santander CP 2,98 % 08/05/2023	ES	EUR	11 268	11 258	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87 % 10/05/2023	BE	EUR	11 268	11 256	0,00
LMA CP 2,89 % 19/05/2023	FR	EUR	11 268	11 247	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41 % 17/07/2023	JP	EUR	11 268	11 186	0,00
Lloyds Bank CD 3,31 % 24/07/2023	GB	EUR	11 268	11 181	0,00
Barclays CP 3,48 % 02/08/2023	GB	EUR	11 268	11 168	0,00
				841 691	0,28

Non coté

Énergie

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	380	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	22 431	0	0,00
				0	0,00

Matériaux

Polyus*	RU	USD	20	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	808	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	16	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	1 315	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	2 808	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	128	18 068	0,01
Updater CDI*	US	AUD	123	2 244	0,00
Yandex*	RU	USD	121	0	0,00
				20 312	0,01

Consommation non essentielle

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	2 229	10 506	0,00
IFLI*	MY	USD	1 706	98	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	113 857	0	0,00
				10 604	0,00

Consommation courante

i-Tail (F)	TH	THB	7 226	3 939	0,00
				3 939	0,00

Santé

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	1 092	13 141	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	3 782	0	0,00
				13 141	0,00

Finance

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	1 935	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	40 939	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	4 891	0	0,00
				0	0,00

Fractions				19	0,00
-----------	--	--	--	----	------

Total des investissements (coût EUR 263 322 622)

266 080 808 89,28

Dépôts bancaires

Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	112 675	112 675	0,04
KBC Bank TD 2,93 % 02/05/2023	BE	EUR	112 675	112 675	0,04
Hessen-Thüringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	112 675	112 675	0,04
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	112 675	112 675	0,04
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	96 901	96 901	0,03
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	67 605	67 605	0,02
				615 206	0,21

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

266 696 014 89,48

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

Contrats de différence

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	4 991 254	34 281	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	19 898	446	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	9 723	213	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	940 276	(716)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	65 027 347	(6 148)	(0,00)
			28 076	0,01

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908589 30/05/2023	4 813 254	23 333	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	9 663 135	(80 015)	(0,03)
		(56 682)	(0,02)

Contrats à terme standardisés

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	47 657 865	2 724 444	0,91
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	7 048 889	216 281	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	2 612 715	199 586	0,07
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	2 874 600	97 076	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	3 715 356	71 160	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	878 576	62 619	0,02
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	6 848	189	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	94 881	(143)	(0,00)
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	3 449 325	(6 053)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(619 165)	(20 170)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(393 137)	(38 016)	(0,01)
			3 306 973	1,11

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

Options

Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	2	124	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(899)	0	0,00
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(206)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(142)	(6)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(389)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(285)	(45)	(0,00)
Option de vente cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(114)	(89)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(2 604)	(106)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(1 192)	(132)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(68)	(167)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(865)	(205)	(0,00)
			(644)	(0,00)

Autres actifs et passifs

28 062 852 9,42

Actif net

298 036 589 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,27
Royaume-Uni	GB	11,63
Luxembourg	LU	9,02
France	FR	5,50
Irlande	IE	4,96
Allemagne	DE	4,27
Suisse	CH	4,02
Chine	CN	3,40
Pays-Bas	NL	1,94
Suède	SE	1,48
Province de Taïwan	TW	1,39
Espagne	ES	1,34
Japon	JP	1,32
Danemark	DK	1,24
Corée	KR	1,04
Italie	IT	0,95
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,79
Finlande	FI	0,75
Indonésie	ID	0,40
Bésil	BR	0,39
Afrique du Sud	ZA	0,38
Mexique	MX	0,30
Thaïlande	TH	0,30
Australie	AU	0,29
Belgique	BE	0,22
Inde	IN	0,22
Malaisie	MY	0,19
Singapour	SG	0,18
Autriche	AT	0,16
Émirats arabes unis	AE	0,15
Grèce	GR	0,14
Portugal	PT	0,12
Philippines	PH	0,12
Norvège	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Koweït	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermudes	BM	0,04
Chili	CL	0,04
Kazakhstan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turquie	TR	0,03
Pologne	PL	0,03
Israël	IL	0,02
Hongrie	HU	0,02
Nouvelle Zélande	NZ	0,01
Jordanie	JO	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Pérou	PE	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		10,51

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Archer Dan CP 3,17 % 19/06/2023	US	EUR	15 520	15 449	0,01
Matchpoint Finance CP 3,00 % 03/05/2023	IE	EUR	7 760	7 756	0,00
Linde Finance CP 2,91 % 04/05/2023	NL	EUR	7 760	7 756	0,00
Banco Santander CP 2,98 % 08/05/2023	ES	EUR	7 760	7 753	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87 % 10/05/2023	BE	EUR	7 760	7 752	0,00
LMA CP 2,89 % 19/05/2023	FR	EUR	7 760	7 746	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41 % 17/07/2023	JP	EUR	7 760	7 704	0,00
Lloyds Bank CD 3,31 % 24/07/2023	GB	EUR	7 760	7 701	0,00
Barclays CP 3,48 % 02/08/2023	GB	EUR	7 760	7 692	0,00
				579 677	0,28

Non coté

Énergie

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	262	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	15 449	0	0,00
				0	0,00

Matériaux

Polyus*	RU	USD	14	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	11	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	556	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	906	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 934	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	88	12 453	0,01
Updater CDI*	US	AUD	85	1 545	0,00
Yandex*	RU	USD	84	0	0,00
				13 998	0,01

Consommation non essentielle

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	1 537	7 241	0,00
IFLI*	MY	USD	1 175	68	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	78 469	0	0,00
				7 309	0,00

Consommation courante

i-Tail (F)	TH	THB	4 978	2 714	0,00
				2 714	0,00

Santé

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	753	9 057	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	2 607	0	0,00
				9 057	0,00

Finance

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	1 333	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	28 197	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3 368	0	0,00
				0	0,00

Fractions				4	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût EUR 181 036 893)

183 124 834 89,22

Dépôts bancaires

Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	77 600	77 600	0,04
KBC Bank TD 2,93 % 02/05/2023	BE	EUR	77 600	77 600	0,04
Hessen-Thüringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	77 600	77 600	0,04
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	77 600	77 600	0,04
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	66 736	66 736	0,03
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	46 560	46 560	0,02
				423 696	0,21

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

183 548 530 89,42

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

Contrats de différence

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	3 433 052	23 579	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	13 704	307	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	6 697	146	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	647 577	(493)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	44 726 061	(4 229)	(0,00)
			19 310	0,01

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908589 30/05/2023	3 314 941	16 069	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	6 655 109	(55 107)	(0,03)
		(39 038)	(0,02)

Contrats à terme standardisés

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	33 221 027	1 882 939	0,92
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	4 854 581	148 953	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	1 741 810	133 057	0,06
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	2 060 130	63 114	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	2 558 855	49 010	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	605 097	43 127	0,02
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	2 370 775	7 363	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	4 716	130	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	65 343	(99)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(426 426)	(13 892)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(270 761)	(26 182)	(0,01)
			2 287 520	1,11

Options

Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	85	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(619)	0	0,00
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(142)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(98)	(4)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(268)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(196)	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(78)	(61)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(1 793)	(73)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(821)	(91)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(47)	(115)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(596)	(141)	(0,00)
			(444)	(0,00)

Autres actifs et passifs

19 442 483 9,48

Actif net

205 258 361 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,22
Royaume-Uni	GB	11,62
Luxembourg	LU	9,01
France	FR	5,50
Irlande	IE	4,96
Allemagne	DE	4,27
Suisse	CH	4,02
Chine	CN	3,41
Pays-Bas	NL	1,94
Suède	SE	1,48
Province de Taïwan	TW	1,39
Espagne	ES	1,34
Japon	JP	1,32
Danemark	DK	1,24
Corée	KR	1,04
Italie	IT	0,95
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,79
Finlande	FI	0,75
Indonésie	ID	0,40
Bésil	BR	0,39
Afrique du Sud	ZA	0,38
Mexique	MX	0,30
Thaïlande	TH	0,30
Australie	AU	0,29
Belgique	BE	0,22
Inde	IN	0,22
Malaisie	MY	0,19
Singapour	SG	0,18
Autriche	AT	0,16
Émirats arabes unis	AE	0,15
Grèce	GR	0,14
Portugal	PT	0,12
Philippines	PH	0,12
Norvège	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Koweït	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermudes	BM	0,04
Chili	CL	0,04
Kazakhstan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turquie	TR	0,03
Pologne	PL	0,03
Israël	IL	0,02
Hongrie	HU	0,02
Nouvelle Zélande	NZ	0,01
Jordanie	JO	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Pérou	PE	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		10,57

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Matchpoint Finance CP 3,00 % 03/05/2023	IE	EUR	3 461	3 459	0,00
Linde Finance CP 2,91 % 04/05/2023	NL	EUR	3 461	3 459	0,00
Banco Santander CP 2,98 % 08/05/2023	ES	EUR	3 461	3 458	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87 % 10/05/2023	BE	EUR	3 461	3 457	0,00
LMA CP 2,89 % 19/05/2023	FR	EUR	3 461	3 455	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41 % 17/07/2023	JP	EUR	3 461	3 436	0,00
Lloyds Bank CD 3,31 % 24/07/2023	GB	EUR	3 461	3 434	0,00
Barclays CP 3,48 % 02/08/2023	GB	EUR	3 461	3 430	0,00
				258 528	0,28

Non coté

Énergie

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	117	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	6 891	0	0,00
				0	0,00

Matériaux

Polyus*	RU	USD	6	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	248	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	5	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	404	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	863	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	39	5 556	0,01
Updater CDI*	US	AUD	38	689	0,00
Yandex*	RU	USD	37	0	0,00
				6 245	0,01

Consommation non essentielle

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	686	3 230	0,00
IFLIX*	MY	USD	524	30	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	34 998	0	0,00
				3 260	0,00

Consommation courante

i-Tail (F)	TH	THB	2 220	1 210	0,00
				1 210	0,00

Santé

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	336	4 041	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 163	0	0,00
				4 041	0,00

Finance

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	595	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	12 577	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	1 502	0	0,00
				0	0,00

Fractions				12	0,00
-----------	--	--	--	----	------

Total des investissements (coût EUR 81 314 748)				81 678 791	89,23
--	--	--	--	-------------------	--------------

Dépôts bancaires

Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	34 608	34 608	0,04
KBC Bank TD 2,93 % 02/05/2023	BE	EUR	34 608	34 608	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	34 608	34 608	0,04
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	34 608	34 608	0,04
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	29 763	29 763	0,03
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	20 765	20 765	0,02
				188 960	0,21

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				81 867 751	89,43
---	--	--	--	-------------------	--------------

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

Contrats de différence

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	1 527 435	10 491	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	6 113	137	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	2 987	65	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	288 815	(220)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	19 900 545	(1 882)	(0,00)
			8 591	0,01

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908589 30/05/2023	1 478 433	7 167	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	2 968 114	(24 577)	(0,03)
		(17 410)	(0,02)

Contrats à terme standardisés

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	14 857 109	829 819	0,91
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	2 165 049	66 430	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	746 490	57 024	0,06
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	910 290	27 992	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	1 141 299	21 859	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	269 885	19 236	0,02
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	1 058 200	3 050	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	2 103	58	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	29 141	(44)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(190 182)	(6 195)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(120 760)	(11 677)	(0,01)
			1 007 552	1,10

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	--------	----------	------------------------	------------------

Options

Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	38	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(276)	0	0,00
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(44)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(63)	(2)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(120)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(87)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(35)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(800)	(33)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(366)	(41)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(21)	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(266)	(63)	(0,00)
			(199)	(0,00)

Autres actifs et passifs			8 673 384	9,48
--------------------------	--	--	-----------	------

Actif net			91 539 669	100,00
------------------	--	--	-------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,01
Royaume-Uni	GB	11,62
Luxembourg	LU	9,12
France	FR	5,50
Irlande	IE	4,96
Allemagne	DE	4,27
Suisse	CH	4,02
Chine	CN	3,41
Pays-Bas	NL	1,94
Suède	SE	1,48
Japon	JP	1,43
Province de Taïwan	TW	1,39
Espagne	ES	1,34
Danemark	DK	1,24
Corée	KR	1,04
Italie	IT	0,95
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,79
Finlande	FI	0,75
Indonésie	ID	0,40
Bésil	BR	0,39
Afrique du Sud	ZA	0,38
Mexique	MX	0,30
Thaïlande	TH	0,30
Australie	AU	0,29
Belgique	BE	0,22
Inde	IN	0,22
Malaisie	MY	0,19
Singapour	SG	0,18
Autriche	AT	0,16
Émirats arabes unis	AE	0,15
Grèce	GR	0,14
Portugal	PT	0,12
Philippines	PH	0,12
Norvège	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Koweït	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermudes	BM	0,04
Chili	CL	0,04
Kazakhstan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turquie	TR	0,03
Pologne	PL	0,03
Israël	IL	0,02
Hongrie	HU	0,02
Nouvelle Zélande	NZ	0,01
Jordanie	JO	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Pérou	PE	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		10,56

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Matchpoint Finance CP 3,00 % 03/05/2023	IE	EUR	1 610	1 609	0,00
Linde Finance CP 2,91 % 04/05/2023	NL	EUR	1 610	1 609	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,87 % 10/05/2023	BE	EUR	1 610	1 608	0,00
Banco Santander CP 2,98 % 08/05/2023	ES	EUR	1 610	1 608	0,00
LMA CP 2,89 % 19/05/2023	FR	EUR	1 610	1 607	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41 % 17/07/2023	JP	EUR	1 610	1 598	0,00
Lloyds Bank CD 3,31 % 24/07/2023	GB	EUR	1 610	1 598	0,00
Barclays CP 3,48 % 02/08/2023	GB	EUR	1 610	1 596	0,00
				120 256	0,28

Non coté

Énergie

Novatek Joint Stock*	RU	RUB	54	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	3 207	0	0,00
				0	0,00

Matériaux

Polyus*	RU	USD	3	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	115	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2	0	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	188	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	402	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	18	2 585	0,01
Updater CDI*	US	AUD	18	321	0,00
Yandex*	RU	USD	17	0	0,00
				2 906	0,01

Consommation non essentielle

Tuhu Car (priv.)*	KY	USD	319	1 503	0,00
IFLIX*	MY	USD	244	14	0,00
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	16 275	0	0,00
				1 517	0,00

Consommation courante

i-Tail (F)	TH	THB	1 033	563	0,00
				563	0,00

Santé

Cutia Therapeutics (priv.)*	KY	USD	156	1 880	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	541	0	0,00
				1 880	0,00

Finance

TCS Group Holding GDR*	CY	USD	277	0	0,00
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	5 852	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	700	0	0,00
				0	0,00

Fractions (1) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 37 759 006) **37 979 965** **89,20**

Dépôts bancaires

Swedbank TD 2,88 % 02/05/2023	SE	EUR	16 098	16 098	0,04
KBC Bank TD 2,93 % 02/05/2023	BE	EUR	16 098	16 098	0,04
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90 % 02/05/2023	DE	EUR	16 098	16 098	0,04
DZ Bank TD 2,85 % 02/05/2023	DE	EUR	16 098	16 098	0,04
Bred Banque TD 2,87 % 02/05/2023	FR	EUR	13 844	13 844	0,03
Mizuho London TD 2,86 % 02/05/2023	GB	EUR	9 659	9 659	0,02
				87 895	0,21

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires) **38 067 860** **89,41**

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

Contrats de différence

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	705 179	4 843	0,01
Credicorp (US) (JPLS)	USD	2 844	64	0,00
Credicorp (US) (MS)	USD	1 390	30	0,00
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	134 349	(102)	(0,00)
Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	9 186 512	(869)	(0,00)
			3 966	0,01

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908589 30/05/2023	687 714	3 334	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	1 380 658	(11 432)	(0,03)
		(8 098)	(0,02)

Contrats à terme standardisés

S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	6 808 254	384 166	0,90
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023	CAD	1 007 050	30 899	0,07
E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023	USD	373 245	28 512	0,07
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	431 190	11 143	0,03
SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023	USD	531 573	10 181	0,02
MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023	USD	125 702	8 959	0,02
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	488 400	1 351	0,00
SPI 200 Index Future 15/06/2023	AUD	978	27	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	13 555	(20)	(0,00)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(88 466)	(2 882)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(56 177)	(5 432)	(0,01)
			466 904	1,10

Options

Option de vente acquise S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023	AUD	1	18	0,00
Option de vente cédée IGO 10 18/05/2023	AUD	(128)	0	0,00
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(20)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Mineral Resources 95 18/05/2023	AUD	(29)	(1)	(0,00)
Option de vente cédée BHP Group 39,5 18/05/2023	AUD	(56)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Woolworths 40,93 15/06/2023	AUD	(41)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023	AUD	(16)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Telstra Group 4,5 20/07/2023	AUD	(372)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Suncorp Group 13,25 15/06/2023	AUD	(170)	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Cochlear 270 20/07/2023	AUD	(10)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Bluescope Steel 23 20/07/2023	AUD	(124)	(29)	(0,00)
			(92)	(0,00)

Autres actifs et passifs 4 047 741 9,51

Actif net **42 578 281** **100,00**

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	29,97
Royaume-Uni	GB	11,62
Luxembourg	LU	9,13
France	FR	5,50
Irlande	IE	4,96
Allemagne	DE	4,27
Suisse	CH	4,02
Chine	CN	3,41
Pays-Bas	NL	1,93
Suède	SE	1,48
Japon	JP	1,43
Province de Taïwan	TW	1,39
Espagne	ES	1,34
Danemark	DK	1,24
Corée	KR	1,04
Italie	IT	0,95
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,79
Finlande	FI	0,74
Indonésie	ID	0,40
Bésil	BR	0,39
Afrique du Sud	ZA	0,38
Mexique	MX	0,30
Thaïlande	TH	0,30
Australie	AU	0,29
Inde	IN	0,22
Belgique	BE	0,22
Malaisie	MY	0,19
Singapour	SG	0,18
Autriche	AT	0,16
Émirats arabes unis	AE	0,15
Grèce	GR	0,14
Portugal	PT	0,12
Philippines	PH	0,12
Norvège	NO	0,12
Canada	CA	0,10
Koweït	KW	0,06
Qatar	QA	0,05
Bermudes	BM	0,04
Chili	CL	0,04
Kazakhstan	KZ	0,03
Uruguay	UY	0,03
Turquie	TR	0,03
Pologne	PL	0,03
Israël	IL	0,02
Hongrie	HU	0,02
Nouvelle Zélande	NZ	0,01
Jordanie	JO	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Pérou	PE	0,00
Gibraltar	GI	0,00
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		10,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,890136 30/05/2023	12 233	29	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,908699 09/06/2023	4 450	25	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,909604 30/05/2023	3 450	21	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,809733 09/06/2023	785	15	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906816 09/06/2023	4 472	15	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,804470 09/06/2023	804	10	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,803785 09/06/2023	791	10	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,799981 09/06/2023	852	6	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,799762 09/06/2023	693	5	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,780699 30/05/2023	66	0	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,777364 30/05/2023	4	0	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,888425 30/05/2023	899	0	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,099650 30/05/2023	241	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,104389 10/05/2023	28 553	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,245524 09/06/2023	684	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,242479 09/06/2023	1 047	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,242068 09/06/2023	1 033	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,229470 09/06/2023	931	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,219605 09/06/2023	786	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,206164 09/06/2023	596	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,099732 09/06/2023	4 244	(26)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 132,911816 30/05/2023	1 400	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,209347 09/06/2023	684	(27)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,215530 09/06/2023	931	(32)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 132,911791 30/05/2023	1 777	(33)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,354838 10/05/2023	118 056	(35)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,218386 09/06/2023	1 207	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098984 10/05/2023	7 717	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,186844 09/06/2023	771	(44)	(0,00)
Acheté THB, vendu EUR, taux contractuel 37,643400 30/05/2023	420 339	(63)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 134,969790 07/06/2023	35 183	(68)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,658127 10/05/2023	17 542	(101)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,115866 10/05/2023	16 413	(108)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,241044 10/05/2023	9 951	(136)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,071674 09/06/2023	5 050	(159)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,244609 10/05/2023	17 298	(188)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,246181 10/05/2023	19 848	(191)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,493257 10/05/2023	17 748	(205)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,076955 09/06/2023	9 626	(257)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,064788 09/06/2023	8 143	(307)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,244421 10/05/2023	38 305	(422)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,187644 09/06/2023	8 102	(460)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,208028 09/06/2023	12 903	(524)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 133,140439 30/05/2023	45 984	(768)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 132,741050 10/05/2023	35 774	(811)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,090847 10/05/2023	72 227	(896)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,732232 10/05/2023	118 022	(903)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 133,140440 30/05/2023	89 769	(1 499)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,072171 09/06/2023	53 923	(1 675)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	207 168	(1 715)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,063229 09/06/2023	53 820	(2 107)	(0,01)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,465043 30/05/2023	418 418	(2 248)	(0,01)
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,484606 30/05/2023	278 188	(2 528)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,246828 07/06/2023	383 196	(3 728)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,198899 09/06/2023	125 508	(6 003)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,236799 10/05/2023	363 001	(6 199)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,068222 09/06/2023	835 903	(28 951)	(0,10)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 146,213800 30/05/2023	1 407 104	(33 186)	(0,12)
	4 318	0,02	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	52,64
États-Unis	US	12,76
Luxembourg	LU	7,05
Chine	CN	4,37
Royaume-Uni	GB	3,53
Irlande	IE	3,36
France	FR	2,24
Pays-Bas	NL	1,14
Suisse	CH	0,75
Canada	CA	0,63
Australie	AU	0,60
Italie	IT	0,56
Espagne	ES	0,50
Danemark	DK	0,47
Japon	JP	0,45
Suède	SE	0,36
Corée	KR	0,26
Inde	IN	0,16
Belgique	BE	0,14
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,13
Malaisie	MY	0,11
Finlande	FI	0,11
Bermudes	BM	0,08
Thaïlande	TH	0,08
Norvège	NO	0,07
Nouvelle Zélande	NZ	0,07
Autriche	AT	0,06
Îles Caïmans	KY	0,05
Indonésie	ID	0,05
Portugal	PT	0,04
Kazakhstan	KZ	0,01
Chili	CL	0,01
Liquidités et autres actifs nets		7,17

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

Contrats à terme standardisés

MSCI Indonesia Index Future 16/06/2023	USD	892 860	89 595	0,32
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	1 371 259	51 702	0,18
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	629 000	26 595	0,10
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	259 560	16 795	0,06
MSCI Brazil Index Future 16/06/2023	USD	383 280	13 480	0,05
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	301 174	5 659	0,02
XAF Financial Index Future 16/06/2023	USD	922 275	4 891	0,02
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023	CAD	169 729	4 568	0,02
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	361 213	3 089	0,01
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	178 673	2 313	0,01
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	338 848	1 566	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	10 913	568	0,00
Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023	AUD	15 394	286	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	29 761	272	0,00
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	15 508	189	0,00
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	23 331	179	0,00
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023	JPY	(2 328 133)	(18)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	(85 059)	(237)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	(137)	(1 017)	(0,00)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(216 502)	(2 213)	(0,01)
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	(427 493)	(13 926)	(0,05)
Euro Stoxx Banksd Index Future 20/12/2024	EUR	687 940	(17 110)	(0,06)
S&P500 Emini Index Future 16/06/2023	USD	(1 253 400)	(78 967)	(0,28)
		108 259	0,39	

Autres actifs et passifs		1 908 909	6,80
Actif net		27 955 931	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Weibo ADR (GS)	USD	(7 312)	(415)	(0,00)
Pegatron (GS)	USD	(91 200)	(442)	(0,01)
Srisawad (F) (MS)	USD	(8 293)	(470)	(0,01)
Singapore Exchange (JPLS)	SGD	(118 950)	(490)	(0,01)
Giant Manufacturing (GS)	USD	(74 375)	(529)	(0,01)
Beijing Capital International Airport (JPLS)	HKD	(73 290)	(547)	(0,01)
Samsung Fire & Marine Insurance (JPLS)	USD	(10 084)	(676)	(0,01)
Krung Thai Bank (F) (MS)	USD	(8 293)	(715)	(0,01)
Vale Indonesia (JPLS)	USD	(8 428)	(778)	(0,01)
CLP Holdings (JPLS)	HKD	(613 665)	(862)	(0,01)
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(621 556)	(881)	(0,01)
BDO Unibank (JPLS)	USD	(10 634)	(995)	(0,01)
China Everbright International (JPLS)	HKD	(482 433)	(1 055)	(0,01)
Bank of Communications (H) (UBS)	HKD	(1 211 123)	(1 140)	(0,01)
Giant Manufacturing (MS)	USD	(31 001)	(1 227)	(0,01)
Jardine Cycle & Carriage (HSBC)	SGD	(67 897)	(1 258)	(0,01)
Chow Tai Fook Jewellery (JPLS)	HKD	(1 938 431)	(1 476)	(0,02)
Highwealth Construction (MS)	USD	(91 699)	(1 497)	(0,02)
China Resources Pharmaceuticals Group (JPLS)	HKD	(89 600)	(1 789)	(0,02)
Singapore Airlines (L) (JPLS)	SGD	(117 843)	(1 851)	(0,02)
Lovisa Holdings (JPLS)	AUD	(77 983)	(1 887)	(0,02)
EVA Airways (GS)	USD	(41 122)	(2 031)	(0,02)
Bumrungrad Hospital (F) (JPLS)	USD	(143 073)	(2 287)	(0,03)
EVA Airways (UBS)	USD	(99 744)	(3 183)	(0,04)
JD.Com (A) (JPLS)	HKD	347 656	(3 452)	(0,04)
Unilever Indonesia (JPLS)	USD	(47 959)	(3 456)	(0,04)
Mitsui OSK Lines (MS)	JPY	(16 837 916)	(3 588)	(0,04)
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha (MS)	JPY	(12 519 666)	(3 934)	(0,05)
Mitsubishi Motors (JPLS)	JPY	(18 936 353)	(4 344)	(0,05)
Great Wall Auto Holdings (H) (JPLS)	HKD	(692 716)	(5 015)	(0,06)
Li Ning (UBS)	HKD	2 744 189	(5 594)	(0,06)
Jardine Cycle & Carriage (MS)	SGD	(149 374)	(6 299)	(0,07)
HKT Trust and HKT (Stapled) (JPLS)	HKD	3 186 364	(16 853)	(0,19)
ASMPY (UBS)	HKD	2 112 775	(47 204)	(0,54)
			(45 491)	(0,52)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
RBL Bank Future 25/05/2023	INR	(7 330 614)	(6 780)	(0,08)
Topix Index Future 08/06/2023	JPY	(103 225 000)	(15 900)	(0,18)
MSCI AC AXJ NTR Index Future 16/06/2023	USD	(1 914 820)	(21 397)	(0,25)
MSCI Indonesia Index Future 16/06/2023	USD	(174 690)	(22 675)	(0,26)
			(58 423)	(0,67)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	--------	----------	---------------------------	------------------------

Options

Option de vente cédée AIA Group 65 30/05/2023	HKD	(25)	0	0,00
Option de vente cédée Taiwan Semi Manu. 75 19/05/2023	USD	(10)	(280)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust (Stapled) 10,9 30/05/2023	HKD	(66 537)	(322)	(0,00)
Option de vente cédée Micron Tech. 55 19/05/2023	USD	(42)	(882)	(0,01)
Option d'achat cédée AIA Group 92,5 30/05/2023	HKD	(16)	(1 159)	(0,01)
Option de vente cédée Li Ning 50 30/05/2023	HKD	(71)	(2 294)	(0,03)
Option de vente cédée Taiwan Semi Manu. ADR 80 19/05/2023	USD	(30)	(2 460)	(0,03)
Option de vente cédée JD.com ADR 32,5 19/05/2023	USD	(44)	(2 552)	(0,03)
			(9 949)	(0,11)

Autres actifs et passifs			1 295 698	14,78
Actif net			8 697 438	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	19,76
Province de Taiwan	TW	17,40
Inde	IN	14,74
Indonésie	ID	12,13
Japon	JP	8,61
Corée	KR	6,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,84
Philippines	PH	3,53
Liquidités et autres actifs nets		13,73

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007511 30/05/2023	750 203	12 736	0,15
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 133,036093 30/05/2023	22 016	(584)	(0,00)
		12 352	0,14

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
MSCI China A 50 Index Future 19/05/2023	USD	(1 028 090)	27 468	0,32
Pidilite Industrie Future 25/05/2023	INR	(609 028)	60	0,00
Icici Prudential Future 25/05/2023	INR	(657 783)	50	0,00
Bata India Future 25/05/2023	INR	(409 615)	(26)	(0,00)
Petronet LNG Future 25/05/2023	INR	(717 705)	(40)	(0,00)
Gujarat Gas Future 25/05/2023	INR	(590 685)	(60)	(0,00)
HDFC Asset Mgmt Future 25/05/2023	INR	(7 492 583)	(73)	(0,00)
Page Industries Future 25/05/2023	INR	(609 064)	(97)	(0,00)
Inden Energy Exchange Future 25/05/2023	INR	(591 312)	(100)	(0,00)
United Spirits Future 25/05/2023	INR	(490 753)	(109)	(0,00)
Asian Paints Future 25/05/2023	INR	(584 693)	(109)	(0,00)
Dr Lal Pathlabs Future 25/05/2023	INR	(484 429)	(114)	(0,00)
Metropolis Healthcare Future 25/05/2023	INR	(506 534)	(116)	(0,00)
Mahindra & Mahindra Future 25/05/2023	INR	(865 180)	(128)	(0,00)
ACC Future 25/05/2023	INR	(444 431)	(137)	(0,00)
Zee Entertainment Enterprise Future 25/05/2023	INR	(596 958)	(141)	(0,00)
Tata Communications Future 25/05/2023	INR	(641 498)	(153)	(0,00)
InterGlobe Aviation Future 25/05/2023	INR	(612 706)	(166)	(0,00)
Balkrishna Industries Future 25/05/2023	INR	(631 350)	(171)	(0,00)
Dabur India Future 25/05/2023	INR	(671 044)	(179)	(0,00)
Mahindra & Mahindra Fin. Svcs. Future 25/05/2023	INR	(1 042 857)	(201)	(0,00)
Info Edge India Future 25/05/2023	INR	(475 333)	(223)	(0,00)
Colgate-Palmolive India Future 25/05/2023	INR	(555 071)	(236)	(0,00)
Bharat Forge Future 25/05/2023	INR	(803 271)	(248)	(0,00)
Technology Mahindra Future 25/05/2023	INR	(620 053)	(261)	(0,00)
Wipro Future 25/05/2023	INR	(581 752)	(272)	(0,00)
Shree Cement Future 25/05/2023	INR	(611 108)	(278)	(0,00)
Samvardhana Motherhood Int. Future 25/05/2023	INR	(499 999)	(278)	(0,00)
Berger Paints Future 25/05/2023	INR	(669 185)	(286)	(0,00)
JSW Steel Future 25/05/2023	INR	(989 362)	(294)	(0,00)
Hindustan Petroleum Future 25/05/2023	INR	(685 365)	(356)	(0,00)
Oberoi Realty Future 25/05/2023	INR	(647 023)	(362)	(0,00)
Bajaj Auto Future 25/05/2023	INR	(1 106 505)	(363)	(0,00)
Inden Oil Future 25/05/2023	INR	(800 022)	(400)	(0,00)
LTIMindtree Future 25/05/2023	INR	(669 948)	(521)	(0,01)
Ashok Leyland Future 25/05/2023	INR	(734 968)	(589)	(0,01)
Britannia Industries Index Future 25/05/2023	INR	(917 022)	(590)	(0,01)
Larsen & Toubro Future 25/05/2023	INR	(714 212)	(591)	(0,01)
Can Finance Homes Future 25/05/2023	INR	(608 114)	(626)	(0,01)
Nestle India Future 25/05/2023	INR	(876 024)	(628)	(0,01)
Punjab National Bank Future 25/05/2023	INR	(843 921)	(713)	(0,01)
Coforge Future 25/05/2023	INR	(629 275)	(773)	(0,01)
Inden Railway Cat. & Tourism Future 25/05/2023	INR	(4 914 458)	(1 782)	(0,02)
Adani Enterprises Future 25/05/2023	INR	(2 433 501)	(1 994)	(0,02)
Tata Consultancy Services Future 25/05/2023	INR	(14 747 406)	(4 465)	(0,05)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Akeso (UBS)	HKD	(2 100 341)	(2 456)	(0,00)
Envestnet (JPLS)	USD	296 284	(2 496)	(0,00)
Renault (UBS)	EUR	(135 042)	(2 529)	(0,00)
Hugo Boss (GS)	EUR	(501 107)	(2 670)	(0,00)
BAE Systems (GS)	GBP	(489 029)	(2 953)	(0,01)
Schroders (UBS)	GBP	(284 807)	(3 172)	(0,01)
KH Neochem (JPLS)	JPY	(41 524 617)	(3 653)	(0,01)
Pfizer (GS)	USD	(685 574)	(3 695)	(0,01)
Fuchs Petrolu (MS)	EUR	115 712	(4 797)	(0,01)
Gibson Energy (JPLS)	CAD	(461 284)	(4 965)	(0,01)
Platinum Asset Management (JPLS)	AUD	(283 315)	(5 372)	(0,01)
Natwest Group (GS)	GBP	109 415	(5 464)	(0,01)
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(567 791)	(5 985)	(0,01)
Finnair (MS)	EUR	(139 109)	(6 341)	(0,01)
Applied Materials (JPLS)	USD	785 243	(6 359)	(0,01)
Monadelphous GP (UBS)	AUD	(669 405)	(6 542)	(0,01)
Kellogg (GS)	USD	(554 786)	(6 905)	(0,01)
Serco Group (JPLS)	GBP	506 946	(7 182)	(0,01)
Edwards Lifesciences (GS)	USD	(937 503)	(7 499)	(0,01)
Telefonica (GS)	EUR	(556 985)	(7 773)	(0,01)
Walt Disney Holding (GS)	USD	(147 781)	(8 083)	(0,01)
JDE Peets (JPLS)	EUR	(247 326)	(8 310)	(0,01)
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(339 394)	(8 845)	(0,02)
TD Synnex (GS)	USD	(591 055)	(10 280)	(0,02)
JSR (JPLS)	JPY	(161 192 792)	(10 931)	(0,02)
National Bank Of Canada (GS)	CAD	(640 256)	(11 158)	(0,02)
Westpac Banking (UBS)	AUD	(1 428 535)	(11 661)	(0,02)
Ford Motor (GS)	USD	(426 095)	(12 436)	(0,02)
Mega Financial Holding (JPLS)	USD	(916 918)	(13 417)	(0,02)
Texas Instruments (GS)	USD	(1 104 893)	(14 313)	(0,02)
LPL Financial Holdings (JPLS)	USD	(440 324)	(14 988)	(0,03)
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(474 945)	(15 576)	(0,03)
Global Markets (JPLS)	USD	(681 950)	(16 473)	(0,03)
Yamaha Motor (UBS)	JPY	(135 549 211)	(17 286)	(0,03)
Southern (GS)	USD	(1 057 893)	(17 508)	(0,03)
American Homes 4 Rent (A) (GS)	USD	(583 413)	(17 680)	(0,03)
Standard Life Aberdeen (GS)	GBP	(764 993)	(18 747)	(0,03)
Hang Seng Bank (JPLS)	HKD	(6 401 225)	(19 045)	(0,03)
Akeso (GS)	HKD	(5 079 005)	(19 482)	(0,03)
Nihon M&A Center (UBS)	JPY	(125 551 794)	(19 717)	(0,03)
Daicel Chemical Industries (UBS)	JPY	(111 484 648)	(21 835)	(0,04)
AT&T (GS)	USD	(858 908)	(23 391)	(0,04)
Renault (GS)	EUR	(828 752)	(23 941)	(0,04)
Alstom (GS)	EUR	(922 230)	(27 320)	(0,05)
Nintendo (GS)	JPY	(174 032 082)	(27 413)	(0,05)
Walt Disney Holding (UBS)	USD	(1 098 462)	(30 102)	(0,05)
Dexcom (GS)	USD	784 735	(31 295)	(0,05)
Warner Bros Discovery (GS)	USD	(416 263)	(32 869)	(0,06)
Kyocera (JPLS)	JPY	(175 276 134)	(33 462)	(0,06)
VICI Properties (JPLS)	USD	(1 063 146)	(33 609)	(0,06)
Intercontinental Exchange (GS)	USD	(1 035 417)	(33 704)	(0,06)
Atos (GS)	EUR	(327 685)	(34 912)	(0,06)
Epam Systems (GS)	USD	(1 142 825)	(35 066)	(0,06)
Square Enix Holdings (UBS)	JPY	(131 899 552)	(35 436)	(0,06)
Colgate-Palmolive (GS)	USD	(687 511)	(39 251)	(0,07)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(12 070 900)	(43 877)	(0,08)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(1 149 724)	(44 049)	(0,08)
Kion Group (GS)	EUR	(965 590)	(44 289)	(0,08)
Autostore Holdings (GS)	NOK	(6 184 865)	(48 655)	(0,08)
Universal Display (JPLS)	USD	709 415	(67 764)	(0,12)
			(145 507)	(0,25)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007511 30/05/2023	4 566 559	77 524	0,14
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,670467 30/05/2023	4 550 756	54 636	0,10
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000754 30/05/2023	612 905	4 612	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007454 30/05/2023	439 452	4 076	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,739379 30/05/2023	1 134 467	1 855	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127644 30/05/2023	2 879 025	1 793	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,731000 30/05/2023	425 821	1 020	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,007397 30/05/2023	509 045	815	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,094159 30/05/2023	569 987	502	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032774 30/05/2023	73 128	349	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,629930 30/05/2023	17 928	141	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032628 30/05/2023	15 853	5	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,198499 30/05/2023	93 950	5	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,649980 30/05/2023	4 350	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,617066 30/05/2023	4 229	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,615110 30/05/2023	3 185	(17)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,539488 30/05/2023	8 315	(32)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,605000 30/05/2023	28 046	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127543 30/05/2023	438 100	(77)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,613989 30/05/2023	11 698	(82)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 30,564998 30/05/2023	29 681	(90)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,615201 30/05/2023	142 754	(195)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,613031 30/05/2023	36 194	(311)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,032578 30/05/2023	429 159	(538)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,735507 30/05/2023	158 470	(572)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,093218 30/05/2023	84 093	(767)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,103799 30/05/2023	742 131	(1 439)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,249900 30/05/2023	229 778	(1 639)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,660757 30/05/2023	914 211	(2 423)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,248260 30/05/2023	321 466	(2 712)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,123424 30/05/2023	1 979 306	(4 699)	(0,01)

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel0, 196734 30/05/2023	588 805	(5 207)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel0, 097040 30/05/2023	1 778 528	(13 146)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel1, 240580 30/05/2023	3 517 342	(51 131)	(0,09)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel1, 098542 30/05/2023	11 610 734	(77 701)	(0,14)
		(15 503)	(0,03)
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel4, 292275 16/05/2023	11 677 444	380 244	0,66
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel4, 173078 16/05/2023	437 663	1 702	0,00
		381 946	0,67
Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel0, 914766 16/05/2023	10 460 931	112 874	0,20
		112 874	0,20
Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel1, 330278 16/05/2023	111 180	(192)	(0,00)
		(192)	(0,00)
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel0, 914848 16/05/2023	51 265	558	0,00
		558	0,00
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel0, 803382 16/05/2023	52 901	583	0,00
		583	0,00
Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel0, 803582 16/05/2023	107 545	1 186	0,00
		1 186	0,00
Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel0, 914766 16/05/2023	2 608 209	28 143	0,05
		28 143	0,05
Autres actifs et passifs (2 690 798) (4,74)			
Actif net 57 281 315 100,00			

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	20,50
Irlande	IE	10,63
Japon	JP	9,52
Australie	AU	9,45
France	FR	9,41
Royaume-Uni	GB	6,57
Province de Taiwan	TW	5,42
Suisse	CH	4,74
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,24
Allemagne	DE	4,02
Espagne	ES	3,42
Chine	CN	3,38
Suède	SE	3,09
Canada	CA	2,30
Pays-Bas	NL	1,50
Bésil	BR	1,22
Corée	KR	1,19
Autriche	AT	1,11
Norvège	NO	1,08
Italie	IT	0,64
Bermudes	BM	0,63
Liquidités et autres passifs nets		(4,06)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,916063 09/05/2023	1 808 828	21 305	0,17
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,906120 07/06/2023	1 846 995	4 727	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,101815 09/05/2023	1 830 133	(4 426)	(0,04)
		21 606	0,18

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

Contrats à terme standardisés

US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	1 785 839	32 207	0,26
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	338 570	16 501	0,13
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(1 560 841)	11 578	0,09
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	1 175 935	6 908	0,06
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	353 109	3 598	0,03
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	302 943	1 134	0,01
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	(116 038)	(699)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	(86 849)	(853)	(0,01)
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	121 203	(1 311)	(0,01)
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(98 706)	(3 247)	(0,03)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(119 410)	(6 936)	(0,06)
		58 880	0,48	

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

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 11,445 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	1 583 579	(4 763)	(0,04)
Intérêt fixe à recevoir 0,82 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 16/02/2032	EUR	513 593	(93 541)	(0,76)
		(98 304)	(0,80)	

% de l'actif net

Swaps de rendement total

iBoxx EUR Corp. à payer, EURIBOR à 3 mois 20/06/2023 à recevoir	EUR	3 766 349	33 139	0,27
iBoxx EUR Liquid HY à payer, EURIBOR à 3 mois 20/06/2023 à recevoir	EUR	3 423 954	(121 576)	(0,99)
Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/09/2023	USD	3 894 747	(173 821)	(1,42)
		(262 258)	(2,14)	

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

OIS

Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	1 283 983	13 273	0,11
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	291 036	(2 928)	(0,02)
		10 345	0,08	

Autres actifs et passifs

1 014 223 8,28

Actif net

12 262 387 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	45,14
France	FR	9,19
Italie	IT	8,22
Allemagne	DE	6,89
Pays-Bas	NL	6,47
Royaume-Uni	GB	5,22
Espagne	ES	3,79
Irlande	IE	3,07
Canada	CA	2,06
Suède	SE	1,59
Portugal	PT	1,32
Belgique	BE	0,78
Supranational	SU	0,68
Hongrie	HU	0,59
Luxembourg	LU	0,54
Îles Caimans	KY	0,32
Ukraine	UA	0,09
Liquidités et autres actifs nets		4,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,394448 09/05/2023	28 194	(2 171)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,491498 30/05/2023	274 955	(3 262)	(0,01)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4559,040043 30/05/2023	110 356	(3 825)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,128861 30/05/2023	479 668	(3 972)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098553 30/05/2023	690 793	(4 616)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 133,140439 30/05/2023	280 834	(4 688)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,240750 30/05/2023	402 751	(5 800)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,188295 16/05/2023	138 644	(7 731)	(0,02)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,613523 30/05/2023	1 300 380	(10 148)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,247257 30/05/2023	1 605 060	(14 818)	(0,05)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 133,140440 30/05/2023	1 205 659	(20 126)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,098542 30/05/2023	3 729 693	(24 960)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,240580 30/05/2023	1 987 739	(28 895)	(0,09)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,059663 16/05/2023	795 803	(32 632)	(0,10)
		(135 065)	(0,42)

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

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,902886 23/05/2023	7 652 907	(14 528)	(0,05)
		(14 528)	(0,05)

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,902886 23/05/2023	106 769	(203)	(0,00)
		(203)	(0,00)

Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798717 23/05/2023	107 422	572	0,00
		572	0,00

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,798717 23/05/2023	401 394	2 137	0,01
		2 137	0,01

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,902886 23/05/2023	8 198 381	(15 564)	(0,05)
		(15 564)	(0,05)

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
US 5 Year Bond Future 30/06/2023	USD	1 406 677	20 196	0,06
Euro-Bond Future 08/06/2023	EUR	1 090 108	14 397	0,05
XAU Utilities Index Future 16/06/2023	USD	264 720	10 484	0,03
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023	EUR	496 650	6 683	0,02
US Long Bond Future 21/06/2023	USD	56 961	2 776	0,01
FTSE 250 Index Future 16/06/2023	GBP	146 822	1 776	0,01
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023	EUR	197 840	1 162	0,00
US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023	USD	(1 746 294)	1 094	0,00
Long Gilt Bond Future 28/06/2023	GBP	113 158	1 094	0,00
MSCI Emgmt Index Future 16/06/2023	USD	61 983	1 052	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	(148 520)	745	0,00
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023	EUR	(73 678)	693	0,00
Emini Energy Select Sec. Index Future 16/06/2023	USD	(56 442)	636	0,00
US 2 Year Bond Future 30/06/2023	USD	59 407	605	0,00
STOXX 600 Auto Index Future 16/06/2023	EUR	(36 766)	466	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023	EUR	(20 090)	(1 167)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(568 766)	(1 889)	(0,01)
IBEX 35 Index Future 19/05/2023	EUR	233 174	(2 718)	(0,01)
US Ultra Bond Future 21/06/2023	USD	(247 075)	(8 573)	(0,03)
FTSE Mib Index Future 16/06/2023	EUR	(254 302)	(11 001)	(0,03)
Euro-Btp Bond Future 08/06/2023	EUR	(361 580)	(11 939)	(0,04)
Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023	CAD	(714 823)	(14 540)	(0,05)
Xav Health Care Index Future 16/06/2023	USD	(255 936)	(17 492)	(0,05)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	(381 345)	(21 207)	(0,07)
Nasdaq 100 E-Mi Index Future 16/06/2023	USD	(333 850)	(22 797)	(0,07)
MSCI Asia Ex Japan Index Future 16/06/2023	USD	(2 634 730)	(90 000)	(0,28)
			(139 464)	(0,44)

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 11,445 %, intérêt variable à payer (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	266 421	(801)	(0,00)
Intérêt fixe à recevoir 0,82 %, intérêt variable à payer (6m EURIBOR) 16/02/2032	EUR	86 407	(15 737)	(0,05)
			(16 538)	(0,05)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option de vente acquise NASDAQ 100 Index 12500 16/06/2023	USD	2	32 820	0,10
Option de vente cédée NASDAQ 100 (NDX) 11200 16/06/2023	USD	(2)	(6 770)	(0,02)
			26 050	0,08

Options

Option de vente acquise NASDAQ 100 Index 12500 16/06/2023	USD	2	32 820	0,10
Option de vente cédée NASDAQ 100 (NDX) 11200 16/06/2023	USD	(2)	(6 770)	(0,02)
			26 050	0,08

		Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de rendement total			
iBoxx EUR Corp. à payer, EURIBOR à 3 mois 20/06/2023 à recevoir	EUR	633 651	5 575
iBoxx EUR Liquid HY à payer, EURIBOR à 3 mois 20/06/2023 à recevoir	EUR	576 046	(20 454)
Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/09/2023	USD	655 253	(29 244)
		(44 123)	(0,14)

OIS

Intérêt fixe à recevoir 3,586 %, intérêt variable à payer (1d SOFR) 09/02/2028	USD	216 017	2 233	
Intérêt fixe à payer 3,026 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 09/02/2053	USD	48 964	(493)	
			1 740	0,01

Autres actifs et passifs

			2 650 196	8,26
--	--	--	-----------	------

Actif net			31 932 751	100,00
------------------	--	--	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,09
Etats-Unis	US	21,32
France	FR	5,87
Allemagne	DE	4,78
Irlande	IE	4,23
Luxembourg	LU	4,17
Chine	CN	3,10
Australie	AU	3,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	2,77
Espagne	ES	2,49
Suisse	CH	2,20
Province de Taiwan	TW	2,19
Japon	JP	2,17
Nouvelle Zélande	NZ	1,67
Canada	CA	1,63
Pays-Bas	NL	1,54
Suède	SE	1,52
Mexique	MX	1,11
Italie	IT	0,96
Corée	KR	0,85
Inde	IN	0,74
Danemark	DK	0,45
Norvège	NO	0,42
Brésil	BR	0,28
Autriche	AT	0,25
Belgique	BE	0,23
Singapour	SG	0,16
Bermudes	BM	0,14
Îles Féroées	FO	0,14
Finlande	FI	0,14
Portugal	PT	0,09
Supranational	SU	0,04
Hongrie	HU	0,04
Îles Caïmans	KY	0,02
Ukraine	UA	0,01
Indonésie	ID	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,10

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	47 766	2 259 130	1,40
TotalEnergies	FR	EUR	33 069	2 115 309	1,31
				4 374 439	2,71
Matériaux					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	164 382	3 980 241	2,47
Endeavour Mining	GB	CAD	49 433	1 276 075	0,79
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	105 692	452 768	0,28
Southern Copper (US)	US	USD	3 879	297 422	0,18
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	29 463	126 212	0,08
				6 132 718	3,80
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	221 174	1 750 244	1,08
Techtronic Industries	HK	HKD	92 956	1 003 173	0,62
Bidvest Group	ZA	ZAR	37 854	518 407	0,32
				3 271 824	2,03
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	727 257	11 887 369	7,36
Samsung Electronics	KR	KRW	118 141	5 792 710	3,59
SK Hynix	KR	KRW	67 774	4 542 954	2,81
MediaTek	TW	TWD	171 503	3 721 191	2,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	35 724	3 005 438	1,86
HCL Technologies	IN	INR	170 664	2 227 990	1,38
Delta Electronics	TW	TWD	202 253	1 977 536	1,22
Daqo New Energy ADR	CN	USD	32 495	1 453 480	0,90
ASML Holding	NL	EUR	1 328	840 901	0,52
Infosys	IN	INR	54 018	830 597	0,51
				36 280 166	22,47
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	45 104	8 040 005	4,98
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	63 611	5 394 236	3,34
Li Ning	CN	HKD	570 852	4 072 680	2,52
Trip.com Group ADR	CN	USD	83 674	2 946 178	1,82
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	577 162	2 461 377	1,52
Samsonite International	US	HKD	642 331	2 029 600	1,26
MakeMyTrip	IN	USD	74 890	1 750 936	1,08
Eicher Motors	IN	INR	39 744	1 608 879	1,00
Midea Group (A)	CN	CNY	140 774	1 154 216	0,71
BYD (A)	CN	CNY	26 503	980 120	0,61
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2 128 576	893 780	0,55
MercadoLibre	UY	USD	667	848 655	0,53
PDD Holdings ADR	IE	USD	11 449	784 964	0,49
BYD (H)	CN	HKD	13 185	398 434	0,25
BYD (A)	CN	CNY	10 123	374 368	0,23
				33 738 428	20,89
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	1 504 818	6 065 683	3,76
Shoptite Holdings	ZA	ZAR	122 477	1 492 554	0,92
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1 155 478	834 157	0,52
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	3 247	825 699	0,51
SPAR Group	ZA	ZAR	99 185	761 170	0,47
Jerónimo Martins	PT	EUR	29 928	756 629	0,47
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	1 562 310	687 275	0,43
				11 423 167	7,07
Santé					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	18 446	1 020 442	0,63
				1 020 442	0,63
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	565 275	11 671 252	7,23
AIA Group	HK	HKD	638 271	6 934 403	4,29
Bank Central Asia	ID	IDR	8 639 436	5 339 464	3,31
ICICI Bank ADR	IN	USD	228 547	5 173 167	3,20
Chailease Holding	TW	TWD	445 031	3 235 316	2,00
ICICI Bank	IN	INR	182 251	2 051 929	1,27
Standard Bank Group	ZA	ZAR	157 007	1 470 009	0,91
Nu Holdings (Îles Caimans)	BR	USD	276 519	1 414 397	0,88
Axis Bank	IN	INR	92 506	975 642	0,60
National Bank of Greece	GR	EUR	164 342	859 994	0,53
Noah Holdings ADR	CN	USD	34 589	565 182	0,35
Credicorp (US)	PE	USD	2 009	270 416	0,17
				39 961 171	24,75
Immobilier					
China Resources Land	HK	HKD	139 293	647 543	0,40
				647 543	0,40
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	221	4 139 611	2,56
				4 139 611	2,56

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	934 373	4 636 436	2,87
				4 636 436	2,87
Industries					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	404 380	4 677 258	2,90
Grupo Aeroportuario del Pacífico	MX	MXN	76 544	1 350 164	0,84
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	1 698	5 942	0,00
				6 033 364	3,74
Finance					
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	71 956	5 936 343	3,68
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	210 075	1 802 977	1,12
Axis Bank GDR	IN	USD	21 065	1 112 212	0,69
				8 851 532	5,48
Obligations indexées sur actions					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	189 061	809 902	0,50
UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	40 253	330 033	0,20
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	51 234	219 478	0,14
				1 359 413	0,84
Non coté					
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	972 107	10	0,00
				10	0,00
Matériaux					
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	68 602	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	760	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	39 314	0	0,00
				1	0,00
Finance					
Sberbank of Russia Perpetual (priv.)*	RU	USD	2 135 830	21	0,00
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	98 503	1	0,00
				22	0,00
Fractions					
				3	0,00
Total des investissements (coût USD 154 136 759)				161 870 290	100,25
Devise Exposition Gain/(perte) % de sous-jacente non réalisé(e) l'actif net					
Contrats de différence					
Credicorp (US) (JPLS)	USD		1 038 080	25 688	0,02
Credicorp (US) (MS)	USD		507 260	12 251	0,01
				37 939	0,02
Autres actifs et passifs					
				(440 330)	(0,28)
Actif net				161 467 899	100,00

*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 2023

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	17,60
Province de Taiwan	TW	14,76
Chine	CN	13,97
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	9,63
Afrique du Sud	ZA	7,61
Corée	KR	6,40
Mexique	MX	4,82
Indonésie	ID	4,25
Brésil	BR	3,78
Kazakhstan	KZ	3,68
Irlande	IE	3,05
Canada	CA	2,47
États-Unis	US	1,44
Autriche	AT	1,40
France	FR	1,31
Singapour	SG	1,08
Royaume-Uni	GB	0,79
Grèce	GR	0,53
Uruguay	UY	0,53
Pays-Bas	NL	0,52
Portugal	PT	0,47
Pérou	PE	0,17
Russie	RU	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,25)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	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	577 582	33 465 101	3,17
OMV AG	AT	EUR	299 160	12 816 014	1,21
John Wood Group	GB	GBP	2 832 763	7 276 005	0,69
				53 557 120	5,07

Services publics

National Grid	GB	GBP	2 035 725	26 549 952	2,51
Engie	FR	EUR	1 254 199	18 205 953	1,72
				44 755 905	4,24

Matériaux

Stora Enso (FI)	FI	EUR	450 881	5 185 132	0,49
UPM-Kymmene	FI	EUR	142 006	4 103 973	0,39
				9 289 105	0,88

Industries

RELX (NL)	GB	EUR	672 013	20 241 032	1,92
Wizz Air Holdings	CH	GBP	302 746	10 422 166	0,99
Wolters Kluwer	NL	EUR	85 014	10 214 432	0,97
RELX	GB	GBP	294 268	8 872 821	0,84
SKF (B)	SE	SEK	295 484	4 840 925	0,46
				54 591 376	5,17

Technologies de l'information

SAP	DE	EUR	392 793	48 258 548	4,57
Sage Group	GB	GBP	2 508 681	23 401 625	2,22
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	4 459 747	22 226 814	2,11
Auto Trader Group	GB	GBP	2 241 576	16 235 519	1,54
Capgemini	FR	EUR	89 807	14 809 174	1,40
				124 931 680	11,83

Consommation non essentielle

Puma	DE	EUR	334 890	17 735 774	1,68
Publicis Group	FR	EUR	200 959	14 895 081	1,41
Kingfisher	GB	GBP	4 946 254	14 513 845	1,37
Prosus	NL	EUR	185 285	12 575 293	1,19
Autoliv	SE	USD	95 660	7 378 124	0,70
Autoliv SDR	SE	SEK	70 358	5 444 271	0,52
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	80 550	5 011 722	0,47
WPP (GB)	GB	GBP	323 903	3 422 293	0,32
Dr. Martens	GB	GBP	1 189 015	2 250 535	0,21
				83 226 938	7,88

Consommation courante

Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	644 313	47 210 293	4,47
Associated British Foods	GB	GBP	1 784 004	39 764 315	3,77
British American Tobacco (Royaume-Uni)	GB	GBP	977 288	32 596 736	3,09
Coca-Cola HBC	CH	GBP	1 127 503	31 144 341	2,95
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	800 252	24 983 867	2,37
Unilever	GB	EUR	378 360	19 110 964	1,81
Unilever	GB	GBP	375 292	18 973 114	1,80
JDE Peet's	NL	EUR	538 120	14 852 112	1,41
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	96 747	5 606 769	0,53
Tesco	GB	GBP	1 669 333	5 347 277	0,51
				239 589 788	22,69

Santé

Roche Holding	CH	CHF	175 058	49 884 157	4,73
Sanofi	FR	EUR	382 867	38 286 700	3,63
Fresenius Medical Care	DE	EUR	373 695	16 457 528	1,56
Koninklijke Philips	NL	EUR	531 495	10 144 114	0,96
EssilorLuxottica	FR	EUR	31 214	5 599 792	0,53
Grifols ADR	ES	USD	496 949	3 346 753	0,32
				123 719 044	11,72

Finance

Barclays	GB	GBP	18 167 247	33 098 788	3,14
Prudential (Royaume-Uni)	GB	GBP	1 865 388	25 752 620	2,44
SCOR	FR	EUR	839 413	19 659 052	1,86
St James's Place	GB	GBP	1 222 577	16 808 632	1,59
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	47 603	16 208 822	1,54
Natwest Group	GB	GBP	5 012 195	14 964 358	1,42
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	6 419 671	12 556 986	1,19
Societe Generale	FR	EUR	505 413	11 131 721	1,05
BNP Paribas (France)	FR	EUR	185 238	10 853 094	1,03
ASR Nederland	NL	EUR	203 461	8 105 886	0,77
UBS Group	CH	CHF	412 775	7 579 341	0,72
Legal & General Group	GB	GBP	2 643 186	7 051 118	0,67
NN Group	NL	EUR	204 070	6 891 444	0,65
AXA	FR	EUR	183 321	5 420 802	0,51
Partners Group Holding	CH	CHF	4 207	3 691 170	0,35
FinecoBank	IT	EUR	202 989	2 787 039	0,26
				202 560 873	19,19

Immobilier

Vonovia	DE	EUR	1 030 170	20 217 086	1,91
				20 217 086	1,91

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

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2 511	34 568 200	3,27
				34 568 200	3,27

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	861 373	12 778 468	1,21
Ferrovial	ES	EUR	171 764	4 883 251	0,46
				17 661 719	1,67

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1 285 198	40 046 770	3,79
				40 046 770	3,79

Fractions

(2) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 1 045 497 972)

1 048 715 602 **99,33**

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

Contrats à terme standardisés

FTSE 100 Index Future 16/06/2023	GBP	3 459 500	(4 086)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023	EUR	5 883 360	(6 256)	(0,00)
			(10 342)	(0,00)

Autres actifs et passifs

7 033 825 0,67

Actif net

1 055 739 085 **100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	38,51
France	FR	16,32
Allemagne	DE	11,26
Suisse	CH	9,73
Pays-Bas	NL	8,31
Espagne	ES	4,57
Irlande	IE	4,48
Suède	SE	3,78
Autriche	AT	1,21
Finlande	FI	0,88
Italie	IT	0,26
Liquidités et autres actifs nets		0,67

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2023

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Net Assets	240 892 017	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,25
France	FR	7,92
Royaume-Uni	GB	6,56
Suisse	CH	6,21
Japon	JP	4,18
Irlande	IE	2,99
Pays-Bas	NL	2,23
Allemagne	DE	2,18
Chine	CN	1,69
Danemark	DK	1,40
Bermudes	BM	1,33
Italie	IT	1,28
Corée	KR	1,22
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,06
Suède	SE	1,03
Province de Taïwan	TW	0,99
Inde	IN	0,91
Brésil	BR	0,59
Autriche	AT	0,38
Finlande	FI	0,36
Espagne	ES	0,33
Canada	CA	0,27
Uruguay	UY	0,27
Mexique	MX	0,17
Australie	AU	0,14
Îles Caimans	KY	0,10
Indonésie	ID	0,09
Singapour	SG	0,03
Chypre	CY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,05

Cette page est laissée blanche intentionnellement.

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	139 732 507 030	3 159 323 098	1 032 976 211	1 094 083 439	2 206 954 103
Dépôts bancaires	942 391 995	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	2 133 663 148	18 360 287	113	4 007 776	2 803 318
À recevoir sur les investissements vendus	1 110 060 300	76 930 282	33 315 198	7 355 943	11 064 710
À recevoir sur les émissions d'Actions	309 227 951	84 081	675 505	17 768 443	20 945 590
Dividendes et intérêts à recevoir	615 039 356	898 400	338 821	4 164 771	730 478
Gain non réalisé sur contrats de différence	9 387 996	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	315 126 336	3 438 904	142 012	-	154 616
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	95 055 808	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	62 123 716	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	7 178 844	7 023 562	-	-	-
Total de l'actif	145 331 762 480	3 266 058 614	1 067 447 860	1 127 380 372	2 242 652 815
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 277 326 518	-	7 783 203	13 039 427	37 141
À payer pour le rachat d'Actions	407 807 914	46 155 111	23 111 132	74 034	683 460
Charges à payer	163 058 602	4 283 353	1 329 424	1 365 195	2 388 091
Perte non réalisée sur contrats de différence	15 865 044	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	275 310 522	200 420	8 323	-	106 333
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	96 737 220	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	70 821 750	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	7 129 940	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	81 625 650	-	-	-	511 060
Autres sommes à payer	467 552	5 147	-	966	12 136
Découverts bancaires	13 620 482	-	-	-	-
Total du passif	2 409 771 194	50 644 031	32 232 082	14 479 622	3 738 221
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
ACTIF NET au 30,04.21	173 838 034 543**	2 862 956 413	1 289 663 282	755 400 924	2 362 277 026
COÛT DES INVESTISSEMENTS	139 136 679 788	2 964 519 373	964 383 881	1 090 641 529	2 304 886 696

* À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2023, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2023, s'élève à 129 458 325 233 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	Asian Special Situations Fund ⁸	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund ⁸	China Focus Fund	China Innovation Fund ⁸	Emerging Asia Fund ⁸	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund
USD	USD	AUD	USD	USD	USD	USD	USD
1 201 485 335	2 021 267 208	664 318 842	4 121 193 773	3 396 605 446	131 313 581	512 685 660	245 156 200
-	-	-	-	-	-	-	-
12 706 045	24 734 164	14 945 130	163 336 384	125 638 802	7 536	1 124 342	760 319
1 185 184	30 833	1 001 599	71 404 131	53 512 143	1 912 743	6 069 294	2 141 071
2 090 412	110 200	90 519	9 889 185	54 184 198	26 081	957 042	16 601
3 264 455	1 817 496	64 321	681 287	1 844 928	131 654	494 939	1 158 907
678 385	-	-	-	-	-	-	-
-	904 165	-	39 732	-	451	126 038	34 007
-	-	189 902	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	124 223	-	-	-	-	-
1 221 409 816	2 048 864 066	680 734 536	4 366 544 492	3 631 785 517	133 392 046	521 457 315	249 267 105
1 591 594	-	1 363 387	44 259 979	49 513 793	1 261 068	5 051 124	2 682 679
121 975	1 473 727	14 608	49 721 893	7 821 309	10 932	268 105	1 491 642
1 160 908	2 498 838	914 361	6 025 236	4 100 832	226 731	639 568	344 602
86 525	-	-	-	-	-	-	-
-	110 666	-	89 068	-	13 778	8 774	4 803
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	770 009	-	-	-	-	-
4 967 783	8 437 855	-	-	-	-	1 695 709	-
9 051	2 096	69	14 571	5 033	316	1 748	625
-	-	-	-	-	359 667	-	-
7 937 836	12 523 182	3 062 434	100 110 747	61 440 967	1 872 492	7 665 028	4 524 351
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
1 116 523 105	4 347 476 367	574 728 560	6 607 715 239	2 470 186 150	107 794 688	730 088 137	561 005 848
1 230 333 267	2 195 408 406	512 804 082	4 896 008 504	3 276 814 265	177 696 864	480 128 060	365 174 895

NOM	Emerging Markets Fund ¹	Euro STOXX 50® Fund ²	European Dynamic Growth Fund ³	European Growth Fund ⁴	European Larger Companies Fund ⁵
DEVISE	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	3 549 156 821	270 757 825	3 112 491 807	6 448 185 098	324 786 360
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	12 569 538	854 791	944 907	1 046 155	1 764 596
À recevoir sur les investissements vendus	19 736 318	-	36 606 350	5 413 226	441 230
À recevoir sur les émissions d'Actions	1 603 208	800 630	1 161 242	611 320	3 497 528
Dividendes et intérêts à recevoir	6 026 956	914 319	9 762 672	33 161 018	1 812 896
Gain non réalisé sur contrats de différence	761 260	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	776 638	-	759 619	1 047	11
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	13 800	-	2 201 521	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	3 590 630 739	273 341 365	3 161 726 597	6 490 619 385	332 302 621
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	19 724 105	49	25 595 878	8 956 930	1 465 871
À payer pour le rachat d'Actions	2 856 013	12 808	15 818 380	3 970 223	527 150
Charges à payer	4 110 684	60 911	3 503 505	9 615 711	373 061
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	104 559	-	3 332 729	647 017	19 755
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	6 898
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	12 427 293	-	-	-	-
Autres sommes à payer	986	2 886	2 079	5 071	297
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	39 223 640	76 654	48 252 571	23 194 952	2 393 032
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
ACTIF NET au 30,04.21	6 866 363 835	195 276 183	5 188 012 760	6 927 443 816	712 041 366
COÛT DES INVESTISSEMENTS	3 333 479 198	206 954 850	2 606 885 772	6 414 749 257	327 412 504

European Low Volatility Equity Fund ^{4,8}	European Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund ⁹	Germany Fund	Global Financial Services Fund ⁹	Global Focus Fund ⁹	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund ⁴
EUR	EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR	USD
4 144 228	1 057 832 841	442 557 943	746 992 618	1 615 656 448	808 587 856	299 685 799	34 341 268
-	-	-	-	-	-	-	-
6 489	9 220 818	36 973	994 610	2 914 056	560 527	23 193	106 228
1 588	9 209 510	1 455 986	2 979 848	1 249 357	2 894 326	2 130 340	-
-	290 739	2 191 477	68 666	162 490	475 602	629 836	107
9 406	3 333 709	1 114 172	1 611 690	4 205 079	500 390	900 820	81 286
-	-	-	-	98 718	-	-	-
-	110 886	-	45 243	107 097	1 219 002	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4 161 711	1 079 998 503	447 356 551	752 692 675	1 624 393 245	814 237 703	303 369 988	34 528 889
1 592	15 211 550	-	4 103 746	975 207	4 556 554	1 342 195	(1 178)
-	191 210	199 396	4 486 196	7 971 710	691 733	170 410	4 120
3 302	1 271 583	395 765	1 078 198	2 142 178	1 218 744	435 872	12 208
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1 561 440	-	340 159	351 782	74 195	-	177
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	870 406	717 146	76 674	-
2	1 796	21 942	628	1 951	-	3 365	204
-	591	-	-	-	-	-	-
4 896	18 238 170	617 103	10 008 927	12 313 234	7 258 372	2 028 516	15 531
4 156 815	1 061 760 333	446 739 448	742 683 748	1 612 080 011	806 979 331	301 341 472	34 513 358
4 097 212	1 119 448 437	418 794 959	818 549 197	2 340 232 375	829 357 292	239 739 069	34 826 232
-	1 526 213 436	418 198 960	1 082 478 902	1 255 774 286	943 553 722	152 499 753	32 365 630
4 028 179	1 109 184 247	395 856 902	707 836 014	1 555 247 414	721 695 950	268 778 253	31 116 736

NOM	Global Technology Fund ⁹	Global Thematic Opportunities Fund ⁹	Greater China Fund ⁹	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	Iberia Fund ⁹
DEVISE	EUR	USD	USD	USD	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	14 421 442 566	1 743 046 341	761 941 670	628 766 673	160 904 970
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 229 866	21 724 801	4 164 992	1 664 334	5 000 273
À recevoir sur les investissements vendus	187 337 003	23 396 374	33 625 926	1 801 948	35 262
À recevoir sur les émissions d'Actions	13 561 411	124 583	183 593	177 622	110 641
Dividendes et intérêts à recevoir	7 539 665	1 692 610	462 851	358 266	925 741
Gain non réalisé sur contrats de différence	1 418 046	876 978	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	10 557 739	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	14 643 086 296	1 790 861 687	800 379 032	632 768 843	166 976 887
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	212 531 892	25 327 940	16 649 590	1 546 367	2 096 113
À payer pour le rachat d'Actions	64 881 337	1 121 052	11 263 676	165 140	194 119
Charges à payer	19 672 001	2 539 930	1 249 391	548 966	245 457
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	902 366	-	-	-	-
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	2 050	2 666	-	19 567	41
Découverts bancaires	-	6	-	-	-
Total du passif	297 989 646	28 991 594	29 162 657	2 280 040	2 535 730
ACTIF NET au 30,04.23	14 345 096 650	1 761 870 093	771 216 375	630 488 803	164 441 157
ACTIF NET au 30,04.22	13 371 119 153	1 956 106 068	936 205 457	669 445 510	171 757 139
ACTIF NET au 30,04.21	12 169 592 216	2 057 493 331	1 253 083 192	907 749 586	214 467 971
COÛT DES INVESTISSEMENTS	13 988 309 784	1 689 151 777	789 410 629	618 974 793	136 182 622

India Focus Fund ^{7,8}	Indonesia Fund	Italy Fund ⁹	Japan Growth Fund	Japan Value Fund	Latin America Fund	Nordic Fund ⁹	Pacific Fund ⁹
USD	USD	EUR	JPY	JPY	USD	SEK	USD
1 898 783 944	256 378 229	307 088 231	14 971 844 561	95 121 379 018	371 731 891	4 290 673 962	1 128 089 849
-	-	-	-	-	-	-	-
51 277 264	1 497 824	87	16 003 277	1 732 861 563	193	10 209 178	7 460 645
478 043	1 918 531	647 618	125 455 123	2 153 199 354	110 474	8 899 204	8 254 225
27 664 322	70 747	348 482	816 098	117 109 759	135 802	1 608 569	292 644
1 228 706	3 129 076	913 869	90 062 608	945 088 179	2 798 732	17 696 155	3 673 692
-	-	-	-	-	115 186	-	-
-	-	-	61 330 292	241 763 176	-	1 554 156	272 702
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1 979 432 279	262 994 407	308 998 287	15 265 511 959	100 311 401 049	374 892 278	4 330 641 224	1 148 043 757
15 296 094	2 512 017	692	43 413 648	531 246 639	17 602	15 501 217	11 116 960
1 205 183	378 946	2 096 989	45 872 546	1 510 071 876	187 939	1 238 488	385 117
2 387 986	369 671	490 409	12 165 644	108 207 444	543 097	6 405 065	1 544 359
-	-	-	-	-	-	-	35 584
-	-	-	-	-	-	2 381 193	18 497
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
33 646 660	-	-	-	-	-	-	828 454
92 321	133	245	-	-	908	3 122	256
-	-	-	5	-	-	-	-
52 628 244	3 260 767	2 588 335	101 451 843	2 149 525 959	749 546	25 529 085	13 929 227
1 926 804 035	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
1 995 964 413	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
1 940 548 392	267 568 738	285 097 426	36 392 525 370	84 820 736 636	778 456 239	4 079 169 131	2 063 398 434
1 694 529 814	236 221 235	280 755 489	13 579 601 618	86 832 764 152	354 506 772	4 152 404 667	1 491 214 363

NOM	Sustainable All China Equity Fund ^{4,8}	Sustainable Asia Equity Fund ⁸	Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,7}	Sustainable Biodiversity Fund ^{4,8}
DEWISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	5 049 760	3 711 896 285	1 046 722 601	4 929 361	5 205 634
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	68 737	33 980 505	10 184 981	5 174	29 379
À recevoir sur les investissements vendus	-	3 827 140	883 524	-	-
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	3 443 151	469 540	-	11 050
Dividendes et intérêts à recevoir	2 316	3 737 960	1 064 093	4 057	7 860
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	337 313	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	5 120 813	3 757 222 354	1 059 324 739	4 938 592	5 253 923
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	12 614	16 129 308	4 575 154	-	-
À payer pour le rachat d'Actions	-	29 723 952	184 900	-	-
Charges à payer	6 875	4 293 798	1 021 270	2 833	6 468
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	79 561	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	647	38 805	-	50	90
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	-	11 158 367	2 507 894	1 966	854
Autres sommes à payer	1	15 013	41 013	-	27
Découverts bancaires	-	-	-	-	9 896
Total du passif	20 137	61 438 804	8 330 231	4 849	17 335
ACTIF NET au 30,04.23	5 100 676	3 695 783 550	1 050 994 508	4 933 743	5 236 588
ACTIF NET au 30,04.22	-	3 267 462 728	1 037 134 666	-	-
ACTIF NET au 30,04.21	-	4 000 711 218	1 360 442 091	-	-
COÛT DES INVESTISSEMENTS	4 963 500	3 591 474 471	1 068 684 060	4 988 575	4 980 687

Sustainable China A Shares Fund ^{4,8}	Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,8}	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}
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
3 789 805	21 583 160	1 228 391 984	1 116 777 372	1 533 390 406	4 851 600	259 748 536	122 196 982
-	-	-	-	-	-	-	-
50 019	33 914	834 062	31 885	291	8 771	747 934	10 655
-	31 606	14 951 618	14 142 099	-	-	1 609 455	1 535 413
2 870	2 038	2 117 977	649 501	2 791 641	967	501 932	-
1 689	34 880	1 427 535	1 766 426	2 145 913	7 811	742 133	329 118
-	-	-	-	-	2 484	-	-
-	-	618 663	4 797 470	364 087	-	2 883	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
3 844 383	21 685 598	1 248 341 839	1 138 164 753	1 538 692 338	4 871 633	263 352 873	124 072 168
-	142 059	13 892 519	9 129 867	159 899	256	2 878 774	1 326 483
-	-	1 271 290	947 827	62 762	48	155 835	-
5 096	32 227	1 764 671	1 486 460	1 231 615	6 062	377 396	87 748
-	-	-	-	-	-	-	-
101	88	151 005	516 080	-	-	80 542	-
-	-	-	-	-	-	2 301	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	20 111	-	-	1 945 519	845	-	-
22	40	-	1 775	7 110	5	496	281
2 851	-	-	-	-	-	-	-
8 070	194 525	17 079 485	12 082 009	3 406 905	7 216	3 495 344	1 414 512
3 836 313	21 491 073	1 231 262 354	1 126 082 744	1 535 285 433	4 864 417	259 857 529	122 657 656
3 780 222	94 415 536	1 221 312 315	1 322 701 603	1 161 716 720	-	278 135 094	121 296 023
-	-	1 745 991 326	1 325 315 769	948 465 593	-	341 645 630	171 274 754
4 593 073	23 566 741	1 004 053 535	997 491 192	1 593 094 303	4 974 238	251 342 906	121 321 147

NOM	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁸	Sustainable Future Connectivity Fund ^{8,8}	Sustainable Global Equity Fund ^{4,7}	Sustainable Global Health Care Fund ⁸	Sustainable Japan Equity Fund ⁸
DEVISE	EUR	USD	USD	EUR	JPY
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	464 625 026	236 621 594	5 427 603	1 648 477 292	47 246 693 468
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	7 598 430	86 854	488 668	1 486 653	822 137 294
À recevoir sur les investissements vendus	3 174 224	-	447 934	19 893 130	93 536 850
À recevoir sur les émissions d'Actions	68 492	197 883	-	2 690 723	12 634 864
Dividendes et intérêts à recevoir	890 810	142 861	230	2 092 808	389 777 289
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	38 970	83	-	224 627 419
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	476 356 982	237 088 162	6 364 518	1 674 640 606	48 789 407 184
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	2 160 596	-	1 280 685	23 462 093	25 656 980
À payer pour le rachat d'Actions	169 268	10 649	-	1 182 335	15 136 439
Charges à payer	661 548	375 954	612	2 362 272	70 896 938
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	1 971	-	-	-
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	31	515	3	-	84 331
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	2 991 443	389 089	1 281 300	27 006 700	111 774 688
ACTIF NET au 30,04.23	473 365 539	236 699 073	5 083 218	1 647 633 906	48 677 632 496
ACTIF NET au 30,04.22	399 016 591	244 550 867	-	1 800 238 556	46 095 394 255
ACTIF NET au 30,04.21	348 900 663	266 498 178	-	1 308 451 913	36 330 546 401
COÛT DES INVESTISSEMENTS	381 247 353	252 326 271	5 346 984	1 427 624 298	42 027 440 281

Compartiments
d'Actions à objectif
de rendement
supérieur :

Sustainable US Equity Fund ⁸	Sustainable Water & Waste Fund ⁸	Switzerland Fund ⁸	Thailand Fund	UK Special Situations Fund	World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁸	European Dividend Fund ⁸
USD	USD	CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR
236 903 745	1 931 225 539	264 998 753	174 073 833	113 464 315	4 976 815 076	433 233 411	297 630 624
-	-	-	-	-	-	-	-
14	2 990 832	5 666 009	1 007 072	8 446 926	2 000 220	1 948 685	3
577 550	25 621 390	-	379 927	374 271	7 429 264	1 514 848	1 061 990
20 929	1 839 314	132 006	38 375	74 579	2 935 992	162 157	876 481
20 842	1 542 616	229 860	1 638 371	1 194 032	12 860 300	1 349 587	1 164 821
-	-	-	-	643 342	-	-	-
32 404	2 260 040	-	-	-	2 438 281	108 329	8 360
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
237 555 484	1 965 479 731	271 026 628	177 137 578	124 197 465	5 004 479 133	438 317 017	300 742 279
-	12 906 188	2 364 000	964 264	511 099	-	3 048 102	909 299
14 049 080	1 028 177	237 248	67 366	4 342 308	1 818 395	345 917	133 856
259 867	2 461 947	410 233	277 155	125 033	6 206 802	625 663	372 634
-	-	-	-	211 296	-	-	-
16	829	-	-	-	1 285 850	127 461	363 361
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	422 963	-
146	13 679	104	48	7 103	6 081	772	756
-	-	-	-	-	-	-	-
14 309 109	16 410 820	3 011 585	1 308 833	5 196 839	9 317 128	4 570 878	1 779 906
223 246 375	1 949 068 911	268 015 043	175 828 745	119 000 626	4 995 162 005	433 746 139	298 962 373
87 893 614	2 086 462 118	310 525 060	208 741 499	108 461 573	4 970 150 827	352 276 621	274 288 250
220 052 134	2 209 119 428	317 246 871	249 013 500	47 468 056	5 310 667 001	369 526 287	108 389 288
245 708 375	1 913 987 172	214 775 019	181 546 144	113 520 288	4 201 357 848	428 536 835	277 780 781

NOM	Global Dividend Fund ⁹	Global Equity Income Fund ^{4,8}	Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁹	Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	USD	EUR	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	12 793 066 489	202 124 602	4 714 923	303 035 962	783 020 241
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	19 324 442	182	187 723	12 759 283	674 540
À recevoir sur les investissements vendus	25 617 035	84 058	19 380	1 972 767	-
À recevoir sur les émissions d'Actions	15 261 975	174 466	-	411 559	579 994
Dividendes et intérêts à recevoir	23 378 177	354 497	16 582	940 639	1 742 403
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	4 746	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	28 654 200	-	-	37 705	1 407 640
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	5	433	-
Total de l'actif	12 905 302 318	202 737 805	4 943 359	319 158 348	787 424 818
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	24 345 329	59 849	9 644	2 003 380	-
À payer pour le rachat d'Actions	14 772 813	737 523	-	228 587	93 386
Charges à payer	17 069 322	153 042	7 626	415 210	694 946
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	665	794 696	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	13 562 232	-	-	167 379	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	57 097	3 433 559	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	18 477	1 339	-	360	4 450
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	69 768 173	951 753	75 032	7 043 171	792 782
ACTIF NET au 30,04.23	12 835 534 145	201 786 052	4 868 327	312 115 177	786 632 036
ACTIF NET au 30,04.22	11 019 557 068	160 169 461	4 682 639	152 728 192	504 128 895
ACTIF NET au 30,04.21	10 501 512 885	203 459 468	4 349 223	109 316 036	307 689 653
COÛT DES INVESTISSEMENTS	11 337 751 866	161 294 516	4 582 724	302 511 157	699 862 499

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 ⁸	Global Multi Asset Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	Global Multi Asset Income Fund ^{5,8}	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹
	EUR	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
	3 777 096	92 459 372	472 748 224	41 718 338	143 868 037	105 236 180	6 883 076 763	77 668
	163 030	-	530 941	-	-	-	-	-
	187 692	3 745 840	22 448 851	4 388 856	8 004 149	2 032 768	279 172 883	12 795 855
	5 270	607 105	4 985 876	95 593	729 148	862 974	63 480 513	235
	-	3 819	48 671	737	5 604	12 932	6 070 733	-
	17 432	708 302	5 616 272	135 885	417 490	692 816	71 255 647	4 219
	14 446	30 666	434	41 517	1 824	73 882	2 177 943	-
	511	115 076	1 951 366	174 330	394 045	357 663	33 749 363	48 409
	-	167 721	141 227	515 129	1 006 252	66 295	5 402 408	-
	-	19 176	335 403	-	7 232	35 823	3 960 822	-
	-	-	1	14 559	21 094	-	400	-
	4 165 477	97 857 077	508 807 266	47 084 944	154 454 875	109 371 333	7 348 347 475	12 926 386
	16 606	600 502	7 689 960	227 927	2 402 537	1 058 419	76 685 225	568
	-	197 012	296 011	25 169	17 341	20 698	8 632 481	219 453
	4 371	137 243	595 822	53 075	197 810	154 536	9 149 786	20 323
	23 315	13 330	217 645	68 736	42 412	212 929	12 043 580	-
	2 152	443 118	2 666 711	184 966	586 678	809 283	77 223 524	69 148
	-	55 752	1 296 214	78 729	142 607	157 068	34 705 891	-
	-	35 941	1 197 854	-	38 732	17 809	3 146 603	-
	-	-	5 536	-	970	-	3 066 543	-
	-	31 317	3 830	-	19 533	-	-	-
	2	51	-	260	1 364	20	2 328	-
	-	-	32 105	-	-	525	337 706	-
	46 446	1 514 266	14 001 688	638 862	3 449 984	2 431 287	224 993 667	309 492
	4 119 031	96 342 811	494 805 578	46 446 082	151 004 891	106 940 046	7 123 353 808	12 616 894
	4 000 272	120 114 034	579 053 986	58 584 085	207 362 123	114 847 766	8 870 751 410	19 440 452
	-	138 266 315	557 673 036	86 813 065	237 785 776	199 393 106	10 366 152 655	28 357 893
	3 834 001	105 639 690	493 531 339	42 241 071	142 610 218	105 649 701	7 242 825 352	77 164

NOM	Fidelity SMART Fund :		Compartiments Obligataires :		
	Sustainable Multi Asset Income Fund ³	SMART Global Defensive Fund ⁴	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund
DEVERSE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	89 302 236	136 134 807	56 457 565	1 639 201 867	1 924 794 898
Dépôts bancaires	339 340	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 770 591	20 879 314	5 948 975	64 460 557	134 832 647
À recevoir sur les investissements vendus	660 069	675 809	-	-	20 636 687
À recevoir sur les émissions d'Actions	185 649	8 326	245 474	1 661 014	1 137 316
Dividendes et intérêts à recevoir	915 502	649 801	658 308	17 523 984	33 323 331
Gain non réalisé sur contrats de différence	225	81 926	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	143 582	775 343	267 558	7 244 404	2 708 413
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	102 289	1 290 503	109 841	9 408 199	5 682 154
Gain non réalisé sur swaps	22 302	93 898	67 934	107 403	9 221 541
Options achetées à la valeur de marché	-	3	-	-	-
Total de l'actif	93 441 785	160 589 730	63 755 655	1 739 607 428	2 132 336 987
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 177 840	984 764	1 036 878	40 034 133	516 254
À payer pour le rachat d'Actions	23 267	14 427	-	4 602 871	8 660 602
Charges à payer	81 291	205 469	71 375	1 113 146	2 273 094
Perte non réalisée sur contrats de différence	86 484	218 367	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	626 437	1 223 624	113 109	4 060 462	2 616 672
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	244 392	278 029	239 067	2 158 117	5 224 107
Perte non réalisée sur swaps	682	137 238	96 873	2 255 669	1 230 584
Options vendues à la valeur de marché	-	19 506	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	172	775	123	7 852	3 551
Découverts bancaires	155 233	13 045	-	-	-
Total du passif	2 395 798	3 095 244	1 557 425	54 232 250	20 524 864
ACTIF NET au 30,04.23	91 045 987	157 494 486	62 198 230	1 685 375 178	2 111 812 123
ACTIF NET au 30,04.22	92 023 146	172 347 546	73 561 675	2 117 404 936	3 100 873 151
ACTIF NET au 30,04.21	112 995 052	230 353 386	88 002 610	3 345 871 421	5 190 756 954
COÛT DES INVESTISSEMENTS	94 322 173	141 073 101	76 279 673	1 809 610 743	2 967 118 480

China Government Bond Fund ⁴	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁵	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
USD	USD	CNY	USD	USD	USD	USD	EUR
19 387 564	941 438 701	2 248 085 481	131 566 376	1 127 981 082	246 273 380	500 121 458	1 166 550 644
-	-	-	-	-	-	-	-
364 410	50 651 115	79 883 304	4 748 282	27 733 581	4 599 504	17 555 223	15 430 847
819	9 955 377	1	1 258 449	60 348 673	592 435	9 116 629	36 642 199
-	133 610	924 743	25 341	320 238	434	32 213	1 424 609
245 317	16 802 357	27 486 719	1 579 416	17 861 774	4 412 049	7 295 408	15 336 563
-	-	-	-	-	-	-	-
192 911	3 480 347	9 008 835	1 521 863	9 396 681	5 806 613	13 248 539	324 349
-	2 962 832	-	525 322	6 879 460	2 426	1 972 521	-
-	4 355 471	1 720 734	1 247 828	11 540 505	138 877	7 197 240	1 599 723
-	-	-	-	-	-	-	-
20 191 021	1 029 779 810	2 367 109 817	142 472 877	1 262 061 994	261 825 718	556 539 231	1 237 308 934
818	770 815	18 130 286	1 014 909	78 413 115	895 779	23 208 147	51 180 822
100 453	1 969 260	3 524 032	28 875	2 822 648	819 885	73 913	447 556
6 606	1 335 741	1 903 282	171 346	1 273 406	278 802	519 751	796 430
-	-	-	-	-	-	-	-
30 296	1 895 022	15 206 809	879 431	9 643 649	6 256 777	9 449 456	536 559
-	2 185 387	4 168 507	45 220	2 085 481	-	3 011 715	2 185 102
-	617 690	-	25 896	1 050 545	196 193	2 996 461	6 511 735
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	9 205	2 153	789	2 708	1 223	215	3 311
-	-	-	-	5 233 521	-	3 404 217	-
138 173	8 783 120	42 935 069	2 166 466	100 525 073	8 448 659	42 663 875	61 661 515
20 052 848	1 020 996 690	2 324 174 748	140 306 411	1 161 536 921	253 377 059	513 875 356	1 175 647 419
40 960 240	1 400 810 934	3 990 613 597	162 206 308	1 690 405 669	243 420 081	676 681 188	1 159 532 605
-	2 384 394 081	3 660 749 629	212 539 145	2 624 527 025	336 987 846	864 785 165	1 408 151 304
20 604 785	1 456 131 043	2 521 908 990	158 467 796	1 603 595 217	243 590 959	595 170 018	1 177 973 204

NOM	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	European High Yield Fund ⁵	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸
DEVISE	EUR	EUR	EUR	GBP	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	582 545 283	2 791 713 919	2 027 802 486	135 879 839	1 496 557 758
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	14 526 476	204 001 224	117 328 381	3 071 866	9 801 070
À recevoir sur les investissements vendus	7 308 390	785 934	16 016 514	2 099 147	15 601 369
À recevoir sur les émissions d'Actions	1 162 570	1 135 909	6 420 390	8 884	7 131 263
Dividendes et intérêts à recevoir	8 048 081	30 281 520	34 333 032	1 690 632	14 685 487
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	130 086	872 346	11 833 367	7 239 894	13 390 779
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	19 677	-	2 710 214	924 069	-
Gain non réalisé sur swaps	787 288	1 340 871	1 214 314	251 066	21 576
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	614 527 851	3 030 131 723	2 217 658 698	151 165 397	1 557 189 302
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	22 813 684	14 672	21 445 273	2 368 196	135 051 444
À payer pour le rachat d'Actions	948 349	17 994 799	898 824	483 111	605 118
Charges à payer	363 477	1 559 249	1 902 600	164 027	797 707
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	63 648	1 199 606	8 932 124	3 321 313	9 382 215
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	2 691 605	16 486 022	2 953 539	622 830	1 935 720
Perte non réalisée sur swaps	3 647 057	16 566 339	9 260 726	1 248 305	2 014 188
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	1 831	10 469	723	11 000	28 112
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	30 529 651	53 831 156	45 393 809	8 218 782	149 814 504
ACTIF NET au 30,04.23	583 998 200	2 976 300 567	2 172 264 889	142 946 615	1 407 374 798
ACTIF NET au 30,04.22	608 479 987	4 271 257 559	2 448 364 753	241 789 753	1 470 113 278
ACTIF NET au 30,04.21	788 970 108	5 003 559 914	2 832 952 601	433 379 890	1 432 851 242
COÛT DES INVESTISSEMENTS	598 829 877	2 841 267 411	2 267 747 382	157 917 712	1 563 786 144

Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}	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}
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD
225 016 890	185 117 504	127 369 906	340 513 019	2 068 218 853	599 134 683	34 172 112	16 115 418
-	-	-	-	-	-	-	-
2 679 800	2 330 779	1 366 698	3 083 415	11 767 084	17 072 832	1 347 354	1 989 997
3 468 437	1 182 918	6 943 886	3 468 688	216 401	6 616 241	322 497	-
170 366	427 257	-	1 187 394	4 614 283	712 088	-	-
2 674 778	2 919 186	2 202 885	4 325 663	2 979 112	7 993 520	312 566	169 226
-	-	-	-	-	-	-	-
2 255 054	2 433 884	873 451	3 496 277	69 936 735	8 229 921	-	33 015
944 354	82 023	109 159	828 551	-	590 510	-	32 711
-	142 949	375 694	252 589	3 197 746	4 503 911	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
237 209 679	194 636 500	139 241 679	357 155 596	2 160 930 214	644 853 706	36 154 529	18 340 367
5 036 799	2 646 745	10 594 902	3 648 750	315 655	8 411 568	205 586	451 280
608 510	459 871	85 357	125 521	1 334 346	421 005	-	-
129 731	226 434	83 432	390 014	730 828	541 811	11 164	16 547
-	-	-	-	-	-	-	-
1 535 122	1 710 860	1 107 217	4 395 199	49 527 058	8 808 456	48 561	15 645
182 072	422 403	247 717	868 892	3 247 554	26 216	-	49 268
205 223	253 919	11 495	-	5 119 368	82 196	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
900	-	78	387	10 733	3 886	5	13
-	-	-	-	-	3 830 043	-	-
7 698 357	5 720 232	12 130 198	9 428 763	60 285 542	22 125 181	265 316	532 753
229 511 322	188 916 268	127 111 481	347 726 833	2 100 644 672	622 728 525	35 889 213	17 807 614
256 465 491	225 112 344	96 985 965	361 357 695	2 619 830 713	848 019 477	-	18 073 328
262 130 467	281 336 922	134 845 693	526 604 147	1 746 472 339	1 015 336 313	-	-
240 955 934	213 093 124	132 018 575	363 531 029	2 111 890 092	630 538 968	33 950 361	18 061 652

NOM	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
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	129 873 532	526 538 330	40 402 048	2 697 559 103	2 772 427 895
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	712 963	8 078 537	105 818	16 547 482	24 655 803
À recevoir sur les investissements vendus	962 963	5 185 660	-	12 405 498	-
À recevoir sur les émissions d'Actions	116 657	204 536	-	17 549 824	34 590 652
Dividendes et intérêts à recevoir	1 420 115	5 060 579	637 043	32 579 000	46 492 012
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	2 308 144	14 537 723	3 572	13 718 695	9 185 148
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	660 009	1 960 311	4 762	9 082 302	-
Gain non réalisé sur swaps	-	1 750 188	98 501	36 152	6 671 637
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	136 054 383	563 315 864	41 251 744	2 799 478 056	2 894 023 147
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	2 623 286	6 769 254	184 847	28 331 967	11 083 051
À payer pour le rachat d'Actions	4 409	311 331	-	750 735	5 099 879
Charges à payer	63 190	543 792	28 823	1 569 135	2 395 618
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	1 341 450	12 480 893	33 228	15 815 581	3 595 607
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	104 936	2 186 794	22 536	4 293 421	822 403
Perte non réalisée sur swaps	-	3 108 892	-	2 549 426	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	1 515	2 603	3	3 368	-
Découverts bancaires	-	-	44 911	-	-
Total du passif	4 138 786	25 403 559	314 348	53 313 633	22 996 558
ACTIF NET au 30,04.23	131 915 597	537 912 305	40 937 396	2 746 164 423	2 871 026 589
ACTIF NET au 30,04.22	73 230 369	583 970 301	39 927 544	2 107 454 574	3 277 720 216
ACTIF NET au 30,04.21	49 037 981	686 324 226	42 378 854	1 849 318 247	4 436 206 116
COÛT DES INVESTISSEMENTS	137 672 471	572 796 186	42 553 181	2 742 708 819	2 896 375 185

Compartiments Monétaires :		Compartiments Fidelity Lifestyle Fund :					
Euro Cash Fund ⁸	US Dollar Cash Fund ⁸	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴
EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
290 731 110	1 072 532 703	7 931 016	34 674 224	232 278 816	324 736 041	262 027 326	256 312 371
201 583 326	635 957 965	4 702 694	24 041 959	505 438	716 062	587 998	583 216
708 473	836 651	6 187	87 607	9 298 000	18 353 288	17 797 123	19 791 248
-	-	95 208	206 136	4 548 785	4 361 135	2 454 383	1 596 965
2 719 029	12 559 892	-	11 493	177 168	851 327	1 438 687	711 712
435 825	1 780 742	13 168	51 979	2 138 236	2 023 709	1 116 669	695 338
-	-	-	-	29 883	75 701	79 313	91 468
-	504 770	-	-	137 615	113 926	50 120	3 482
-	-	-	-	775 066	1 892 769	1 991 989	2 306 043
-	-	-	-	194 434	159 180	68 349	21 094
-	-	-	-	97	239	251	284
496 177 763	1 724 172 723	12 748 273	59 073 398	250 083 538	353 283 377	287 612 208	282 113 221
7 943 166	99 962	-	880 658	6 175 592	6 184 444	4 106 441	2 122 562
571 633	449 523	6 381	28 207	272	19 987	26 874	-
103 937	381 887	8 552	30 326	187 153	310 866	303 970	324 165
-	-	-	-	2 172	5 315	5 470	6 516
-	142 845	-	-	131 526	108 031	47 151	2 933
-	-	-	-	330 357	270 617	116 168	37 372
-	-	-	-	822 339	673 302	289 151	92 110
-	-	-	-	603	1 482	1 557	1 759
-	-	-	-	23 594	75 887	82 433	96 887
3 122	1 435	24	373	518	600	416	354
-	-	-	-	14 108	35 250	37 332	43 291
8 621 858	1 075 652	14 957	939 564	7 688 234	7 685 781	5 016 963	2 727 949
487 555 905	1 723 097 071	12 733 316	58 133 834	242 395 304	345 597 596	282 595 245	279 385 272
451 387 435	1 496 795 903	15 907 297	70 217 592	258 069 024	324 668 980	253 764 876	252 739 412
493 142 129	1 531 631 884	15 125 599	94 594 725	256 700 754	299 712 600	220 635 754	238 153 644
290 194 559	1 067 327 411	7 892 525	34 610 232	232 006 220	317 946 738	252 959 565	244 363 243

NOM	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	127 937 039	97 667 568	11 777 439	6 655 577	1 071 604
Dépôts bancaires	292 798	223 516	26 928	15 217	743 014
Liquidités en banque et chez les courtiers	10 391 759	7 932 919	951 819	537 562	3 613
À recevoir sur les investissements vendus	605 709	462 472	56 044	31 691	5 854
À recevoir sur les émissions d'Actions	521 046	247 736	86 811	59 573	-
Dividendes et intérêts à recevoir	258 120	197 072	23 829	13 467	1 606
Gain non réalisé sur contrats de différence	49 150	37 520	4 522	2 556	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	558	558	578	609	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	1 230 470	939 289	113 032	63 867	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	158	120	15	8	-
Total de l'actif	141 286 807	107 708 770	13 041 017	7 380 127	1 825 691
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	928 513	559 308	124 797	81 173	27 217
À payer pour le rachat d'Actions	502	-	-	-	-
Charges à payer	136 213	105 639	11 915	6 606	524
Perte non réalisée sur contrats de différence	3 425	2 602	303	171	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	169	129	16	8	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	977	746	89	51	-
Impôt à payer sur les plus-values	50 964	38 906	4 693	2 653	-
Autres sommes à payer	165	122	18	9	10
Découverts bancaires	23 136	17 662	2 129	1 204	-
Total du passif	1 144 064	725 114	143 960	91 875	27 751
ACTIF NET au 30,04.23	140 142 743	106 983 656	12 897 057	7 288 252	1 797 940
ACTIF NET au 30,04.22	118 823 141	89 309 822	8 138 842	4 357 727	11 946 924
ACTIF NET au 30,04.21	100 326 979	80 379 884	1 178 281	1 054 222	17 606 123
COÛT DES INVESTISSEMENTS	121 488 384	92 747 973	11 201 581	6 331 317	1 069 626

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}	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}
EUR							
138 884 278	389 062 492	492 362 147	375 654 243	326 528 170	266 080 808	183 124 834	81 678 791
32 801 032	6 117 285	1 125 923	871 263	755 293	615 206	423 696	188 960
2 708 809	23 633 136	46 054 162	39 283 525	33 928 311	27 506 251	19 058 165	8 577 350
852 497	1 497 793	1 061 095	619 356	537 952	438 175	301 790	210 504
488 489	1 409 502	1 232 450	819 685	710 413	576 963	397 443	177 232
5 931	17 360	53 082	49 343	42 914	34 940	24 032	10 693
145 978	538 822	187 095	32 970	28 645	23 333	16 069	7 167
283 953	2 444 713	5 729 323	4 702 277	4 115 867	3 371 355	2 327 693	1 025 468
19 027	70 263	21 638	-	-	-	-	-
-	72	206	175	152	124	85	38
176 189 994	424 791 438	547 827 121	422 032 837	366 647 717	298 647 155	205 673 807	91 876 203
1 924 264	1 946 622	968 607	424 763	368 846	300 423	206 924	244 134
-	-	-	-	-	-	-	-
47 344	145 227	197 607	193 345	172 722	144 518	98 260	43 358
-	4 609	11 975	9 693	8 430	6 864	4 722	2 102
106 474	709 210	317 335	113 066	98 234	80 015	55 107	24 577
40 861	158 610	172 395	110 578	77 918	64 382	40 173	17 916
82 658	238 638	74 574	-	-	-	-	-
-	446	1 280	1 087	943	768	529	237
5 508	6 099	20 424	18 612	16 170	13 172	9 072	4 046
682	1 670	1 338	468	1 293	424	659	164
-	-	-	-	-	-	-	-
2 207 791	3 211 131	1 765 535	871 612	744 556	610 566	415 446	336 534
173 982 203	421 580 307	546 061 586	421 161 225	365 903 161	298 036 589	205 258 361	91 539 669
216 979 187	411 525 346	511 418 081	383 470 405	325 879 055	260 023 920	174 044 175	75 457 635
282 611 572	372 605 654	342 641 271	199 898 850	146 023 399	143 586 527	118 024 109	57 519 057
142 157 001	401 509 054	491 776 654	371 993 324	323 609 343	263 322 622	181 036 893	81 314 748

NOM	Multi Asset Target Fund :		Compartiments Absolute Return :		
	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}	Absolute Return Asian Equity Fund ^{4,5}	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴
DEVISE	EUR	EUR	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	37 979 965	25 950 395	7 503 251	59 608 025	11 766 335
Dépôts bancaires	87 895	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	4 012 589	1 896 674	1 244 545	2 930 987	1 048 783
À recevoir sur les investissements vendus	107 018	67 382	-	3 727 238	206 132
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	-	-	318 980	-
Dividendes et intérêts à recevoir	82 405	84 870	75 706	246 730	182 974
Gain non réalisé sur contrats de différence	4 937	21 836	89 283	965 248	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	3 334	101 137	12 736	672 623	164 139
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	475 238	221 747	27 578	-	71 926
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	46 412
Options achetées à la valeur de marché	18	-	-	-	-
Total de l'actif	42 753 399	28 344 041	8 953 099	68 469 831	13 486 701
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	131 820	85 743	16 837	9 844 023	413 267
À payer pour le rachat d'Actions	-	39 989	-	-	-
Charges à payer	20 517	13 734	7 679	70 582	10 395
Perte non réalisée sur contrats de différence	971	34 396	134 774	1 110 755	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	11 432	96 819	384	163 028	363 035
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	8 334	113 488	86 001	-	13 046
Perte non réalisée sur swaps	-	3 390	-	-	424 567
Options vendues à la valeur de marché	110	-	9 949	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	1 883	-	-	-	-
Autres sommes à payer	51	57	37	128	4
Découverts bancaires	-	494	-	-	-
Total du passif	175 118	388 110	255 661	11 188 516	1 224 314
ACTIF NET au 30,04.23	42 578 281	27 955 931	8 697 438	57 281 315	12 262 387
ACTIF NET au 30,04.22	30 330 827	32 221 054	8 583 549	10 408 039	9 815 319
ACTIF NET au 30,04.21	21 611 947	35 879 592	9 365 472	9 789 370	9 980 776
COÛT DES INVESTISSEMENTS	37 759 006	26 316 297	7 424 205	57 985 359	11 975 668

Compartiments
d'Actions
Institutionnels
Réservés :

Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}	Institutional Global Sector Fund ^{5,4}
USD	USD	EUR	USD	EUR
29 665 343	161 870 290	1 048 715 602	152 717 620	240 778 441
-	-	-	-	-
3 018 210	2 516	1 727 432	105 867	175 880
1 657 926	979 175	319 164	476 737	2 270 025
3 909	-	134 730	399 528	90 824
112 340	289 259	6 020 719	94 508	412 544
233 338	37 939	-	-	7 992
62 108	-	-	-	-
63 859	-	-	-	-
7 808	-	-	-	-
32 820	-	-	-	-
34 857 661	163 179 179	1 056 917 647	153 794 260	243 735 706
2 106 075	1 040 988	925 039	1 230 755	2 626 170
-	-	-	-	-
35 516	141 945	242 415	108 586	171 399
276 439	-	-	-	-
224 759	-	-	-	-
203 323	-	10 342	-	-
71 430	-	-	-	-
6 770	-	-	-	-
598	528 287	-	135 447	45 468
-	60	766	203	652
-	-	-	-	-
2 924 910	1 711 280	1 178 562	1 474 991	2 843 689
31 932 751	161 467 899	1 055 739 085	152 319 269	240 892 017
27 687 961	377 943 125	779 356 900	146 725 164	302 007 959
109 948 572	1 025 554 882	742 529 985	167 523 632	307 635 191
28 941 162	154 136 759	1 045 497 972	136 306 385	218 234 179

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Compartiments d'Actions				
America Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	62 365 379	13,53	14,59*	13,42
- Actions A (EUR)	12 025 328	12,26	13,85*	11,15
- Actions A (GBP)	645 452	4,338	4,683*	3,912
- Actions A (SGD)	14 536 657	2,386	2,666*	2,360
- Actions A (SGD) (hedged)	13 264 721	2,431	2,642*	2,423
- Actions A-ACC (USD)	8 831 247	29,38	31,68*	29,14
- Actions A-ACC (EUR)	11 354 199	33,92	38,31*	30,86
- Actions A-ACC (SEK)	10 171	17,38	17,94*	14,22
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	355 759	19,60	21,60*	20,01
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	533 108	1 723	1 818*	1 649
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 850 718	16,91	18,83*	17,45
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	531 180	5 742	5 761*	5 225
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	8 486 535	20,05	21,00*	19,14
- Actions D-ACC (EUR)	184 028	14,92	16,94*	13,71
- Actions E-ACC (EUR)	2 625 779	37,09	42,21*	34,26
- Actions I-ACC (USD)	11 060 451	15,64	16,69*	15,20
- Actions I-ACC (EUR)	6 558 132	14,72	16,46*	13,13
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	44 430	15,45	17,05*	15,63
- Actions SR-ACC (USD)	207 349	13,74	14,79*	13,58
- Actions SR-ACC (SGD)	48 295 492	2,422	2,701*	2,387
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	3 776 759	2,476	2,688*	2,460
- Actions W-ACC (GBP)	14 989 190	2,459	2,632*	2,180
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	517 462	1,316	1,432*	1,310
- Actions Y (USD)	3 061 045	17,92	19,18*	17,53
- Actions Y (EUR)	381 879	24,95	27,97*	22,39
- Actions Y (EUR) (hedged)	730 729	15,29	16,91*	15,58
- Actions Y-ACC (USD)	16 167 242	27,92	29,85*	27,22
- Actions Y-ACC (EUR)	5 516 771	32,15	36,01*	28,77
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 076 690	17,63	19,50*	17,93
American Growth Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	5 085 935	79,06	81,33	84,66
- Actions A-ACC (USD)	5 622 648	29,87	30,72	31,98
- Actions A-ACC (EUR)	1 525 458	34,63	37,32	34,03
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	440 692	24,65	26,32	27,66
- Actions E-ACC (EUR)	735 312	33,77	36,67	33,69
- Actions I-ACC (EUR)	7 468 632	15,90	16,96	15,31
- Actions W-ACC (GBP)	4 693 735	2,545	2,599	2,436
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	771 828	1,432	1,495	1,549
- Actions Y (USD)	819 407	28,31	28,88	29,81
- Actions Y-ACC (USD)	5 526 520	30,43	31,04	32,03
- Actions Y-ACC (EUR)	1 081 254	23,94	25,59	23,13
ASEAN Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	13 617 418	34,17	35,11	35,80
- Actions A (SGD)	5 250 370	1,856	1,977	1,940
- Actions A-ACC (USD)	4 727 376	25,78	26,19	26,50
- Actions A-ACC (HKD)	1 219 077	12,98	13,18	13,20
- Actions E-ACC (EUR)	399 903	12,97	13,91	12,42
- Actions I-ACC (USD)	24 277 799	13,45	13,52	13,54
- Actions Y (USD)	3 619 228	10,84	11,15	11,36
- Actions Y (SGD)	221 798	0,974	1,028	-
- Actions Y-ACC (USD)	7 697 652	18,83	18,96	19,02
- Actions Y-ACC (SGD)	14 281	0,985	1,028	-
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	7 966 146	13,21	13,64	16,33
- Actions A (EUR)	137 740	12,68	13,72	14,38
- Actions A-ACC (EUR)	14 364 150	28,18	30,50	31,97
- Actions A-ACC (HUF)	26 450	3 167	3 479	3 467

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	39 874 024	1,244	1,247	1,439
- Actions E-ACC (EUR)	4 536 804	25,45	27,75	29,31
- Actions I (EUR)	3 785 785	9,072	9,724	-
- Actions I-ACC (USD)	25 266 161	13,64	13,95	16,53
- Actions I-ACC (EUR)	23 723 587	16,75	17,96	18,64
- Actions I-ACC (GBP)	7 204 616	1,309	1,340	1,442
- Actions Y (EUR)	4 723 438	13,54	14,56	15,17
- Actions Y-ACC (USD)	14 518 903	21,70	22,23	26,38
- Actions Y-ACC (EUR)	8 517 545	32,01	34,37	35,73
Asian Smaller Companies Fund - USD				
- Actions A (USD)	1 170 854	24,72	23,88	25,39
- Actions A (EUR)	1 777 096	30,01	30,31	28,23
- Actions A-ACC (USD)	2 826 241	27,00	25,62	27,03
- Actions A-ACC (EUR)	1 488 722	32,74	32,55	30,08
- Actions A-ACC (SGD)	2 899 589	1,514	1,490	1,513
- Actions E-ACC (EUR)	305 590	16,72	16,75	15,60
- Actions I (USD)	18 988 671	11,35	10,98	11,65
- Actions I-ACC (USD)	3 174 852	17,93	16,84	17,59
- Actions I-ACC (EUR)	15 181 019	13,19	12,98	11,88
- Actions Y (USD)	1 524 141	16,30	15,77	16,73
- Actions Y (EUR)	2 074 198	16,53	16,70	15,53
- Actions Y-ACC (USD)	6 141 344	29,61	27,86	29,14
- Actions Y-ACC (EUR)	2 087 630	17,23	16,98	15,56
- Actions Y-ACC (GBP)	4 508 981	36,81	34,68	32,95
Asian Special Situations Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	11 330 108	48,42	52,13	70,38
- Actions A (GBP)	738 485	4,045	4,361	5,348
- Actions A-ACC (USD)	9 683 616	25,63	27,59	37,25
- Actions A-ACC (EUR)	3 283 470	37,73	42,56	50,32
- Actions A-ACC (SEK)	176 468	11,12	11,47	13,34
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	471 410	1 147	1 162	1 490
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 595 485	13,59	14,55	19,12
- Actions D-ACC (EUR)	111 678	13,97	15,83	18,82
- Actions E-ACC (EUR)	1 109 042	17,88	20,32	24,21
- Actions I (USD)	155 728	9,047	9,703	13,09
- Actions I-ACC (USD)	19 986 628	12,59	12,54	17,94
- Actions I-ACC (EUR)	5 617 829	16,27	18,18	21,29
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	11,77	12,01	13,83
- Actions R-ACC (USD)	16 535 347	10,73	11,40	15,20
- Actions SR-ACC (SGD)	178 266 288	1,953	2,175	2,820
- Actions W (GBP)	26 691 912	1,532	1,643	2,014
- Actions Y (USD)	4 316 041	14,50	15,55	20,97
- Actions Y-ACC (USD)	3 306 648	22,17	23,67	31,68
- Actions Y-ACC (EUR)	2 319 070	11,74	13,13	15,40
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	114 481	9,011	9,571	12,47
Australien Diversified Equity Fund - AUD				
- Actions A (AUD)	4 169 254	83,31	83,41	77,84
- Actions A-ACC (AUD)	5 323 083	27,64	27,29	25,39
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	5 657	8,702	9,499	-
- Actions I-ACC (USD)	4 288 464	14,10	14,78	14,80
- Actions Y (EUR)	14 400	9,927	11,03	-
- Actions Y-ACC (AUD)	3 241 806	28,15	27,56	25,42
- Actions Y-ACC (EUR)	15 044	10,29	11,33	9,941
China Consumer Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	5 972 035	15,59	16,94	28,11
- Actions A (EUR)	6 424 760	19,40	22,08	32,09
- Actions A (GBP)	702 779	20,05	21,81	32,87
- Actions A (SGD)	10 758 910	1,551	1,745	2,788
- Actions A-ACC (USD)	49 815 672	15,61	16,95	28,13
- Actions A-ACC (EUR)	59 516 210	19,35	22,02	32,00

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
China Consumer Fund[§] - USD				
- Actions A-ACC (HKD)	41 862 192	14,46	15,70	25,78
- Actions A-ACC (HUF)	73 584	2 210	2 554	-
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 772 554	11,30	12,39	20,65
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	9,428	-	-
- Actions B-ACC (USD)	500	11,95	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	5 492 402	11,48	13,13	19,18
- Actions E-ACC (EUR)	20 298 838	17,44	20,00	29,29
- Actions I-ACC (USD)	11 191 505	12,55	13,50	22,18
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	0,741	0,797	-
- Actions W (GBP)	2 761 831	0,585	0,630	0,942
- Actions Y-ACC (USD)	26 854 813	17,20	18,52	30,47
- Actions Y-ACC (EUR)	47 296 997	15,34	17,31	24,95
China Focus Fund - USD				
- Actions A (USD)	17 654 013	66,08	63,41*	75,18
- Actions A (GBP)	1 546 718	6,602	6,319*	6,824
- Actions A (SGD)	43 912 761	1,897	1,885*	2,153
- Actions A-ACC (USD)	3 269 701	11,24	10,49*	12,23
- Actions A-ACC (EUR)	11 444 519	18,89	18,48*	18,86
- Actions A-ACC (HKD)	9 056 669	17,93	16,73*	19,29
- Actions C (USD)	92 063	11,22	10,75*	12,75
- Actions D-ACC (EUR)	37 522	15,31	15,05*	15,43
- Actions E-ACC (EUR)	1 344 128	20,49	20,19*	20,76
- Actions I-ACC (USD)	68 770 743	13,19	12,19*	14,06
- Actions I-ACC (EUR)	5 681 002	11,52	11,15*	11,26
- Actions SR-ACC (SGD)	22 727 538	2,129	2,056*	2,501
- Actions X-MINCOME (USD)	554	9,717	9,229*	10,92
- Actions Y (USD)	3 622 557	14,97	14,39*	17,06
- Actions Y (GBP)	85 636 004	2,059	1,971*	2,130
- Actions Y (SGD)	1 417 402	1,266	1,260*	1,440
- Actions Y-ACC (USD)	27 480 091	22,87	21,16*	24,45
- Actions Y-ACC (EUR)	3 300 706	21,61	20,96*	21,21
China Innovation Fund[§] - USD				
- Actions A (USD)	682 132	10,66	11,68	20,21*
- Actions A-ACC (USD)	840 325	5,581	6,121	10,59*
- Actions A-ACC (EUR)	4 640 521	15,10	17,35	26,27*
- Actions A-ACC (HKD)	5 886 311	12,23	13,41	22,96*
- Actions A-ACC (HUF)	46 025	2 022	2 357	-
- Actions A-ACC (SGD)	29 566 595	0,538	0,610	1,015*
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	16 788 822	0,550	0,610	1,059*
- Actions D-ACC (EUR)	87 546	5,783	6,679	10,16*
- Actions E-ACC (EUR)	1 060 976	5,741	6,647	10,14*
- Actions I-ACC (USD)	5 550	5,540	6,012	10,29*
- Actions I-ACC (EUR)	60 357	5,984	6,805	10,16*
- Actions W-ACC (GBP)	148 725	0,610	0,664	1,034*
- Actions Y-ACC (USD)	385 333	12,33	13,41	22,99*
- Actions Y-ACC (EUR)	195 995	5,948	6,762	10,17*
- Actions Y-ACC (SGD)	6 713	0,563	0,635	1,048*
Emerging Asia Fund[§] - USD				
- Actions A (USD)	3 523 436	19,81	20,17*	22,91
- Actions A (EUR)	1 032 319	28,46	30,36*	30,21
- Actions A-ACC (USD)	2 982 597	19,88	20,24*	22,99
- Actions A-ACC (EUR)	2 212 486	28,41	30,31*	30,16
- Actions A-ACC (HKD)	2 680 786	17,57	17,88*	20,11
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	826 797	18,22	17,33*	19,51
- Actions E-ACC (EUR)	492 546	19,17	20,60*	20,65
- Actions I-ACC (USD)	2 534 286	19,70	19,85*	22,32
- Actions W-ACC (GBP)	3 304 765	2,299	2,324*	2,377
- Actions Y-ACC (USD)	4 911 850	37,81	38,18*	43,01
- Actions Y-ACC (EUR)	1 320 173	12,11	12,81*	12,64
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Actions A (USD)	1 415 033	8,955*	9,991	17,33

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Actions A (EUR)	3 243 737	10,89*	12,69	19,27
- Actions A (GBP)	323 810	14,11*	15,72	24,77
- Actions A-ACC (USD)	4 486 933	10,40*	11,30	19,45
- Actions A-ACC (EUR)	4 064 801	12,61*	14,36	21,64
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	469 371	10,35*	10,48	16,42
- Actions E-ACC (EUR)	1 271 862	11,18*	12,83	19,48
- Actions I-ACC (USD)	6 617 440	7,117*	7,654	13,04
- Actions Y-ACC (USD)	1 059 109	9,518*	10,25	17,50
- Actions Y-ACC (EUR)	994 979	9,123*	10,30	15,40
Emerging Markets Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	29 378 649	26,44	29,36	40,88
- Actions A (EUR)	7 056 102	13,85	16,11	19,65
- Actions A (GBP)	1 040 099	2,736	3,042	3,847
- Actions A (SGD)	27 512 134	1,342	1,544	2,069
- Actions A (USD) (hedged)	228 929	12,42	13,33	17,80
- Actions A-ACC (USD)	14 657 045	17,57	19,51	27,17
- Actions A-ACC (EUR)	9 074 580	14,28	16,61	20,26
- Actions A-ACC (HUF)	202 413	4 508	5 323	6 173
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 295 883	10,65	11,80	15,89
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	1 836 799	0,833	0,934	1,306
- Actions D-ACC (EUR)	1 142 083	12,04	14,07	17,25
- Actions E-ACC (EUR)	1 806 062	45,54	53,37	65,58
- Actions I (EUR)	10 567 234	11,34	13,17	15,98
- Actions I (GBP)	34 299 503	1,419	1,575	1,982
- Actions I-ACC (USD)	54 196 348	14,45	15,89	21,90
- Actions I-ACC (EUR)	1 817 170	8,262	9,518	-
- Actions RA-ACC (USD)	3 399 805	6,650	7,360	-
- Actions SR-ACC (SGD)	113 927 048	1,366	1,569	2,098
- Actions W (GBP)	31 425 926	1,144	1,269	1,597
- Actions W-ACC (GBP)	26 065 423	1,675	1,847	2,316
- Actions Y (USD)	8 483 575	12,08	13,40	18,56
- Actions Y (EUR)	1 461 223	9,574	11,11	13,49
- Actions Y-ACC (USD)	43 662 187	13,80	15,19	20,97
- Actions Y-ACC (EUR)	7 670 392	13,74	15,84	19,16
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	240 031	7,777	8,869	12,43
Euro STOXX 50[®] Fund ² - EUR				
- Actions A (EUR)	10 409 566	13,76*	11,91	12,39
- Actions A (GBP)	61 579 292	0,315*	0,261	0,281
- Actions A-ACC (EUR)	2 986 929	18,38*	15,56	15,88
- Actions Y-ACC (EUR)	2 472 735	21,42*	18,11	18,47
European Dynamic Growth Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	6 699 903	79,62	75,51	78,67
- Actions A (SGD)	9 455 182	1,777	1,667	1,909
- Actions A-ACC (EUR)	18 182 046	33,06	31,35	32,67
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	636 370	7 611	6 425	6 666
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 573 043	27,16	23,91	25,02
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	2 990 944	2,015	1,847	1,934
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 525 307	24,52	22,31	23,31
- Actions D-ACC (EUR)	41 030	13,06	12,45	13,04
- Actions E-ACC (EUR)	2 316 708	68,71	65,65	68,91
- Actions I-ACC (EUR)	45 165 792	19,79	18,58	19,16
- Actions I-ACC (USD)	695 164	18,12	16,24	19,13
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	5 238 352	11,34	10,22	10,57
- Actions Y (EUR)	3 254 043	23,47	22,12	22,93
- Actions Y-ACC (EUR)	15 010 393	30,44	28,62	29,56
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	12 226 072	16,86	15,21	15,76
- Actions W-ACC (GBP)	10 228 992	2,461	2,211	2,369
European Growth Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	349 888 400	17,10	16,64	16,47
- Actions A (SGD)	1 212 189	1,459	1,406	1,530

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
European Growth Fund⁸ - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	10 417 656	15,00	14,48	14,29
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 871 081	17,27	16,01	15,94
- Actions C (EUR)	28 479	12,42	12,12	12,08
- Actions E-ACC (EUR)	557 008	41,54	40,41	40,19
- Actions I-ACC (EUR)	100 254	12,82	12,26	11,96
- Actions SR-ACC (EUR)	133 874	18,67	17,99	17,72
- Actions SR-ACC (SGD)	12 724 752	1,590	1,516	1,641
- Actions W-ACC (GBP)	17 789 062	1,582	1,447	1,469
- Actions Y (EUR)	3 946 793	15,17	14,77	14,60
- Actions Y-ACC (EUR)	6 178 045	21,49	20,58	20,14
European Larger Companies Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	472 817	53,95	52,51	51,75
- Actions A-ACC (EUR)	4 975 116	19,46	18,77	18,44
- Actions D-ACC (EUR)	130 926	13,30	12,89	12,73
- Actions E-ACC (EUR)	301 869	60,24	58,55	57,96
- Actions I-ACC (EUR)	5 704 344	18,78	17,94	17,45
- Actions I-ACC (SGD)	7 065	1,347	1,272	1,359
- Actions Y (EUR)	624 997	15,14	14,74	14,51
- Actions Y-ACC (EUR)	3 684 546	18,79	17,97	17,51
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	104 625	19,36	17,79	17,47
European Low Volatility Equity Fund^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	139 459	9,793	9,724	-
- Actions I-ACC (EUR)	139 459	10,05	9,837	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 593	1,014	0,955	-
- Actions Y-ACC (EUR)	139 459	9,938	9,789	-
European Smaller Companies Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	7 620 913	65,16	67,75	74,13*
- Actions A-ACC (EUR)	4 772 499	27,41	28,50	31,18*
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 354 085	21,19	20,81	23,01*
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	50 000	10,45	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	735 020	38,79	40,63	44,79*
- Actions I-ACC (EUR)	10 072 205	13,83	14,24	15,42*
- Actions Y (EUR)	751 007	20,94	21,75	23,68*
- Actions Y-ACC (EUR)	6 458 261	31,56	32,53	35,30*
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 591 641	8,899	8,880	-
FIRST All Country World Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	463 244	23,27	22,93	24,52
- Actions A (SGD)	92 450	1,718	1,754	1,805
- Actions A-ACC (EUR)	1 641 109	26,99	27,87	26,10
- Actions E-ACC (EUR)	727 607	23,84	24,80	23,40
- Actions I (USD)	585	16,95	16,66	17,72
- Actions I-ACC (USD)	600	18,11	17,66	18,68
- Actions I-ACC (EUR)	1 028 007	20,02	20,46	18,96
- Actions I-ACC (GBP)	90 028 477	2,250	2,197	2,112
- Actions RY-ACC (USD)	9 116 926	9,114	8,880	-
- Actions Y-ACC (USD)	398 778	17,73	17,35	18,39
Germany Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	7 369 156	61,42	59,30	65,17
- Actions A-ACC (EUR)	6 428 001	25,53	24,65	27,03
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	122 298	13,35	12,96	14,20
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 613 953	17,98	16,77	18,12
- Actions I-ACC (EUR)	1 894 201	12,61	12,05	13,08
- Actions Y (EUR)	859 064	13,81	13,29	14,59
- Actions Y-ACC (EUR)	2 157 219	26,99	25,83	28,09
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	244 450	13,22	12,72	13,81
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	52 923	15,58	14,41	15,44
Global Financial Services Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	7 039 044	44,98	45,56	45,07*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Global Financial Services Fund⁸ - EUR				
- Actions A (GBP)	5 674 412	0,809	0,783	0,803*
- Actions A (USD)	12 738 470	16,45	15,90	17,96*
- Actions A-ACC (EUR)	19 130 192	16,37	16,54	16,37*
- Actions A-ACC (SGD)	57 874 340	1,680	1,679	1,826*
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	6 696 061	15,91	15,24	16,55*
- Actions E-ACC (EUR)	2 236 411	38,75	39,45	39,32*
- Actions I-ACC (EUR)	16 679 212	15,09	15,09	14,78*
- Actions I-ACC (USD)	500	9,421	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	28 330 159	2,308	2,210	2,248*
- Actions Y (EUR)	795 976	21,02	21,31	21,03*
- Actions Y-ACC (EUR)	5 018 705	28,03	28,08	27,55*
- Actions Y-ACC (USD)	4 632 995	12,98	12,42	13,91*
Global Focus Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	1 713 867	95,40	94,38	107,0
- Actions A (EUR)	1 380 620	90,81	94,12	93,47
- Actions A (GBP)	6 493 102	6,076	6,017	6,197
- Actions A-ACC (USD)	2 429 420	18,84	18,63	21,13
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 558 732	16,97	17,24	19,17
- Actions E-ACC (EUR)	1 590 208	79,44	82,95	83,00
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	555 058	16,09	16,48	18,46
- Actions I-ACC (USD)	920 649	20,26	19,83	22,25
- Actions I-ACC (CHF)	457	8,820	9,425	9,929
- Actions I-ACC (EUR)	415	9,898	10,16	9,982
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	0,999	0,980	0,998
- Actions W-ACC (GBP)	15 566 997	2,677	2,628	2,684
- Actions Y (EUR)	528 868	26,14	26,87	26,46
- Actions Y-ACC (USD)	1 308 473	27,95	27,41	30,82
- Actions Y-ACC (EUR)	1 047 684	27,28	28,04	27,61
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 036 304	17,90	18,05	19,91
Global Industrials Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	1 931 294	79,26	75,29	63,60
- Actions A (GBP)	2 135 103	1,481	1,344	1,178
- Actions A-ACC (EUR)	138 816	10,75	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	770 944	67,34	64,39	54,80
- Actions W-ACC (GBP)	14 348 989	2,307	2,075	1,803
- Actions Y (EUR)	756 282	21,45	20,36	17,15
- Actions Y-ACC (EUR)	1 241 923	30,00	28,24	23,65
- Actions Y-ACC (USD)	3 573	10,97	9,832	-
Global Low Volatility Equity Fund⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	63 533	11,91	12,10	12,60
- Actions A-ACC (EUR)	30 259	10,23	10,89	9,949
- Actions A-ACC (HUF)	39 073	3 984	4 304	3 735
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	21 461	11,12	11,46	12,09
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	138 100	1,003	1,041	1,097
- Actions E-ACC (EUR)	2 131	9,972	10,69	9,855
- Actions I (GBP)	930 553	1,225	1,239	1,168
- Actions I-ACC (USD)	2 291 844	12,63	12,65	13,00
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	1,277	1,281	1,195
- Actions W (GBP)	1 351 771	1,215	1,230	1,160
- Actions Y-ACC (USD)	5 002	12,31	12,41	12,82
- Actions Y-ACC (EUR)	1 434	10,52	11,11	10,05
Global Technology Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	136 894 300	47,43	47,79	45,96
- Actions A (GBP)	23 912 239	1,074	1,034	1,031
- Actions A-ACC (EUR)	42 436 274	34,11	34,36	33,05
- Actions A-ACC (HUF)	712 979	6 200	6 340	5 800
- Actions A-ACC (SGD)	9 990 650	1,967	1,961	2,072
- Actions A-ACC (USD)	23 319 296	41,52	39,92	43,84
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	19 351 555	18,76	18,57	20,06
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	6 066 471	35,81	34,15	36,37

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Global Technology Fund⁸ - EUR				
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	34 500	10,08	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	366 149	35,94	36,39	35,18
- Actions E-ACC (EUR)	14 179 734	44,04	44,70	43,31
- Actions I-ACC (EUR)	18 969 216	27,32	27,25	25,95
- Actions I-ACC (USD)	4 248 498	32,67	31,10	33,82
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	7 731 339	16,02	15,68	16,78
- Actions W-ACC (GBP)	147 987 455	5,980	5,708	5,645
- Actions Y (EUR)	6 756 698	57,88	57,82	55,14
- Actions Y-ACC (EUR)	10 282 151	114,7	114,6	109,2
- Actions Y-ACC (USD)	21 292 805	28,18	26,87	29,26
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	13 392 002	28,78	28,19	30,20
Global Thematic Opportunities Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	14 558 358	65,45	66,61	77,35*
- Actions A (EUR)	3 983 775	59,30	63,22	64,31*
- Actions A (SGD)	6 712	0,851	0,898	1,004*
- Actions A-ACC (USD)	2 189 747	20,14	20,49	23,80*
- Actions A-ACC (EUR)	9 542 313	23,24	24,78	25,21*
- Actions A-ACC (HKD)	12 059	8,621	8,769	10,08*
- Actions A-ACC (HUF)	30 817	2 784	3 013	-
- Actions D-ACC (EUR)	150 869	8,901	9,538	-
- Actions E-ACC (EUR)	359 285	9,047	9,719	9,959*
- Actions I-ACC (USD)	99 900	8,712	8,777	10,09*
- Actions Y (USD)	1 056 116	17,00	17,16	19,76*
- Actions Y (EUR)	1 169 762	20,78	21,97	22,17*
- Actions Y-ACC (USD)	9 442 149	21,48	21,67	24,96*
- Actions Y-ACC (EUR)	169 744	9,414	9,952	10,04*
- Actions Y-ACC (SGD)	6 712	0,866	0,906	1,004*
- Actions W (GBP)	3 602	0,943	0,953	0,996*
- Actions W-ACC (GBP)	1 411 811	2,073	2,094	2,190*
Greater China Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	2 061 254	227,4	259,4	372,4
- Actions A (SGD)	7 820 377	2,031	2,402	3,318
- Actions A-ACC (USD)	923 193	11,32	12,92	18,55
- Actions A-ACC (EUR)	3 714 851	14,84	17,74	22,30
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	11,84	11,84	15,15
- Actions D-ACC (EUR)	197 504	14,47	17,38	21,97
- Actions E-ACC (EUR)	1 512 564	50,54	60,87	77,11
- Actions I-ACC (USD)	805 933	12,58	14,19	20,17
- Actions SR-ACC (SGD)	29 273 321	2,082	2,456	3,387
- Actions Y-ACC (USD)	3 334 598	22,76	25,75	36,66
Greater China Fund II^{1,3,4,5,8} - USD				
- Actions S-ACC (SGD)	446 567 820	1,882	2,201	3,005
Iberia Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	421 171	76,97	72,07	77,46
- Actions A-ACC (EUR)	4 117 793	17,87	16,74	17,99
- Actions E-ACC (EUR)	453 105	45,90	43,30	46,89
- Actions I-ACC (EUR)	323 648	13,03	12,07	12,85
- Actions Y-ACC (EUR)	1 924 988	17,36	16,11	17,17
India Focus Fund^{7,8} - USD				
- Actions A (USD)	15 371 082	61,73*	64,77	59,41*
- Actions A (EUR)	3 754 554	68,00*	74,75	60,05*
- Actions A (GBP)	4 815 581	8,873*	9,321	7,764*
- Actions A (SGD)	8 483 465	1,694*	1,842	1,626*
- Actions A-ACC (USD)	1 374 525	12,75*	13,37	12,27*
- Actions E-ACC (EUR)	948 633	15,98*	17,70	14,32*
- Actions I-ACC (USD)	3 423 042	13,94*	14,48	13,15*
- Actions I-ACC (GBP)	1 069 393	0,950*	0,988	-
- Actions Y (USD)	469 788	25,59*	26,62	24,21*
- Actions Y (EUR)	1 203 137	32,46*	35,39	28,19*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
India Focus Fund ^{7,8} - USD				
- Actions Y (GBP)	91 292 980	3,427*	3,569	2,948*
- Actions Y-ACC (USD)	3 077 521	22,71*	23,63	21,49*
- Actions Y-ACC (EUR)	1 512 875	17,84*	19,45	15,49*
Indonesia Fund - USD				
- Actions A (USD)	7 489 875	28,08	28,92*	24,82
- Actions Y (USD)	294 857	11,42	11,76*	10,10
- Actions Y-ACC (USD)	2 193 693	21,00	21,29*	18,03
Italy Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	2 089 741	50,11	44,09	43,16
- Actions A-ACC (EUR)	2 815 632	19,69	17,09	16,73
- Actions D-ACC (EUR)	105 638	15,33	13,37	13,16
- Actions E-ACC (EUR)	7 390 561	11,09	9,695	9,563
- Actions I-ACC (EUR)	233 424	15,85	13,61	13,19
- Actions Y (EUR)	73 274	13,18	11,61	11,28
- Actions Y-ACC (EUR)	4 000 858	14,50	12,48	12,11
Japan Growth Fund - JPY				
- Actions A (JPY)	225 334	2 336	2 076*	2 359
- Actions I-ACC (JPY)	272 189	23 474	20 641*	23 218
- Actions Y-ACC (JPY)	370 214	2 513	2 214*	2 495
- Actions Y-ACC (EUR)	2 538 967	14,38	13,90*	16,30
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	526 104	23,24	20,34*	23,16
Japan Value Fund - JPY				
- Actions A (JPY)	336 585	51 824	47 046	43 913
- Actions A (EUR) (hedged)	839 132	26,17	23,61	22,29
- Actions A-ACC (JPY)	3 228 195	3 038	2 749	2 563
- Actions A-ACC (EUR)	1 457 489	33,86	33,64	32,63
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 089 407	21,30	18,62	17,37
- Actions I-ACC (JPY)	13 182 816	1 505	1 348	1 244
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	440 512	11,53	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	15 791 554	1,260	1,186	1,183
- Actions Y-ACC (JPY)	7 341 462	3 309	2 969	2 745
- Actions Y-ACC (EUR)	2 257 927	22,24	21,90	21,06
- Actions Y (EUR) (hedged)	458 670	13,71	12,38	11,68
- Actions Y (USD) (hedged)	157 410	12,66	11,10	-
Latin America Fund - USD				
- Actions A (USD)	9 089 779	29,44	32,61*	34,31
- Actions A-ACC (USD)	209 230	9,633	10,44*	10,95
- Actions A-ACC (EUR)	554 357	9,603	10,90*	10,02
- Actions D-ACC (EUR)	8 333	11,47	13,09*	12,09
- Actions E-ACC (EUR)	313 228	42,64	48,78*	45,15
- Actions I-ACC (USD)	2 836 937	10,19	10,93*	11,34
- Actions W-ACC (GBP)	12 073 622	1,301	1,399*	1,322
- Actions Y (USD)	861 215	7,548	8,377*	8,796
- Actions Y (EUR)	22 492	9,089	10,53*	9,687
- Actions Y-ACC (USD)	2 887 586	9,238	9,927*	10,33
- Actions Y-ACC (EUR)	155 529	9,882	11,13*	10,13
Nordic Fund ⁸ - SEK				
- Actions A (SEK)	1 470 970	1 948	1 826	1 734
- Actions A-ACC (SEK)	3 211 388	187,6	173,2	163,3
- Actions A-ACC (EUR)	1 158 526	23,25	23,50	22,52
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	436 953	26,12	23,47	22,17
- Actions Y (SEK)	2 266 984	14,51	13,60	12,89
- Actions Y-ACC (SEK)	3 270 086	38,29	35,06	32,78
- Actions Y-ACC (EUR)	1 557 135	14,22	14,25	13,54
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	38 689	14,57	13,39	12,68
Pacific Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	13 929 175	36,83	40,09	52,19

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Pacific Fund⁸ - USD				
- Actions A (SGD)	1 169 878	1,402	1,582	1,982
- Actions A (USD) (hedged)	1 946 482	12,67	13,04	15,49
- Actions A-ACC (EUR)	7 401 219	22,96	26,19	29,86
- Actions A-ACC (HUF)	412 065	4 886	5 657	6 134
- Actions E-ACC (EUR)	1 451 531	14,09	16,20	18,61
- Actions I-ACC (USD)	1 015 056	12,48	13,47	17,36
- Actions W-ACC (GBP)	3 795 103	1,826	1,973	2,313
- Actions Y (USD)	1 839 776	15,08	16,33	21,11
- Actions Y-ACC (USD)	3 400 634	21,52	23,23	29,99
- Actions Y-ACC (EUR)	12 197 256	19,07	21,57	24,39
Sustainable All China Equity Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	100 000	10,17	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	96 376	9,575	-	-
- Actions A-ACC (RMB)	45 832	99,20	-	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	447 961	1,011	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	482	9,542	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	10,22	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	482	9,623	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 202	0,966	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 202	0,965	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	100 000	10,21	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	96 376	9,612	-	-
Sustainable Asia Equity Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	66 048 825	10,28	10,47	13,59
- Actions A (EUR)	35 433 283	9,323	9,940	11,30
- Actions A (GBP)	598 114	4,369	4,451	5,249
- Actions A (SGD)	25 678 597	2,199	2,320	2,899
- Actions A-ACC (USD)	6 269 639	27,51	28,00	36,35
- Actions A-ACC (EUR)	8 085 162	31,65	33,74	38,37
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	14,39	12,84	14,85
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	400 436	7,681	7,874	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	9,178	9,611	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	460 263	9,191	9,620	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 802	1,014	-	-
- Actions B-ACC (USD)	500	11,68	-	-
- Actions C (USD)	88 543	11,77	12,10	15,87
- Actions E-ACC (EUR)	966 901	61,73	66,31	75,98
- Actions I-ACC (USD)	37 576 564	11,15	11,24	14,44
- Actions I-ACC (EUR)	27 359 317	18,10	19,11	21,52
- Actions I-ACC (NOK)	13 007 346	9,777	8,639	9,882
- Actions R-ACC (EUR)	458	9,808	-	-
- Actions SR-ACC (SGD)	13 230 682	2,240	2,358	2,941
- Actions W-ACC (GBP)	28 665 564	2,080	2,101	2,457
- Actions Y (USD)	4 792 223	15,39	15,53	20,08
- Actions Y (EUR)	6 518 647	19,05	20,14	22,81
- Actions Y-ACC (USD)	19 244 037	15,86	16,01	20,61
- Actions Y-ACC (EUR)	21 175 482	19,94	21,08	23,77
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 656 294	7,820	7,932	-
Sustainable Asia Equity II Fund^{1,3,4,5,8} - USD				
- Actions S-ACC (SGD)	773 610 220	1,811	1,902	2,421
Sustainable Asian Focus Fund^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	500	9,870	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	458	9,749	-	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 490	0,986	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	458	9,745	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	9,875	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	458	9,754	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 018	0,974	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 018	0,974	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	9,874	-	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9} - USD				
- Actions Y-ACC (EUR)	225 066	9,753	-	-
Sustainable Biodiversity Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	125 973	10,21	-	-
- Actions A (EUR)	1 749	9,366	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	125 534	9,366	-	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	69 965	1,012	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	498	9,322	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	10,28	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	498	9,429	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 317	0,956	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 317	0,954	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	123 000	10,27	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	124 333	9,416	-	-
Sustainable China A Shares Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	124 823	6,493	7,271	-
- Actions A (EUR)	13 221	6,658	7,812	-
- Actions A-ACC (EUR)	163 908	6,659	7,813	-
- Actions A-ACC (RMB)	1 487	70,45	75,18	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	106 366	0,643	0,726	-
- Actions E-ACC (EUR)	4 583	6,591	7,789	-
- Actions I-ACC (USD)	500	6,590	7,303	-
- Actions I-ACC (EUR)	445	6,699	7,778	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 742	0,695	0,773	-
- Actions Y-ACC (USD)	122 500	6,572	7,297	-
- Actions Y-ACC (EUR)	108 275	6,740	7,840	-
- Actions Y-ACC (RMB)	319	71,18	75,16	-
Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	542 620	8,011*	8,437	-
- Actions A (EUR)	97 402	8,515*	9,395	-
- Actions A-ACC (EUR)	506 277	8,224*	9,076	-
- Actions A-ACC (HUF)	49 527	2 587*	2 898	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	86 454	0,789*	0,842	-
- Actions E-ACC (EUR)	500 316	8,450*	9,395	-
- Actions I-ACC (USD)	98 798	8,169*	8,515	-
- Actions I-ACC (GBP)	259 997	0,895*	0,934	-
- Actions W-ACC (GBP)	1 425 481	0,892*	0,932	-
- Actions Y-ACC (USD)	471 388	8,140*	8,499	-
Sustainable Consumer Brands Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	10 242 625	22,27	20,55	25,58
- Actions A (EUR)	4 531 723	80,55	77,89	84,90
- Actions A (GBP)	4 303 689	1,471	1,360	1,537
- Actions A-ACC (EUR)	3 241 774	15,24	14,74	16,06
- Actions A-ACC (HKD)	37 520	8,549	7,887	-
- Actions A-ACC (HUF)	449 180	6 534	6 414	6 649
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	69 220	1,217	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	1 591 595	17,43	16,94	18,55
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2 140 592	15,81	15,34	18,49
- Actions E-ACC (EUR)	2 765 716	26,69	26,00	28,55
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 514 366	22,19	21,59	26,09
- Actions I-ACC (USD)	1 106	8,905	8,135	-
- Actions I-ACC (GBP)	3 689	1,003	0,918	-
- Actions W-ACC (GBP)	6 548 261	2,758	2,527	2,832
- Actions Y (EUR)	848 727	27,17	26,05	28,16
- Actions Y (GBP)	324 674	2,358	2,159	2,422
- Actions Y-ACC (USD)	379 099	19,51	17,85	22,03
- Actions Y-ACC (EUR)	5 016 801	50,19	48,13	52,01
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	812 799	8,707	8,341	-
Sustainable Demographics Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	11 472 684	26,25	25,67*	29,02

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Sustainable Demographics Fund⁸ - USD				
- Actions A (EUR)	1 124 501	14,90	15,26*	15,12
- Actions A-ACC (HUF)	1 310 892	6 491	6 750*	6 358
- Actions A-ACC (SGD)	84 864	1,392	1,411*	1,536
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	6 376 122	25,37	25,60*	28,09
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	622 840	1 325	1 276*	1 432
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 156 127	9,924	9,495*	10,77
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	160 298	1,316	1,301*	1,476
- Actions D-ACC (EUR)	228 136	17,94	18,48*	18,39
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	5 189 383	22,69	23,08*	25,51
- Actions I-ACC (USD)	8 076 370	14,04	13,59*	15,22
- Actions Y-ACC (USD)	6 541 341	28,71	27,84*	31,21
- Actions Y-ACC (GBP)	2 894 260	3,564	3,460*	3,523
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 591 248	27,71	27,76*	30,17
Sustainable Emerging Markets Equity Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	569 199	14,63*	15,61	19,27*
- Actions A (EUR)	3 281 415	16,74*	18,72	20,24*
- Actions A-ACC (USD)	2 239 166	14,71*	15,69	19,37*
- Actions I (USD)	2 200 340	8,073*	8,528	-
- Actions I (GBP)	603 974	1,025*	1,098	1,220*
- Actions I-ACC (USD)	62 144 120	16,06*	16,96	20,73*
- Actions I-ACC (EUR)	5 461 993	8,974*	9,930	-
- Actions I-ACC (GBP)	3 603	0,861*	0,910	-
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 860 840	8,725*	9,611	-
- Actions R-ACC (USD)	500	9,878*	-	-
- Actions R-ACC (EUR)	458	9,799*	-	-
- Actions R-GDIST (GBP)	72 233 300	1,241*	1,332	1,498*
- Actions W (GBP)	16 554 698	1,297*	1,382	1,545*
- Actions Y (EUR)	275 165	10,80*	12,05	12,92*
- Actions Y-ACC (USD)	11 773 638	15,79*	16,71*	20,46*
- Actions Y-ACC (HUF)	573 108	3 541*	3 985	4 065*
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	137 502	9,678	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	110 926	9,572	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	462	9,555	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	9,703	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	462	9,597	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 059	0,949	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 059	0,949	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	120 000	9,698	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	110 793	9,592	-	-
Sustainable Europe Equity Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	3 233 255	25,14	24,76	25,75
- Actions A-ACC (EUR)	5 107 694	17,48	17,04	17,70
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	96 533	1 530	1 400	1 441
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	407 529	16,01	15,01	15,54
- Actions D-ACC (EUR)	28 109	12,33	12,08	12,61
- Actions E-ACC (EUR)	768 432	25,49	25,04	26,20
- Actions I (EUR)	690 200	12,59	12,41	12,87
- Actions I-ACC (EUR)	53 743	11,48	11,08	11,38
- Actions W (GBP)	3 689	1,015	0,943	-
- Actions Y (EUR)	478 111	13,97	13,77	14,31
- Actions Y (SGD)	8 572	1,080	1,055	1,205
- Actions Y-ACC (EUR)	2 055 395	20,03	19,36	19,94
Sustainable European Smaller Companies Fund^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	338 640	9,243	9,717*	10,92
- Actions I-ACC (EUR)	6 330 109	18,88	19,64*	21,86
- Actions RA-ACC (EUR)	470	10,30	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	0,943	0,940*	1,086
- Actions Y-ACC (EUR)	1 713	9,411	9,811*	10,95
Sustainable Eurozone Equity Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	3 666 793	11,24	10,33	10,64

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Sustainable Eurozone Equity Fund⁸ - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	13 311 595	22,78	20,94	21,56
- Actions A-ACC (HUF)	18 331	3 679	3 432	3 362
- Actions E-ACC (EUR)	1 252 096	20,01	18,53	19,22
- Actions I-ACC (EUR)	4 389 925	12,83	11,66	11,89
- Actions W-ACC (GBP)	792 911	1,242	1,082	1,145
- Actions X-ACC (EUR)	362 615	14,29	12,90	13,04
- Actions Y-ACC (EUR)	2 094 068	19,59	17,85	18,23
Sustainable Future Connectivity Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	150 588	8,762	9,674	12,42
- Actions A (EUR)	22 433	7,723	8,935	10,05
- Actions A-ACC (EUR)	11 360 774	14,14	16,36	18,39
- Actions A-ACC (HUF)	160 508	2 682	3 149	3 367
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	124 829	7,483	8,539	10,63
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	8 028	760,7	826,5	1 056
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	288 275	7,609	8,189	10,54
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	109 926	0,694	0,774	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 774 123	10,62	12,37	14,02
- Actions I-ACC (USD)	1 568	8,995	9,830	12,48
- Actions I-ACC (EUR)	98 529	14,79	16,93	18,84
- Actions W-ACC (GBP)	1 149 551	1,411	1,546	1,787
- Actions Y-ACC (USD)	70 120	8,950	9,798	12,47
- Actions Y (EUR)	43 584	14,69	16,85	18,78
- Actions Y-ACC (EUR)	1 008 995	14,68	16,84	18,77
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	95 886	7,643	8,644	10,66
Sustainable Global Equity Fund^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	500	10,16	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	453	10,16	-	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 802	1,016	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	453	10,16	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	10,16	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	453	10,16	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 009	1,007	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 009	1,007	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	10,16	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	222 842	10,16	-	-
Sustainable Global Health Care Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	5 518 672	62,85	66,48*	58,91
- Actions A (GBP)	14 858 949	1,096	1,107*	1,017
- Actions A-ACC (EUR)	11 925 362	40,12	42,44*	37,60
- Actions A-ACC (HUF)	2 551 922	5 624	6 038*	5 088
- Actions A-ACC (USD)	5 406 262	24,51	24,75*	25,04
- Actions B-ACC (USD)	500	10,40	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	702 453	17,56	18,67*	16,63
- Actions E-ACC (EUR)	3 411 130	53,30	56,80*	50,70
- Actions I-ACC (EUR)	3 137 409	18,32	19,18*	16,83
- Actions W-ACC (GBP)	48 356 916	2,756	2,762*	2,516
- Actions Y (EUR)	1 271 876	29,40	30,83*	27,08
- Actions Y-ACC (EUR)	3 611 683	53,05	55,63*	48,88
- Actions Y-ACC (USD)	1 066 912	13,19	13,20*	13,24
Sustainable Japan Equity Fund⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	84 110 016	281,7	265,2	257,9
- Actions A (EUR)	10 953 612	1,867	1,929	1,950
- Actions A (SGD)	4 556 291	0,799	0,817	0,908
- Actions A-ACC (EUR)	2 747 868	12,47	12,88	13,03
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 832 268	18,63	16,95	16,48
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	68 685	1,121	1,025	-
- Actions E-ACC (EUR)	590 443	12,99	13,52	13,77
- Actions I (USD)	1 025	8,408	8,261	-
- Actions I-ACC (EUR)	1 470 954	9,508	9,729	9,744
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	26 330	11,52	10,36	9,964

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Sustainable Japan Equity Fund⁸ - JPY				
- Actions W-ACC (GBP)	314 272	0,939	0,919	0,956
- Actions X (JPY)	32 638	1 511	1 413	1 363
- Actions Y (EUR)	220 500	17,75	18,22	18,29
- Actions Y-ACC (JPY)	1 895 866	1 423	1 329	1 281
Sustainable US Equity Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	975 719	31,64	33,01	37,24
- Actions A-ACC (USD)	436 716	8,050	8,399	-
- Actions A-ACC (EUR)	848 242	29,52	32,27	31,89
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	351 305	7,668	8,322	-
- Actions E-ACC (EUR)	218 972	7,777	8,564	-
- Actions I-ACC (USD)	831 414	7,652	7,902	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 450	7,392	7,939	-
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	37 781	0,751	0,796	-
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	37 781	0,749	0,796	-
- Actions Y-ACC (USD)	5 118 337	29,03	30,03	33,58
- Actions Y-ACC (GBP)	1 130 405	0,900	0,933	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 155	7,378	7,935	-
Sustainable Water & Waste Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	12 067 538	12,37	13,02	14,70*
- Actions A (EUR)	1 948 632	11,52	12,70	12,57*
- Actions A-ACC (EUR)	36 285 261	12,83	14,15	14,00*
- Actions A-ACC (HUF)	1 132 842	3 992	4 468	4 205*
- Actions A-ACC (NOK)	13 655	13,89	12,82	12,88*
- Actions A-ACC (SEK)	8 966 338	12,27	12,37	12,04*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9 882 806	11,11	12,13	13,89*
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	3 201 542	9,959	10,24	11,57*
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	80 042	0,892	0,950	1,076*
- Actions D-ACC (EUR)	3 597 185	11,21	12,42	12,35*
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 555 969	9,924	10,90	12,54*
- Actions E-ACC (EUR)	9 146 592	12,45	13,83	13,79*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 460 284	10,90	11,99	13,84*
- Actions I-ACC (USD)	1 391 263	12,93	13,48	15,07*
- Actions I-ACC (EUR)	867 835	13,41	14,64	14,34*
- Actions I-ACC (NOK)	19 843 678	14,45	13,20	13,13*
- Actions I-ACC (SEK)	364 573 192	12,75	12,71	12,25*
- Actions RY-ACC (USD)	109 961	10,29	10,72	11,97*
- Actions RY-ACC (CHF)	77 285	10,06	11,43	11,98*
- Actions RY-ACC (EUR)	180 423	10,96	11,95	11,69*
- Actions W (GBP)	2 658 829	1,327	1,389	1,415*
- Actions W-ACC (GBP)	4 868 909	1,341	1,401	1,425*
- Actions X-ACC (EUR)	42 679	11,75	12,72	12,36*
- Actions Y-ACC (USD)	1 785 443	12,84	13,40	15,01*
- Actions Y-ACC (EUR)	21 287 997	13,32	14,56	14,28*
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	113 573	11,53	12,55	14,26*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 976 631	11,55	12,48	14,17*
Switzerland Fund⁸ - CHF				
- Actions A (CHF)	2 415 115	74,26	76,49	76,76
- Actions A-ACC (CHF)	4 488 281	17,32	17,84	17,90
- Actions Y-ACC (CHF)	543 642	20,15	20,58	20,47
Thailand Fund - USD				
- Actions A (USD)	3 499 667	45,63	49,14	52,48
- Actions A-ACC (USD)	520 222	9,851	10,50	11,19
- Actions Y (USD)	46 996	11,12	11,99	12,79
- Actions Y-ACC (USD)	416 557	25,19	26,62	28,11
UK Special Situations Fund - GBP				
- Actions A (GBP)	20 841 956	1,194	1,158*	1,125*
- Actions A-ACC (GBP)	479 148	1,016	0,972*	-
- Actions A-ACC (EUR)	349 498	11,43	11,44*	10,66*
- Actions I (GBP)	37 554 578	1,066	1,033*	1,005*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
UK Special Situations Fund - GBP				
- Actions W (GBP)	5 211 472	1,056	1,023*	0,996*
- Actions Y-ACC (GBP)	43 695 867	1,020	0,968*	-
World Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	11 557 423	17,98	18,32	20,10
- Actions A (EUR)	36 575 761	32,06	34,24	32,89
- Actions A-ACC (CZK)	103 720	1 288	1 438	1 455
- Actions A-ACC (EUR)	43 655 978	16,55	17,67	16,97
- Actions A-ACC (HKD)	679 547	20,11	20,49	22,24
- Actions A-ACC (HUF)	423 232	4 515	4 893	4 471
- Actions A-ACC (SGD)	1 953 735	1,598	1,688	1,782
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	2 236 682	1 808	1 789	1 858
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	221 490	1 323	1 391	1 458
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 694	10,23	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	9 402 465	37,72	40,58	39,28
- Actions I-ACC (USD)	1 091 618	18,28	18,45	20,03
- Actions I-ACC (EUR)	25 033 242	17,42	18,42	17,52
- Actions RA-ACC (USD)	4 357 343	8,741	8,871	-
- Actions RY-ACC (EUR)	57 654 420	14,12	14,92	14,19
- Actions Y (EUR)	5 355 981	26,82	28,41	27,11
- Actions Y-ACC (USD)	4 789 233	19,33	19,54	21,25
- Actions Y-ACC (EUR)	11 321 207	28,75	30,44	28,99
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 204 981	13,28	13,75	14,46
Equity Income Funds				
Asia Pacific Dividend Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	5 997 804	27,69	28,63	30,99
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 823 658	13,86	14,26	15,01
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	10 671 730	13,01	13,72	15,07
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	18 187 622	13,21	13,92	15,13
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 915	1,002	-	-
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	500	9,497	-	-
- Actions Y (USD)	126 587	16,67	17,24	18,54
- Actions Y-ACC (USD)	4 277 646	18,54	18,65	19,68
European Dividend Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	981 919	17,67	17,47*	16,09
- Actions A-ACC (EUR)	2 703 217	21,63	21,02*	19,01
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	541 194	11,25	11,25*	10,67
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	96 774	10,53	10,78*	10,29
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	2 027 356	13,62	13,72*	12,82
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	780 926	13,76	13,49*	12,63
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 158 903	13,68	13,26*	12,41
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1 687 054	13,66	13,75*	12,86
- Actions D-ACC (EUR)	469	10,29	-	-
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	469	10,26	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	1 714 233	14,09	13,55*	12,14
- Actions W (GBP)	3 306 281	1,296	1,227*	1,170
- Actions Y-ACC (EUR)	4 587 138	23,92	23,04*	20,67
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	95 436	11,27	11,25*	10,42
Global Dividend Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	65 044 543	22,95	21,91	22,70
- Actions A-ACC (EUR)	43 404 232	15,55	15,56	14,12
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	2 910 322	1 959	1 829	1 727
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	41 592 324	25,02	24,68	23,82
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 931 213	6 580	5 832	5 503
- Actions A-GDIST (EUR)	21 680 788	11,80	12,12	11,29
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9 425 116	14,08	14,18	14,01
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	20 091 274	13,04	13,08	12,89
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3 956 978	147,5	148,4	146,0
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 711 700	12,00	12,00	13,00
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12 566 343	0,914	0,926	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Global Dividend Fund⁸ - USD				
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	48 358 496	17,26	16,98	18,04
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18 696 043	20,66	21,23	19,77
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	93 784 421	17,13	16,84	17,71
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	147 413 395	1,826	1,861	1,904
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 325 315	14,23	14,01	13,72
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3 543 328	16,15	16,18	15,94
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	23 477 748	13,78	13,73	13,44
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	38 368 761	1,288	1,277	1,250
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 379 242	17,36	17,08	18,14
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	83 764 375	20,80	21,37	19,90
- Actions D-ACC (EUR)	7 229 655	15,18	15,27	13,92
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	4 527 901	14,47	14,34	13,91
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	5 820 170	11,91	12,13	12,08
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	12 285 471	12,62	13,03	12,19
- Actions E-ACC (EUR)	11 155 527	19,69	19,84	18,14
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	9 840 600	15,53	15,87	15,84
- Actions I-ACC (EUR)	6 646 164	31,60	31,31	28,13
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	469 922	18,85	17,87	16,88
- Actions I-QDIST (EUR)	99 134	12,32	12,42	11,38
- Actions RY (EUR)	65 428 508	10,22	-	-
- Actions SR-ACC (SGD)	173 348 431	1,562	1,543	1,535
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1 542 457	1,290	1,312	1,339
- Actions W-ACC (GBP)	26 164 493	2,394	2,269	2,117
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	62 214 796	1,833	1,783	1,707
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	115 736 724	1,394	1,380	1,345
- Actions Y (EUR)	702 801	13,08	13,18	12,07
- Actions Y-ACC (USD)	28 109 860	26,18	24,78	25,46
- Actions Y-ACC (EUR)	13 153 985	15,16	15,04	13,53
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	986 017	15,91	15,68	15,01
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29 546 324	27,23	26,63	25,48
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6 920	9,588	9,473	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	723 140	9,321	9,067	-
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	16 024 126	13,50	13,16	13,86
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	9 649 242	14,14	14,41	13,30
Global Equity Income Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	989 444	17,49	16,23	16,15
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	767 937	17,51	17,38	15,45
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	22 282	12,52	12,40	11,00
- Actions I (USD)	88 971	17,74	16,50	16,45
- Actions I-ACC (USD)	4 895 256	20,47	18,80	18,52
- Actions W (GBP)	4 685 503	1,265	1,178	1,066
- Actions X-ACC (GBP)	23 023 661	1,356	1,237	1,097
- Actions Y-ACC (USD)	1 097 887	18,76	17,27	17,04
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	18 193	12,81	12,58	11,06
Sustainable European Dividend Plus Fund^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	412	11,12	11,09	10,55
- Actions A-ACC (EUR)	412 376	11,71	11,25	10,55
- Actions A-GDIST (EUR)	412	10,83	11,04	10,55
- Actions W-ACC (GBP)	3 672	1,182	1,076	1,037
- Actions W-GDIST (GBP)	3 532	1,086	1,043	-
- Actions Y (EUR)	412	11,21	11,19	10,57
- Actions Y-ACC (EUR)	876	11,94	11,37	10,57
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	11,05	11,16	10,57
Sustainable Global Dividend Plus Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	1 390 679	9,522	9,478	-
- Actions A (EUR)	5 699 155	9,800	10,21	9,631
- Actions A (GBP)	16 766 122	0,303	0,302	0,296
- Actions A-ACC (USD)	1 698 235	9,659	9,275	-
- Actions A-ACC (EUR)	2 388 638	19,17	19,28	17,73
- Actions A-ACC (HUF)	417 228	2 894	-	-
- Actions A-GDIST (EUR)	608	10,22	10,80	-
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	110 256	96,72	100,6	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Sustainable Global Dividend Plus Fund⁸ - USD				
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	1 394 655	8,808	9,130	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 184 151	8,989	9,278	-
- Actions A-MDIST (USD)	500	9,233	9,213	-
- Actions A-MDIST (HKD)	3 881	9,199	9,175	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	302 823	9,007	9,197	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	874 483	8,864	9,024	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	59 042	0,884	0,932	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	963 079	9,136	9,295	9,344
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	418 726	8,573	8,902	9,017
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	5 940 102	9,022	9,279	9,340
- Actions E-ACC (EUR)	677 415	16,19	16,41	15,20
- Actions I (USD)	500	9,469	9,419	-
- Actions I-ACC (USD)	1 402	10,08	9,577	-
- Actions I-ACC (EUR)	407 774	10,85	10,80	9,831
- Actions W-ACC (GBP)	20 245 581	1,500	1,430	1,351
- Actions W-GDIST (GBP)	51 648	1,052	1,050	-
- Actions Y (USD)	500	9,597	9,557	-
- Actions Y (EUR)	596 605	11,32	11,78	11,11
- Actions Y-ACC (USD)	522 493	10,82	10,30	10,72
- Actions Y-ACC (EUR)	353 627	20,44	20,39	18,59
- Actions Y-GDIST (EUR)	7 110	10,35	10,81	-
- Actions Y-QDIST (USD)	4 742 338	9,403	9,379	-
Sustainable Global Equity Income Fund^{4,8} - USD				
- Actions Y-ACC (USD)	375 724	15,97	14,74	14,54
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	12 760 446	9,744	9,399	-
- Actions A-ACC (EUR)	942 752	15,40	15,02	13,06
- Actions A-ACC (NOK)	69 885	19,06	15,56	13,74
- Actions A-ACC (SEK)	1 340 269	17,75	15,82	13,54
- Actions A-GDIST (EUR)	918	10,21	9,984	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	85 441	12,41	12,32	10,91
- Actions E-ACC (EUR)	107 842	13,22	12,99	11,39
- Actions I-ACC (EUR)	695 258	16,33	15,77	13,57
- Actions I-ACC (GBP)	25 391 329	1,345	1,241	1,108
- Actions I-ACC (NOK)	39 925 079	20,25	16,36	14,31
- Actions I-ACC (SEK)	226 240 615	18,94	16,71	14,15
- Actions W-ACC (GBP)	5 663 026	1,287	1,189	1,064
- Actions X-ACC (EUR)	608 703	14,41	13,80	11,79
- Actions Y-ACC (EUR)	2 964 878	16,18	15,65	13,50
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	36 935	12,69	12,49	10,97
Compartiment d'allocation d'actifs				
Strategic European Fund⁴ - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	144 656	9,526	9,359	-
- Actions I-ACC (EUR)	141 245	9,705	9,437	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 612	0,996	0,927	-
- Actions Y-ACC (EUR)	141 245	9,672	9,423	-
Compartiments Multi Asset				
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund^{1,4} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 464 833	10,42	11,30	14,17*
- Actions A-ACC (HUF)	478 051	2 982	3 438	3 593*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 771 452	8,042	8,990	11,39*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	170 834	7,184	8,390	11,09*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	4 609	7,177	8,193	10,90*
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	137 195	0,703	0,809	1,075*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	2 212 856	7,473	8,619	11,32*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 843 672	0,707	0,845	1,068*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	5 580 921	0,712	0,823	1,077*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 025 853	6,523	7,740	10,25*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	722 407	7,809	8,774	11,19*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	708 622	6,307	7,560	10,07*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD				
- Actions Y-ACC (EUR)	520 334	8,867	10,00	10,91*
European Multi Asset Income Fund ⁹ - EUR				
- Actions A (EUR)	14 125 254	16,75	18,05*	18,70*
- Actions A-ACC (EUR)	8 293 725	15,97	16,81*	17,10*
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	523 429	13,57	13,75*	14,11*
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1 569 491	8,983	9,687*	-
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	145 000	9,000	9,683*	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	866 595	8,157	8,997*	9,623*
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	437	8,741	9,528*	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	60 507	8,720	9,516*	9,990*
- Actions D-ACC (EUR)	27 026	9,506	10,06*	10,28*
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	50 625	8,562	9,396*	9,914*
- Actions E-ACC (EUR)	4 285 359	13,86	14,67*	15,01*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	66 212	8,546	9,383*	9,907*
- Actions I-ACC (EUR)	878	9,446	9,872*	-
- Actions Y-ACC (EUR)	2 734 942	17,63	18,46*	18,67*
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	11 309	8,903	9,658*	10,07*
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	645 539	10,17	10,96	11,77*
- Vermoegens. Actions Def A (EUR)	12 182	8,328	8,976	9,556*
- Actions A-ACC (EUR)	2 329 195	11,73	12,65	13,46*
- Actions A-ACC (SGD)	14 016	0,821	0,875	1,024*
- Actions A-ACC (USD)	101 478	8,635	8,884	10,80*
- Actions D-ACC (EUR)	22 383	8,740	9,444	10,10*
- Actions E-ACC (EUR)	1 033 792	10,81	11,69	12,51*
- Actions I-ACC (EUR)	3 514	9,196	9,835	-
- Actions Y-ACC (EUR)	10 961	8,838	9,468	10,02*
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	136 186	0,934	0,985	1,026*
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD				
- Actions A (USD)	2 289 957	23,66	25,71	28,07*
- Actions A (EUR)	94 150	9,987	11,37	10,87*
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	6 906 264	8,564	9,589	10,58*
- Actions A-ACC (USD)	724 712	14,22	15,44	16,80*
- Actions A-ACC (EUR)	145 268	10,32	11,75	11,20*
- Actions A-ACC (HKD)	4 849	8,497	9,226	9,936*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	448 543	8,867	9,921	10,91*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	86 522	8,520	9,598	10,62*
- Actions I-ACC (USD)	6 091	8,571	9,222	9,932*
- Actions I-ACC (EUR)	5 789	8,901	10,04	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	0,944	1,018	0,999*
- Actions Y-ACC (EUR)	1 103 007	10,84	12,24	11,58*
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD				
- Actions A (USD)	1 959 600	10,72	11,14*	12,30*
- Actions A (EUR)	1 456 551	12,33	13,39*	12,96*
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	43 717	8,676	9,281*	10,36*
- Actions A-ACC (EUR)	2 649 485	13,94	14,89*	14,32*
- Actions A-ACC (SGD)	26 838	0,974	1,029*	1,087*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	607 415	10,34	10,88*	12,08*
- Actions E-ACC (EUR)	820 524	12,66	13,61*	13,16*
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	355 019	9,481	10,03*	11,20*
- Actions I-ACC (USD)	500	8,972	9,070*	-
- Actions I-ACC (EUR)	1 579	9,670	10,27*	-
- Actions W-GDIST (GBP)	4 683	0,965	1,007*	-
- Actions Y-ACC (USD)	172 951	11,41	11,55*	12,59*
- Actions Y-ACC (EUR)	29 958	10,54	11,19*	10,68*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	41 519	8,868	9,257*	10,34*
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	8,072	8,666*	-
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	20 657 113	12,58	13,18*	14,36*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD				
- Actions A (EUR)	19 503 035	9,876	11,14*	10,91*
- Actions A-ACC (EUR)	31 685 860	13,49	14,82*	14,13*
- Actions A-ACC (HKD)	5 387 068	12,70	13,31*	14,35*
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 303 825	12,24	12,82*	13,67*
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	69 070 582	11,11	11,95*	12,88*
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 486 455	3 750	3 612*	3 788*
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	867 554	1 060	1 153*	1 234*
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	102,4	109,9*	120,5*
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 337 537	1 100	1 121*	1 205*
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	5 208 121	11,86	11,97*	12,97*
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	6 750 671	7,284	8,232*	9,252*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	13 150 342	8,143	9,034*	10,09*
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	26 383 629	8,627	9,555*	10,88*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	12 791 784	8,095	8,976*	10,37*
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	830 192 118	0,796	0,886*	1,024*
- Actions A-MDIST (EUR)	968 507	8,796	9,941*	9,739*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	102 119 422	7,832	8,637*	9,828*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	178 815 672	7,915	8,721*	9,824*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	422 629 073	0,824	0,942*	1,032*
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	3 660 048	8,274	9,235*	10,36*
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1 438 264	756,6	866,0*	968,2*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	643 350 750	0,808	0,897*	1,022*
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	107 231 956	0,845	0,965*	1,057*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	109 035 338	7,210	8,144*	9,166*
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	10,49	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	1 499 228	11,44	12,62*	12,10*
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 697 893	9,908	10,72*	11,61*
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	1 450 627	8,389	9,684*	9,717*
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	12 361 534	7,257	8,265*	9,341*
- Actions E-ACC (EUR)	723 920	9,712	10,73*	10,30*
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	16 967 407	9,939	10,75*	11,65*
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	8 084 700	7,583	8,414*	9,641*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	56 365 237	6,765	7,697*	8,706*
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 544	8,364	9,312*	10,51*
- Actions I-ACC (USD)	4 601 722	11,46	11,91*	12,87*
- Actions I-ACC (EUR)	431	11,11	12,09*	11,43*
- Actions I-ACC (GBP)	9 650 027	1,696	1,764*	1,731*
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12 269 855	14,28	15,41*	15,38*
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 172 110	0,905	0,984*	1,008*
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	9,248	-	-
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 540	8,244	9,064*	10,23*
- Actions Y-ACC (USD)	1 258 099	10,68	11,11*	12,02*
- Actions Y-ACC (EUR)	22 727 846	16,05	17,50*	16,58*
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	14 472 511	10,92	11,68*	12,48*
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	4 348 885	8,471	9,273*	10,47*
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	4 988 512	0,784	0,869*	0,983*
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	3 047 643	7,692	8,634*	9,622*
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	562 482	11,18	12,31*	17,20*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	103 128	7,084	8,470*	12,51*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	246 726	7,420	8,746*	12,82*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	2 678 858	7,498	8,835*	12,82*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	317 911	0,703	0,858*	1,211*
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	13 011	6,995	8,408*	12,42*
- Actions A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	23 825	7,107	8,429*	12,39*
- Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1 284 068	0,681	0,812*	1,195*
Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	1 222 025	17,75	18,70	20,84*
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	9 000	1 099	1 100	1 185*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	54 865	10,14	10,74	11,82*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	8,528	9,141	-
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	11 728	9,696	10,39	11,71*
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	178 165	9,544	10,68	10,55*
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	6 822	0,844	0,935	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Sustainable Multi Asset Income Fund⁸ - USD				
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 545	8,594	9,157	-
- Actions I-ACC (USD)	500	9,068	9,254	-
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	910 663	9,594	10,00	10,84*
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	36 892	0,891	0,958	-
- Actions Y-ACC (USD)	3 694 232	15,30	15,64	16,95*
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 415	8,364	9,153	-
Fidelity SMART Fund				
SMART Global Defensive Fund⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	54 206	9,712	10,23	10,87
- Actions A (EUR)	4 968 717	11,23	12,45	11,62
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	329 266	7,963	8,658	9,334
- Actions A-ACC (EUR)	4 956 890	13,57	14,98	13,93
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 601 662	8,437	9,118	9,769
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	174 287	8,076	8,787	9,494
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	8,542	9,160	9,950
- Actions Y-ACC (EUR)	147 003	10,27	11,26	10,40
Compartiments Obligataires				
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	35 686	9,821	10,34	12,58*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	68 972	6,571	7,444	9,685*
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 530 164	6,112	6,914	9,056*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 642 600	6,743	7,535	9,798*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 424 811	0,628	0,728	0,912*
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	34 282	6,577	7,435	9,718*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	353 345	6,310	7,221	9,447*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141 345	0,717	0,805	1,041*
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	344 238	7,623	8,187	-
- Actions Y (USD)	37 474	7,796	8,574	10,85*
Asian Bond Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	7 265 933	14,10	14,49	15,75
- Actions A (EUR) (hedged)	8 962 305	7,974	8,672	9,777
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 580 287	9,211	9,028	9,692
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	217 488	8,311	9,035	10,33
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 883	8,216	8,895	-
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 884 555	8,140	8,778	9,943
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1 860 961	79,22	85,59	96,22
- Actions A-MDIST (USD)	4 741 487	9,806	10,40	11,62
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	48 863 180	8,232	8,842	10,01
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	102 550 407	8,323	8,934	10,02
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	208 059 202	0,785	0,846	0,958
- Actions D-ACC (EUR)	155 364	9,561	10,32	9,859
- Actions I-ACC (USD)	3 661 814	11,71	11,97	12,93
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	17 923 266	9,424	9,881	10,76
- Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	97 470 538	0,923	0,983	1,098
- Actions W-ACC (GBP)	9 207	0,970	-	-
- Actions Y (EUR) (hedged)	6 972 503	8,874	9,651	10,88
- Actions Y-ACC (USD)	21 175 520	14,67	15,01	16,25
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	130 361	8,439	8,942	9,797
- Actions Y-QDIST (USD)	9 127 157	9,133	9,679	10,82
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	193 195	8,036	8,595	9,646
Asian High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	24 351 667	13,20	14,84	20,40*
- Actions A (EUR) (hedged)	8 249 194	4,371	5,499	8,101*
- Actions A (RMB) (hedged)	1 566 994	66,19	79,97	113,1*
- Actions A-ACC (EUR)	3 337 952	15,49	18,25	21,97*
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1 246 605	98,49	113,0	156,4*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	22 596 619	4,720	5,836	8,775*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Asian High Yield Fund - USD				
- Actions A-MDIST (USD)	146 322 541	4,661	5,541	8,027*
- Actions A-MDIST (HKD)	103 140 165	5,368	6,379	9,145*
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	333 453	488,1	602,7	876,7*
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	368 028 481	0,495	0,591	0,855*
- Actions A-MINCOME (USD)	10 260 851	4,998	6,036	8,891*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	33 164 820	4,627	5,677	8,479*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 925	10,02	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	44 846 803	0,481	0,594	0,882*
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	9 948 475	4,503	5,496	8,033*
- Actions I-ACC (USD)	1 852 516	9,307	10,40	14,20*
- Actions I-MDIST (USD)	15 211 316	5,613	6,672	9,667*
- Actions Y (EUR) (hedged)	2 097 797	4,389	5,536	8,143*
- Actions Y-ACC (USD)	15 757 641	15,04	16,82	23,01*
- Actions Y-ACC (EUR)	380 662	9,232	10,82	12,97*
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	8 854 079	1,063	1,196	1,636*
- Actions Y-MDIST (USD)	6 754 926	5,814	6,912	10,01*
- Actions Y-MDIST (HKD)	2 491 202	5,884	6,992	10,03*
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	20 878 398	0,555	0,663	0,959*
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 256 283	5,805	7,012	10,33*
China Government Bond Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	300 000	9,496	9,749*	-
- Actions A-ACC (EUR)	264 971	9,773	10,51*	-
- Actions A-ACC (RMB)	319	103,1	100,7*	-
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	264 971	10,07	10,03*	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	9,171	9,704*	-
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	319	99,84	100,2*	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	67 888	0,995	1,001*	-
- Actions I-ACC (USD)	63 605	9,526	9,757*	-
- Actions I-ACC (EUR)	56 527	9,804	10,52*	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	127 000	10,12	10,04*	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 689	1,024	1,058*	-
- Actions Y-ACC (USD)	300 000	9,527	9,757*	-
- Actions Y-ACC (EUR)	264 971	9,805	10,52*	-
- Actions Y-ACC (RMB)	319	103,5	100,8*	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	264 971	10,10	10,04*	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	9,206	9,712*	-
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	319	100,2	100,3*	-
China High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	20 284 315	8,441	9,611	14,01*
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 637 707	6,331	7,409	10,88*
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9 055 966	4,566	5,802	9,320*
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	104 365 764	4,629	5,849	9,367*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	184 986 528	4,420	5,644	9,066*
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	266 305 807	0,445	0,567	0,908*
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 150 705	4,603	5,962	9,580*
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1 317 289	51,52	65,78	101,8*
- Actions I-ACC (USD)	9 821 234	6,152	6,948	10,05*
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	3 285 912	0,529	0,667	1,050*
- Actions Y (USD)	9 366 203	5,491	6,896	10,68*
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY				
- Actions A-ACC (RMB)	4 801 030	137,6	139,3	144,4
- Actions A-ACC (EUR)	3 474 016	14,00	15,48	14,43
- Actions A-ACC (HUF)	1 304	2 965	3 323	-
- Actions A-ACC (USD)	567 127	11,37	11,99	12,76
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	125 000	9,574	9,937	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	91,05	96,87	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	38 337	8,216	9,107	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 725	8,139	9,027	-
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	65 622	89,51	93,91	100,5
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	5 368	9,301	9,486	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 891	8,435	9,250	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	31 690	8,388	9,207	10,13

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
China RMB Bond Fund⁸ - CNY				
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	379 851	0,780	0,873	0,965
- Actions E-ACC (EUR)	3 861 197	13,25	14,71	13,78
- Actions I-ACC (EUR)	6 405 404	11,23	12,34	11,44
- Actions I-ACC (USD)	665 525	9,259	9,708	10,27
- Actions I-QDIST (EUR)	506	9,417	10,55	10,01
- Actions I-QDIST (GBP)	3 973	0,951	1,029	1,017
- Actions I-QDIST (USD)	528	9,012	9,758	10,64
- Actions W-ACC (GBP)	251 130	1,390	1,462	1,408
- Actions Y-ACC (EUR)	1 509 072	14,60	16,06	14,91
- Actions Y-ACC (USD)	810 444	11,78	12,38	13,12
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	80 815	93,63	98,54	106,1
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,486	9,275	10,13
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 540	8,778	9,591	-
Emerging Market Corporate Debt Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 142 946	12,46	12,79	14,39
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 114 872	10,62	11,18	12,71
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	66 557	7,780	8,536	10,19
- Actions A-MDIST (USD)	1 013 711	8,623	9,189	10,70
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1 678 654	7,380	8,070	9,489
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	260 664	7,901	8,626	10,28
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	954 420	8,027	8,756	10,32
- Actions E-MDIST (USD)	312 483	8,909	9,493	11,05
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 469 684	7,373	8,059	9,478
- Actions I (USD)	471	8,997	9,661	11,23
- Actions X-ACC (EUR) (hedged)	1 117 756	9,590	9,940	-
- Actions Y-ACC (USD)	495 305	13,31	13,57	15,16
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	601 775	7,395	8,102	9,521
Emerging Market Debt Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	4 262 035	8,175	9,593	12,16
- Actions A (EUR)	6 246 690	9,132	11,16	12,40
- Actions A (EUR) (hedged)	668 255	6,013	7,256	9,312
- Actions A-ACC (USD)	12 936 774	17,34	19,26	23,47
- Actions A-ACC (EUR)	4 182 992	19,47	22,66	24,19
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 718 484	10,64	12,16	15,00
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	387 942	3 009	3 074	3 698
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	172 944	102,9	117,2	144,2
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	6 180 578	5,956	7,174	9,306
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	45 299	7,505	9,039	11,94
- Actions A-MDIST (USD)	4 620 874	7,888	9,134	11,57
- Actions A-MDIST (EUR)	6 503 257	8,768	10,64	11,80
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	415 375	7,329	8,607	10,95
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	6 052 753	5,836	6,995	9,064
- Actions B-ACC (USD)	500	9,989	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	9,779	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	3 412 265	18,07	21,12	22,63
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	70 080	7,644	8,765	10,84
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	4 177 355	6,144	7,310	9,572
- Actions I-ACC (USD)	5 304 919	10,56	11,63	14,05
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 917 761	7,871	8,908	10,88
- Actions W-ACC (GBP)	661 369	1,266	1,399	1,538
- Actions X-ACC (USD)	500	9,182	10,05	12,06
- Actions Y-ACC (USD)	8 959 512	19,68	21,71	26,27
- Actions Y-ACC (EUR)	5 500 171	11,73	13,56	14,37
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 844 912	8,936	10,14	12,41
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	6,936	8,213	-
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	14 245 167	5,505	6,571	8,422
Emerging Market Local Currency Debt Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	557 206	8,010	7,496	8,782*
- Actions A-ACC (EUR)	1 215 148	9,691	9,500	-
- Actions A-MDIST (EUR)	17 035 630	6,217	6,385	6,823*
- Actions D-ACC (EUR)	6 074	9,644	9,481	-
- Actions E-ACC (EUR)	662 274	9,625	9,474	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions E-MDIST (EUR)	1 264 395	6,222	6,388	6,822*
- Actions I (USD)	924 665	5,423	5,342	6,517*
- Actions I (EUR)	328 396	8,360	8,567	9,159*
- Actions I (GBP)	5 175	0,827	0,811	0,901*
- Actions R-ACC (USD)	1 320 416	10,64	9,837	11,40*
- Actions Y-ACC (USD)	7 620 544	8,564	7,958	9,259*
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 577	8,754	8,390	9,881*
- Actions Y-QDIST (EUR)	2 282 750	6,271	6,438	6,886*
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A (USD)	253 203	7,543	8,113	10,44
- Actions A (EUR)	1 533 566	8,421	9,423	10,63
- Actions A-ACC (USD)	17 379 357	10,80	10,96	13,48
- Actions A-ACC (EUR)	1 075 696	9,602	10,21	10,99
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	155 971	6,753	7,465	9,722
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	3 469 874	9,202	9,602	11,95
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 877	8,036	8,413	10,49
- Actions E-ACC (EUR)	38 290	8,887	9,487	10,26
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2 835 092	6,862	7,447	9,676
- Actions I (USD)	10 001	8,324	8,982	11,55
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	2 029 759	7,031	7,811	10,17
- Actions I-ACC (USD)	1 917 911	8,770	8,822	10,75
- Actions I-ACC (EUR)	498	9,247	9,749	10,41
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10 296 420	8,174	8,456	10,42
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	54 820 263	0,712	0,786	1,022
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	36 198 710	0,698	0,755	0,983
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	558 832	0,803	0,817	1,002
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	564 400	0,753	0,816	1,067
- Actions Y-ACC (USD)	1 095 623	11,38	11,47	14,00
- Actions Y-ACC (EUR)	1 527 589	11,62	12,27	13,12
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	56 048	6,685	7,420	9,665
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12 621	8,099	8,391	10,37
Euro Bond Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	15 434 397	12,02	13,33	14,57
- Actions A-ACC (EUR)	20 410 290	14,11	15,65	17,10
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	81 100	3 395	3 356	3 569
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 717 256	11,62	12,57	13,66
- Actions A-MDIST (EUR)	7 637 319	10,06	11,25	12,30
- Actions E-ACC (EUR)	3 547 631	25,67	28,59	31,37
- Actions I-ACC (EUR)	32 790 221	9,657	10,66	11,59
- Actions X-ACC (EUR)	35 533	9,409	10,34	11,20
- Actions Y (EUR)	1 138 621	10,12	11,19	12,18
- Actions Y-ACC (EUR)	12 681 358	14,63	16,17	17,61
- Actions Y-ACC (USD)	176 982	9,571	10,09	12,55
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	4 723	11,15	12,01	12,99
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	3 085 388	10,60	11,52	12,57
- Actions A-ACC (EUR)	3 698 077	28,86	31,37	34,23
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	180 579	3 524	3 420	3 632
- Actions A-MDIST (EUR)	1 971 030	10,39	11,47	12,51
- Actions D-ACC (EUR)	168 097	9,328	10,17	11,13
- Actions E-ACC (EUR)	3 537 972	10,53	11,49	12,59
- Actions E-MDIST (EUR)	1 322 349	9,502	10,48	11,49
- Actions I (EUR)	3 053 566	9,129	9,868	10,75
- Actions I-ACC (EUR)	21 775 525	10,21	11,04	11,97
- Actions Y-ACC (EUR)	3 766 783	30,63	33,17	36,06
- Actions Y-QDIST (EUR)	561 165	9,655	10,62	11,54
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A (EUR)	596 476	9,196	9,560	9,853
- Actions A-ACC (EUR)	73 493 337	24,60	25,58	26,36
- Actions D-ACC (EUR)	1 241 480	9,499	9,890	10,21

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions E-ACC (EUR)	19 156 465	11,32	11,78	12,16
- Actions I-ACC (EUR)	28 692 845	9,726	10,08	10,35
- Actions R-ACC (EUR)	6 599 789	9,767	10,10	10,37
- Actions X-ACC (EUR)	1 718 401	9,456	9,769	10,01
- Actions Y-ACC (EUR)	22 383 975	25,65	26,61	27,36
European High Yield Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	26 906 743	8,599	9,163	10,10
- Actions A-ACC (EUR)	13 094 776	20,50	21,04	22,55
- Actions A-ACC (CZK)	479	925,9	993,7	1 121
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	128 717	1 312	1 273	1 333
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 277 065	13,76	13,14	13,84
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1 186 112	290,3	296,6	316,9
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 072 907	17,08	17,09	18,13
- Actions A-MDIST (EUR)	30 804 035	9,739	10,41	11,53
- Actions A-MDIST (SGD)	2 895 960	0,649	0,686	0,834
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	535 136	0,931	0,974	1,067
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	2 516 540	9,996	10,42	11,43
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	341 709	7,503	8,133	9,145
- Actions A-MINCOME (EUR)	178 127	9,054	9,636	10,66
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 026 810	7,579	8,194	9,175
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	40 874	81,82	86,95	96,59
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	238 086	0,891	0,945	1,051
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	184 408	9,144	9,638	10,70
- Actions D-ACC (EUR)	347 706	11,04	11,37	12,22
- Actions D-MDIST (EUR)	670 310	8,816	9,427	10,44
- Actions E-ACC (EUR)	1 981 546	39,70	40,85	43,89
- Actions E-MDIST (EUR)	5 597 092	10,05	10,75	11,90
- Actions I-ACC (EUR)	4 304 249	132,9453	135,5450	144,3069
- Actions I-QDIST (EUR)	26 099 423	8,718	9,302	10,30
- Actions RY (EUR)	77 750	8,730	9,311	10,26
- Actions RY-ACC (EUR)	133 774	9,546	9,710	10,34
- Actions RY-ACC (USD) (hedged)	3 639 687	10,04	9,967	10,52
- Actions Y (EUR)	2 739 143	8,909	9,500	10,47
- Actions Y-ACC (EUR)	9 388 116	22,71	23,19	24,73
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	26 395	11,39	11,74	12,55
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	2 147	1 295	1 250	1 301
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	4 432	118,6	120,5	128,1
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	3 686 953	13,72	13,67	14,45
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	117 733	10,04	10,47	11,50
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	117 407	8,544	9,166	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 000	9,151	9,543	-
- Actions Y-QDIST (EUR)	600 734	9,006	9,607	10,63
Flexible Bond Fund ⁸ - GBP				
- Actions A (GBP)	101 300 969	0,295	0,319	0,358
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	162 559	8,074	8,843	10,02
- Actions A-ACC (GBP)	18 707 910	1,674	1,778	1,969
- Actions A-ACC (EUR)	1 109 334	9,333	10,38	11,08
- Actions A-ACC (USD)	1 125	7,648	8,115	9,858
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	3 198 785	9,734	10,49	11,72
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,798	0,875	0,995
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	7,835	8,993	9,844
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	7,093	7,798	9,756
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	788 491	9,313	10,10	11,34
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	966 019	8,411	9,263	10,48
- Actions I (GBP)	3 237 929	0,893	0,969	1,087
- Actions Y (GBP)	12 542 053	0,925	1,002	1,124
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	94 033	8,478	9,323	10,55
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	159 580	9,783	10,48	11,75
- Actions Y-ACC (GBP)	8 233 159	1,124	1,186	1,304
- Actions Y-ACC (EUR)	210 852	9,741	10,76	11,41
- Actions Y-ACC (USD)	500	7,665	8,084	9,787
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	343 637	10,16	10,90	12,09
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,810	0,882	0,996
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,194	7,856	9,767

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Flexible Bond Fund⁸ - GBP				
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	7,943	9,059	9,855
Global Bond Fund⁹ - USD				
- Actions A (USD)	146 792 641	1,069	1,104*	1,287
- Actions A-ACC (USD)	5 893 195	13,07	13,43*	15,60
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	505 904	9,997	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	15 920 444	12,95	13,47*	14,77
- Actions I-ACC (USD)	30 512 963	10,63	10,86*	12,55
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28 698 628	9,593	9,935*	10,83
- Actions Y-ACC (USD)	21 907 868	10,23	10,47*	12,11
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 242 489	8,672	8,984*	9,812
Global Corporate Bond Fund^{4,8} - USD				
- Actions Y-ACC (USD)	5 721 679	12,72	13,01	15,21
- Actions A-ACC (EUR)	1 481 436	13,18	14,18	14,58
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	907 226	10,70	11,30	12,86
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	25 319 759	9,142	9,600	10,87
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	7 460 303	8,688	9,124	10,30
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 276 064	12,07	12,69	14,36
Global High Yield Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 346 925	14,13	14,63	16,21
- Actions A (EUR) (hedged)	991 971	7,804	8,712	10,18
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 269 590	1 107	1 112	1 215
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	3 048 997	7,362	8,203	9,576
- Actions E-ACC (EUR)	1 637 470	15,47	16,85	16,41
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 901 686	7,362	8,204	9,567
- Actions I (EUR) (hedged)	570 969	7,806	8,731	10,21
- Actions I-ACC (USD)	423	10,40	10,70	11,77
- Actions W-ACC (GBP)	905 429	0,940	0,971	-
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	0,881	0,957	-
- Actions Y-ACC (USD)	478 645	10,75	11,07	12,21
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,424	9,205	-
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	223 988	7,345	8,219	9,605
Global Hybrids Bond Fund^{4,8} - USD				
- Actions Y (USD)	12 192 720	9,117	9,817	12,04
- Actions A (EUR)	5 000	8,965	10,03	10,68
- Actions A-ACC (EUR)	79 857	9,520	10,28	10,67
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	33 225	9,149	9,788	10,73
- Actions I (EUR)	34 255	9,282	10,41	11,19
- Actions Y-ACC (EUR)	285 663	12,12	13,01	13,44
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	7 481	13,39	13,88	15,01
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	778 007	11,53	12,28	13,40
- Actions Y (EUR)	30 926	9,255	10,38	11,16
- Actions Y (EUR) (hedged)	23 037	8,922	9,922	11,27
Global Income Fund⁹ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 532 580	12,06	12,15	13,18
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	351 700	8,123	8,699	9,779
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	187 450	1 055	1 030	1 101
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 183 604	10,71	11,08	12,14
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	986 727	8,637	9,179	10,37
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	4 824	90,39	95,61	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	548 359	8,565	9,206	10,62
- Actions A-MDIST (USD)	1 045 005	8,968	9,346	10,46
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	12 586 367	7,792	8,253	9,333
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	229 348	8,282	8,773	9,917
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	30 049 391	8,097	8,665	9,808
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6 142 363	6,944	7,550	8,624
- Actions B-ACC (USD)	500	10,53	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	10,24	-	-
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	1 374 064	7,859	8,367	9,515
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6 742 936	6,515	7,119	8,180

* Veuillez consulter la politique d'ajustement des prix exposée dans l'annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Global Income Fund ⁸ - USD				
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	602 594	10,58	10,89	11,86
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	330 407	8,805	9,223	-
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	8 993 664	11,16	11,55	11,63
- Actions A (GBP) (hedged)	1 839 855	1,273	1,328	1,272
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	33 472 947	12,05	12,76	12,31
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 030 255	10,23	10,10	-
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	9 574 815	11,71	12,42	12,00
- Actions I-ACC (USD)	2 148 731	10,18	10,50	10,54
- Actions I (GBP) (hedged)	122 923 292	0,990	-	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	8 027 446	10,21	10,78	10,36
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	503 632 173	1,057	1,095	1,043
- Actions Y (GBP) (hedged)	67 135 315	1,318	1,373	1,313
- Actions Y-ACC (USD)	5 569 557	10,18	10,51	10,56
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	23 639 924	12,36	13,05	12,58
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 350 098	11,82	11,67*	12,22
- Actions A-ACC (EUR)	6 599 960	10,93	11,30*	10,36
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26 824 383	9,685	9,802*	10,36
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	10,01	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	486	9,400	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	4 205	0,959	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	7 930	10,05	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	6 890	0,968	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 654	9,910	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41 132	0,996	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 545	0,995	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	2 068 713	6,489	6,602*	7,083
- Actions A-MDIST (EUR)	2 365 547	7,291	7,772*	7,302
- Actions A-MINCOME (EUR)	1 001 786	8,323	8,728*	8,099
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 516 347	9,155	9,386*	10,03
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6 006 286	9,518	9,663*	10,25
- Actions E-MDIST (EUR)	2 816 940	7,292	7,773*	7,303
- Actions E-MINCOME (EUR)	656 994	8,316	8,729*	8,102
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 084 193	8,990	9,248*	9,905
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	2 010 377	0,957	0,973*	1,040
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	131 116	9,090	9,333*	-
- Actions Y-ACC (USD)	74 798	11,01	10,83*	11,29
- Actions Y-ACC (EUR)	3 053 701	11,32	11,66*	10,65
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	584 787	9,869	9,963*	10,47
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	9,998	-	-
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	470	9,650	-	-
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	4 039	0,986	-	-
- Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	3 888	10,10	-	-
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	6 732	0,989	-	-
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 654	9,922	-	-
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41 132	0,997	-	-
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 545	0,996	-	-
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	488	10,29	-	-
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	458	10,12	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	1 918 991	10,34	-	-
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	458	10,12	-	-
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	13 356 577	1,051	-	-
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	11 932	1,050	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	1 779	10,33	-	-
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	458	10,12	-	-
Sustainable Asian Bond Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	400 000	8,848	9,021	-
- Actions A-ACC (EUR)	351 752	9,074	9,692	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Sustainable Asian Bond Fund 4,8 - USD				
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	87 938	8,581	8,977	-
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	68 395	0,850	0,897	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	8,432	8,956	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1 360 400	0,837	0,893	-
- Actions E-ACC (USD)	1 809	8,785	9,000	-
- Actions I-ACC (USD)	500	8,947	9,054	-
- Actions I-ACC (EUR)	440	9,174	9,728	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 410	9,084	9,428	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	0,957	0,971	-
- Actions Y-ACC (USD)	498 000	8,925	9,045	-
- Actions Y-ACC (EUR)	439 690	9,153	9,718	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 410	9,062	9,424	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,505	8,978	-
Sustainable Climate Bond Fund 4,8 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	210 300	8,827	8,983	10,51
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	346 887	930,1	920,6	1 018
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	429 112	9,444	9,884	11,20
- Actions E-ACC (USD)	3 659	8,708	8,898	10,45
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	85 924	8,392	8,814	10,02
- Actions I-ACC (USD)	2 165 270	9,004	9,110	10,59
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 245 809	8,672	9,021	10,14
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	49 582 652	0,894	0,916	1,022
- Actions W (GBP) (hedged)	2 531 656	0,843	0,887	1,014
- Actions Y-ACC (USD)	2 364	8,950	9,070	10,57
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	70 624	8,234	8,687	9,837
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 215 855	13,77	14,35	16,18
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	52 861	10,27	11,01	12,68
Sustainable Strategic Bond Fund 9 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 996 282	10,50	10,84	11,66
- Actions A (EUR) (hedged)	3 099 941	8,975	9,599	10,55
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	3 910 840	8,534	9,127	10,04
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	13 541 656	10,48	11,11	12,06
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	10 905 340	12,67	12,48	13,30
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	5 467	113,5	119,7	129,9
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	3 876 394	7,066	7,713	8,564
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	84 407	8,556	9,091	9,907
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	15 053	8,075	8,839	9,854
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2 633 225	9,494	10,12	11,05
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	2 535 997	6,641	7,289	8,152
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	7 400 281	8,846	9,297	10,02
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	672 417	9,064	9,469	10,14
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	7 717 353	0,863	0,912	0,994
- Actions Y-ACC (USD)	108 111	9,113	9,347	10,00
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 525 258	11,20	11,79	12,73
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	461 570	8,430	9,042	9,913
Sustainable US High Yield Fund 4,8 - USD				
- Actions A (USD)	500	10,21	-	-
- Actions A-ACC (USD)	500	10,05	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	501	9,216	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 891	9,859	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	500	10,13	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	9,727	-	-
- Actions I-ACC (USD)	174 830	116,9	114,7	121,6
- Actions I-ACC (EUR)	501	9,395	-	-
- Actions I (EUR) (hedged)	5 043	10,26	-	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	5 043	10,26	-	-
- Actions I-MDIST (USD)	500	10,13	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	174 830	115,7	113,7	120,8
- Actions Y-ACC (EUR)	1 021	9,380	-	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 008	10,05	-	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	9,910	-	-
US Dollar Bond Fund 8 - USD				
- Actions A (USD)	25 053 941	7,238	7,357	8,100

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
US Dollar Bond Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	21 023 229	16,84	16,91	18,46
- Actions A-ACC (CZK)	6 168	1 137	1 251	1 258
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	25 042 302	11,23	10,78	11,64
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	623 290	8,341	8,597	9,607
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	15 025 599	8,448	8,703	9,627
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 802	1,000	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	28 763 958	11,53	11,83	13,01
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	7 273	10,27	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	66 915	1,027	-	-
- Actions D-ACC (USD)	139 444	10,80	10,88	11,91
- Actions I-ACC (USD)	50 522 620	11,52	11,50	12,49
- Actions I-ACC (EUR)	454	9,593	10,04	-
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	28 800	8,961	9,283	10,20
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10 893 057	10,00	10,25	11,23
- Actions W-ACC (GBP)	68 528	0,953	-	-
- Actions Y (USD)	825 628	10,51	10,65	11,73
- Actions Y-ACC (USD)	58 295 153	16,53	16,53	17,97
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	540 386	9,750	10,12	11,14
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	8 859 394	10,00	10,27	11,28
- Actions Y-MDIST (USD)	929 396	10,25	10,52	11,57
US High Yield Fund - USD				
- Actions A (USD)	14 379 564	11,13	11,52	12,44
- Actions A (EUR)	3 978 618	8,416	9,086	8,595
- Actions A (GBP)	285 571	13,31	13,74	13,50
- Actions A-ACC (USD)	6 245 180	16,12	16,02	16,67
- Actions A-ACC (EUR)	2 346 963	26,60	27,69	25,24
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	5 341 746	13,45	13,73	14,42
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	958 269	4 186	3 826	3 907
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 604 564	7,691	8,321	9,465
- Actions A-MDIST (USD)	52 680 932	10,25	10,70	11,56
- Actions A-MDIST (SGD)	4 257 346	0,814	0,880	0,915
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	396 495	9,362	9,909	10,75
- Actions A-MINCOME (USD)	1 761 504	9,809	10,24	11,14
- Actions A-MINCOME (HKD)	8 805 204	9,895	10,32	11,12
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	18 864 598	7,796	8,236	9,075
- Actions B-ACC (USD)	500	10,26	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	9,972	-	-
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	206 249	11,13	11,41	12,02
- Actions D-MDIST (USD)	25 152	9,611	10,03	10,83
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 729 911	7,844	8,413	9,170
- Actions I (EUR) (hedged)	8 758 166	8,615	9,188	10,01
- Actions I-ACC (USD)	41 358 893	15,14	14,94	15,45
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	5 975 299	12,11	12,29	11,24
- Actions I-MDIST (USD)	10 387 499	8,903	9,289	10,04
- Actions RY (USD)	2 185 088	9,513	9,857	10,63
- Actions RY-ACC (USD)	426 457	10,51	10,37	10,73
- Actions RY-ACC (EUR) (hedged)	17 412	9,947	10,10	10,53
- Actions W-ACC (GBP)	2 175 198	1,844	1,825	1,716
- Actions Y (USD)	618 069	9,570	9,914	10,70
- Actions Y (EUR)	198 792	11,83	12,77	12,08
- Actions Y (GBP)	257 197	1,228	1,267	1,244
- Actions Y-ACC (USD)	18 853 114	23,43	23,16	23,98
- Actions Y-ACC (EUR)	205 841	13,25	13,73	12,45
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	3 260 943	12,16	12,48	13,06
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 371 518	15,15	15,40	16,08
- Actions Y-MDIST (USD)	676 587	9,270	9,673	10,45
- Actions Y-MDIST (SGD)	16 043	0,860	0,930	0,968
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	854 723	9,114	9,647	10,47
- Actions Y-MINCOME (USD)	3 014 191	9,334	9,745	10,61
- Actions Y-MINCOME (HKD)	4 330	9,483	9,892	10,66
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	5 008 859	7,811	8,350	9,107
Compartiments Monétaires				
Euro Cash Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	9 937 453	8,8929	8,8350	8,9148

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Euro Cash Fund⁸ - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	17 471 624	10,4383	10,3703	10,4641
- Actions E-ACC (EUR)	2 641 874	9,7001	9,6369	9,7240
- Actions I-ACC (EUR)	70 314	10,0761	9,9940	-
- Actions W-ACC (EUR)	310 469	9,6699	9,5973	9,6744
- Actions X-ACC (EUR)	1 651 318	10,0009	9,9106	9,9685
- Actions Y-ACC (EUR)	16 962 323	10,0785	10,0028	10,0832
US Dollar Cash Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	23 351 990	12,0073	11,6631	11,6805
- Actions A-ACC (USD)	77 787 140	11,6518	11,3178	11,3348
- Actions A-ACC (HKD)	18 556 983	10,4015	10,1005	10,0209
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	25 437 300	1,0225	1,0003	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 360 281	10,3612	-	-
- Actions W-ACC (USD)	42 578	10,6103	10,2957	10,3008
- Actions Y-ACC (USD)	42 591 867	11,1059	10,7767	10,7820
Compartiments Fidelity Lifestyle Fund				
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD				
- Actions A (USD)	521 383	24,42	23,85	24,01
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	637 209	39,90	40,91	42,33
- Actions A-ACC (EUR)	537 903	13,97	14,32	14,82
- Actions P-ACC (EUR)	1 094 504	23,02	23,48	24,18
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	1 153 830	39,19*	42,48	43,85*
- Actions A-ACC (EUR)	5 293 849	16,05*	17,40	17,96*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	0,978*	1,046	1,073*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	11,06*	11,67	11,96*
- Actions P-ACC (EUR)	3 872 552	28,93*	31,12	31,87*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	9,263*	9,701	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	1 553 489	44,71*	47,86*	48,33*
- Actions A-ACC (EUR)	5 399 396	18,06*	19,33*	19,52*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	1,038*	1,097*	1,102*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	12,20*	12,73*	12,74*
- Actions P-ACC (EUR)	5 276 708	33,69*	35,74*	35,73*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	84 431	9,585*	9,907*	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	489 571	39,53*	41,92	41,56*
- Actions A-ACC (EUR)	2 054 509	40,71*	43,18	42,81*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	44 177	1,083*	1,133	1,119*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	13,13*	13,57	13,35*
- Actions P-ACC (EUR)	4 863 553	36,77*	38,61	37,90*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	74 107	9,687*	9,897	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	509 883	41,30*	43,46	42,48*
- Actions A-ACC (EUR)	2 585 839	42,52*	44,75	43,74*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	1,119*	1,161	1,130*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3 857	13,86*	14,18	13,73*
- Actions P-ACC (EUR)	3 847 446	38,52*	40,14	38,86*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9 456	9,892*	10,01	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	115 069	17,93*	18,83	18,35*
- Actions A-ACC (EUR)	1 648 927	17,96*	18,86	18,38*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund⁴ - EUR				
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	1,128*	1,169	1,134*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	13,98*	14,30	13,80*
- Actions P-ACC (EUR)	5 509 076	19,66*	20,45	19,73*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	9,908*	10,04	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	274 154	17,91*	18,82	18,34*
- Actions A-ACC (EUR)	1 186 000	17,95*	18,85	18,37*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	1,128*	1,168	1,134*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	13,98*	14,30	13,80*
- Actions P-ACC (EUR)	4 102 872	19,65*	20,44	19,73*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	9,908*	10,04	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	12 113	11,78*	12,35	12,04*
- Actions A-ACC (EUR)	185 517	11,76*	12,36	12,04*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 320	1,201*	1,244	1,207*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	12,27*	12,56	12,12*
- Actions P-ACC (EUR)	863 742	12,06*	12,54	12,11*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 682	9,910*	10,04	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	9 174	11,77*	12,35	12,04*
- Actions A-ACC (EUR)	79 758	11,76*	12,35	12,04*
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 320	1,201*	1,244	1,207*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	7 394	12,27*	12,55	12,12*
- Actions P-ACC (EUR)	502 655	12,06*	12,54	12,11*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	9,914*	10,04	-
Compartiments Institutional Target				
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	95 613	18,80	18,75	18,99
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	7 007 658	24,83	25,43	25,93*
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	15 426 724	27,33	28,81	29,74*
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	17 605 048	31,02	32,63	32,92*
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	12 277 047	34,30	35,93	35,46*
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	10 167 666	35,99	37,54*	36,54*
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	15 690 092	19,00	19,77	19,01*
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	10 703 244	19,18	19,93	19,10*
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	7 629 872	12,00	12,47	11,95*
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	3 554 933	11,98	12,45	11,94*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
--------------	---	--	--	--

Multi Asset Target Fund

Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4} - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	20 435	92,24	97,14	99,60*
- Actions A-CDIST (G) (EUR)	305 711	84,81	91,34	95,61*
- Actions Y-CDIST (G) (EUR)	1 650	86,85	93,12	97,05*

Compartiments Absolute Return

Absolute Return Asian Equity Fund ^{4,5} - USD

- Actions A-PF-ACC (USD)	5 908	8,312	8,278	9,112
- Actions I-PF-ACC (USD)	5 000	8,612	8,488	9,245
- Actions Y-PF-ACC (USD)	1 005 783	8,556	8,449	9,220

Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD

- Actions A-PF-ACC (USD)	782 643	11,00	10,11	9,601
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	4 705 630	11,10	-	-
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	920 961	10,62	9,992	9,553
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136 730	1,096	1,012	0,960
- Actions E-ACC (EUR)	469	9,719	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 694	10,14	-	-
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	37 350	1,155	1,050	0,989
- Actions I-PF-ACC (USD)	12 120	11,26	10,26	9,662
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	1,112	1,021	0,964
- Actions Y-PF-ACC (USD)	1 974 890	11,22	10,23	9,650
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	223 647	10,81	10,10	9,601

Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	244 465	10,04	9,933	9,862
- Actions A-ACC (SGD)	581 103	0,973	0,998	0,953
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	180 322	9,670	9,798	9,813
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	1,002	0,995	0,986
- Actions A-MDIST (USD)	50 000	9,386	9,743	9,826
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6 011	9,573	9,720	9,777
- Actions I-ACC (USD)	10 000	10,22	10,04	9,903
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	10,80	11,12	9,601
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	1,008	0,999	0,988
- Actions Y-ACC (USD)	401 755	10,17	10,01	9,891
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	0,985	1,006	0,956
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171 116	9,794	9,866	9,836

Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	713 145	10,92	10,61	10,55
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	670 783	10,33	10,29	10,33
- Actions I-ACC (USD)	10 000	11,26	10,84	10,69
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9 066	10,65	10,52	10,47
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 052	1,102	1,071	1,057
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	292 791	1,098	1,068	1,055
- Actions Y-ACC (USD)	675 683	11,21	10,81	10,67
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	699 686	10,60	10,48	10,44

Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés

Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD

- Actions I-ACC (USD)	264 377	200,6	220,5	305,9
- Actions I-ACC (EUR)	182 802	187,7	216,3	262,8
- Actions I-ACC (JPY)	5 921 509	1 620	1 701	1 988

Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8} - EUR

- Actions R-ACC (EUR)	82 842 855	12,74	12,10	11,71
-----------------------	------------	-------	-------	-------

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.23 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.22 :	Valeur liquidative par Action au 30.04.21 :
Institutional Global Focus Fund ^{4,8} - USD - Actions I-ACC (EUR)	404 965	340,7	349,3	343,3
Institutional Global Sector Fund ^{3,4} - EUR - Actions I-ACC (GBP)	79 344 245	2,664	2,526*	2,505*

Cette page est laissée blanche intentionnellement.

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2023

NOM	Compartiments d'actions :			
	Consolidé	America Fund ⁸	American Growth Fund ⁸	ASEAN Fund ⁸
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	3 518 340 195	50 174 119	7 062 629	35 908 397
Intérêts perçus sur swaps	227 963 204	-	-	-
Revenu dérivé	46 838 135	11	-	-
Revenu net	3 793 141 534	50 174 130	7 062 629	35 908 397
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 494 198 971	45 585 972	12 078 701	12 465 958
Frais administratifs	324 866 740	9 185 904	2 514 766	2 351 611
Impôts	57 162 175	1 698 238	419 587	395 080
Commission de garde	23 776 782	172 680	64 709	471 660
Frais de distribution	40 989 105	843 679	191 632	39 923
Commission de performance	150 337	-	-	-
Autres dépenses	24 276 147	651 566	165 275	180 868
Total des dépenses	1 965 420 257	58 138 039	15 434 670	15 905 100
Intérêts versés sur swaps	228 462 675	-	-	-
Charges dérivées	32 725 037	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	(709 522)	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	(25 919)	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	(1 052 247)	-	-	-
Renonciation aux commissions	(3 389 807)	-	-	-
Remboursement des dépenses	(3 731 512)	-	-	-
Dépenses nettes	2 217 698 962	58 138 039	15 434 670	15 905 100
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 575 442 572	(7 963 909)	(8 372 041)	20 003 297
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(5 972 673 454)	15 621 207	(21 482 392)	(16 146 426)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	248 829 846	5 245 294	1 830 304	2 349 655
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(9 205 810)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(223 135 309)	550 138	(355 186)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	11 256 383	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(41 854 225)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(242 354 445)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	1 674 418 307	(280 886 200)	2 059 576	(28 941 820)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(86 761 513)	(4 219 246)	(134 192)	31 913
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	9 489 191	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	430 579 418	13 317 414	550 530	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(1 970 690)	(2 409 274)	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(39 980 649)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	45 281 179	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(2 622 639 199)	(260 744 576)	(25 903 401)	(22 703 381)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(969 940 412)	(131 983)	-	(6 077 571)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	33 354 430 885	1 291 875 887	284 698 512	315 366 130
Versements pour les rachats d'Actions	(36 033 315 437)	(1 585 933 412)	(251 333 811)	(363 642 000)
Péréquation	(25 114 617)	(536 066)	(131 744)	219 386
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(2 703 999 169)	(294 593 591)	33 232 957	(48 056 484)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(6 296 578 780)	(555 470 150)	7 329 556	(76 837 436)
ACTIF NET				
En début d'exercice	149 218 570 066*	3 770 884 733	1 027 886 222	1 189 738 186
En fin d'exercice	142 921 991 286**	3 215 414 583	1 035 215 778	1 112 900 750

* L'actif net total consolidé au début de l'exercice a été converti aux taux de change en vigueur au 30 avril 2023 et recalculé à partir du montant original de 146 970 789 963 USD à l'aide des taux de change en vigueur au 30 avril 2022.

** À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2023, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2023, s'élève à 129 458 325 233 EUR.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund	Asian Special Situations Fund ⁹	Australien Diversified Equity Fund	China Consumer Fund ⁹	China Focus Fund	China Innovation Fund ⁹
USD	USD	USD	AUD	USD	USD	USD
48 136 450	34 547 718	39 925 909	22 086 427	50 783 758	107 287 434	2 085 588
-	-	-	-	-	-	-
663	226 242	3 655	6 823	2 272	-	-
48 137 113	34 773 960	39 929 564	22 093 250	50 786 030	107 287 434	2 085 588
22 134 704	9 796 086	25 417 356	8 495 698	54 889 705	34 382 355	2 092 886
3 622 934	1 622 755	4 979 887	1 805 711	11 277 484	6 301 996	488 765
720 147	349 764	842 057	282 152	2 072 529	1 145 822	71 584
564 607	471 747	919 075	87 593	1 128 825	760 451	47 149
882 953	36 588	173 710	-	3 275 608	213 353	49 944
-	-	-	-	-	-	-
377 312	183 880	367 193	112 249	762 770	524 031	25 516
28 302 657	12 460 820	32 699 278	10 783 403	73 406 921	43 328 008	2 775 844
-	-	-	-	-	-	-
-	264 440	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
28 302 657	12 725 260	32 699 278	10 783 403	73 406 921	43 328 008	2 775 844
19 834 456	22 048 700	7 230 286	11 309 847	(22 620 891)	63 959 426	(690 256)
(50 295 776)	19 192 815	(25 400 085)	2 265 532	(458 714 009)	(396 666 725)	(29 048 912)
4 115 126	87 613	(4 734 250)	(331 130)	(953 290)	(528 342)	55 225
-	4 180 613	-	-	-	-	-
2 006 495	612 429	2 940 706	-	(1 554 560)	-	20 340
-	-	-	582 575	504 793	-	-
-	-	-	(2 199 857)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(60 134 495)	19 257 277	(159 596 367)	(5 514 525)	66 239 216	549 396 561	15 091 871
104 092	(87 505)	205 195	18 858	273 494	423 346	(59 481)
-	591 828	-	-	-	-	-
179 441	22 446	2 597 952	-	530 505	-	107 455
-	-	-	(988 968)	3 144 443	-	-
-	-	-	427 757	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(84 190 661)	65 906 216	(176 756 563)	5 570 089	(413 150 299)	216 584 266	(14 523 758)
(174 522)	(7 699 706)	(591 596)	(4 668 079)	-	(41 540 928)	-
633 429 336	272 673 064	357 451 356	134 690 198	1 226 696 984	1 569 593 637	45 854 076
(709 300 040)	(171 826 004)	(662 424 515)	(122 139 381)	(803 902 364)	(729 749 331)	(53 779 217)
(1 053 454)	2 087 782	(902 075)	91 110	698 296	17 928 181	(90 088)
(76 924 158)	102 934 842	(305 875 234)	12 641 927	423 492 916	857 772 487	(8 015 229)
(161 289 341)	161 141 352	(483 223 393)	13 543 937	10 342 617	1 032 815 825	(22 538 987)
2 400 203 935	1 052 330 628	2 519 564 277	664 128 165	4 256 091 128	2 537 528 725	154 058 541
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

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2023 - suite

NOM	Emerging Asia Fund ⁸	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Fund ⁸	Euro STOXX 50 [®] Fund ²
DEVISE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	9 402 992	9 282 130	80 988 789	6 930 268
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	24	-	385 551	925
Revenu net	9 403 016	9 282 130	81 374 340	6 931 193
DÉPENSES				
Frais de gestion	5 976 257	3 095 676	41 215 826	384 140
Frais administratifs	1 253 628	648 370	7 390 391	665 607
Impôts	230 925	98 794	1 408 296	-
Commission de garde	231 469	90 566	1 609 234	70 047
Frais de distribution	76 683	114 956	787 143	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	92 586	41 424	649 281	35 364
Total des dépenses	7 861 548	4 089 786	53 060 171	1 155 158
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	1 386	-	1 711 721	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	(75 663)	(567 880)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	7 862 934	4 089 786	54 696 229	587 278
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 540 082	5 192 344	26 678 111	6 343 915
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	54 057 586	11 516 271	28 719 823	6 473 325
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(1 390 670)	9 931 921	(12 161 157)	6 826
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(257 169)	-	(2 029 693)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	147 362	125 892	799 119	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	376 793
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(65 318 837)	(49 087 818)	(467 960 576)	22 680 730
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	217 722	(295 354)	2 536 750	(22 517)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	164 517	-	761 260	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	218 823	22 262	1 669 401	-
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	-	-	-	22 650
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(10 620 584)	(22 594 482)	(420 986 962)	35 881 722
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(1 299 175)	(3 015 934)	(3 126 026)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	276 781 558	22 808 014	571 212 547	72 287 814
Versements pour les rachats d'Actions	(254 573 148)	(33 893 900)	(909 611 851)	(25 225 803)
Péréquation	(159 338)	(140 670)	(2 719 015)	955 837
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	22 049 072	(11 226 556)	(341 118 319)	48 017 848
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	11 428 488	(35 120 213)	(765 121 215)	80 773 544
ACTIF NET				
En début d'exercice	502 363 799	279 862 967	4 316 528 314	192 491 167
En fin d'exercice	513 792 287	244 742 754	3 551 407 099	273 264 711

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	FIRST European Value Fund ⁴
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
45 721 417	200 014 187	15 217 982	106 248	23 345 597	7 886 919	20 765
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
45 721 417	200 014 187	15 217 982	106 248	23 345 597	7 886 919	20 765
33 504 146	90 753 147	4 746 367	28 423	12 410 628	3 719 492	1 414
5 881 784	18 922 533	763 565	7 750	2 596 579	548 317	337
1 093 228	3 021 585	136 271	1 396	438 115	102 582	59
286 786	535 568	72 679	1 058	210 982	59 336	38
1 145 709	170 850	142 537	-	219 279	136 615	-
-	-	-	-	-	-	-
520 035	1 069 815	81 372	675	169 238	72 361	18
42 431 688	114 473 498	5 942 791	39 302	16 044 821	4 638 703	1 866
-	-	-	-	-	-	-
8 814	6 026	255	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
42 440 502	114 479 524	5 943 046	39 302	16 044 821	4 638 703	1 866
3 280 915	85 534 663	9 274 936	66 946	7 300 776	3 248 216	18 899
(7 702 049)	43 079 487	(8 381 833)	(236 798)	(26 357 954)	(6 215 259)	414 885
4 568 603	20 337 266	1 494 595	10 740	3 561 271	2 147 268	1 356
-	-	-	-	-	-	-
17 227 825	6 338 852	7 856 082	-	1 638 934	-	-
-	-	-	-	-	-	-
292 923	6 258 246	855 189	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
137 773 302	51 288 090	4 142 911	218 745	(25 946 940)	12 711 027	(540 031)
5 187 562	1 430 511	448 304	(30)	1 464 243	(850)	(350)
-	-	-	-	-	-	-
(14 739 823)	(5 091 879)	(2 309 797)	-	(4 655 173)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(26 360)	2 157 605	(59 527)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
145 862 898	211 332 841	13 320 860	59 603	(42 994 843)	11 890 402	(105 241)
(167 291)	(45 088 718)	(490 004)	-	(121 118)	(72)	-
264 941 457	131 269 554	51 910 939	-	229 594 517	129 366 356	-
(812 136 185)	(419 847 763)	(301 426 685)	-	(244 634 711)	(113 514 088)	(4 269 500)
(1 183 906)	(2 751 452)	(3 394 277)	-	468 051	201 891	(18 900)
(548 378 634)	(291 329 661)	(252 910 023)	-	(14 572 143)	16 054 159	(4 288 400)
(402 683 027)	(125 085 538)	(240 079 167)	59 603	(57 688 104)	27 944 489	(4 393 641)
3 516 157 053	6 592 509 971	569 988 756	4 097 212	1 119 448 437	418 794 959	4 393 641
3 113 474 026	6 467 424 433	329 909 589	4 156 815	1 061 760 333	446 739 448	-

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 April 2023 - suite

NOM	Germany Fund	Global Financial Services Fund ⁹	Global Focus Fund ⁸	Global Industrials Fund
DEVISE	EUR	EUR	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	16 277 728	47 659 399	6 709 893	6 039 299
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	3 243	656 269	245	-
Revenu net	16 280 971	48 315 668	6 710 138	6 039 299
DÉPENSES				
Frais de gestion	10 233 612	24 206 663	10 320 442	3 444 486
Frais administratifs	2 256 511	4 660 890	2 285 575	789 693
Impôts	351 688	808 332	369 499	131 689
Commission de garde	81 749	197 297	96 801	72 728
Frais de distribution	-	637 148	1 004 680	317 679
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	126 967	340 176	132 709	47 039
Total des dépenses	13 050 527	30 850 506	14 209 706	4 803 314
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	738 745	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	(2)
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	13 050 527	31 589 251	14 209 706	4 803 312
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	3 230 444	16 726 417	(7 499 568)	1 235 987
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(27 546 812)	12 860 151	(8 608 124)	20 371 348
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(404 805)	(20 113 779)	2 945 959	(1 382 355)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	(6 236 740)	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 278 767	3 569 304	(1 787 679)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	909 007	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	43 570 957	(45 043 392)	21 338 357	(7 813 726)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	427 697	431 589	(903 822)	(29 563)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	4 093 786	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(1 536 442)	(2 042 522)	4 189 505	-
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	19 928 813	(35 755 186)	9 674 628	12 381 691
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(56 713)	(1 839 546)	-	(241 956)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	62 063 659	315 207 166	86 758 845	134 820 176
Versements pour les rachats d'Actions	(156 962 939)	(1 001 878 636)	(118 907 752)	(85 387 444)
Péréquation	(838 269)	(3 886 162)	96 318	29 936
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(95 737 549)	(690 557 632)	(32 052 589)	49 462 668
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(75 865 449)	(728 152 364)	(22 377 961)	61 602 403
ACTIF NET				
En début d'exercice	818 549 197	2 340 232 375	829 357 292	239 739 069
En fin d'exercice	742 683 748	1 612 080 011	806 979 331	301 341 472

Global Low Volatility Equity Fund ⁴	Global Property Fund ⁵	Global Technology Fund ⁶	Global Thematic Opportunities Fund ⁹	Greater China Fund ⁸	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	Iberia Fund ⁸
USD	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR
601 205	3 717 876	117 246 217	22 271 431	15 594 972	11 522 179	3 592 971
-	-	-	-	-	-	-
-	15 199	447 342	771 798	-	-	-
601 205	3 733 075	117 693 559	23 043 229	15 594 972	11 522 179	3 592 971
111 491	1 511 085	172 767 431	24 843 388	11 785 968	5 126 012	2 071 243
25 337	345 695	34 873 897	5 299 739	2 586 441	1 183 357	482 216
4 750	56 867	6 224 538	870 884	406 443	62 889	73 086
9 182	24 378	1 177 113	207 444	360 552	248 812	44 427
139	17 647	4 326 125	32 424	661 878	-	152 384
-	-	-	-	-	-	-
5 787	18 178	2 304 996	307 793	148 928	111 953	25 994
156 686	1 973 850	221 674 100	31 561 672	15 950 210	6 733 023	2 849 350
-	-	-	-	-	-	-
-	30 430	734 732	2 111 846	-	-	-
(8 920)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
147 766	2 004 280	222 408 832	33 673 518	15 950 210	6 733 023	2 849 350
453 439	1 728 795	(104 715 273)	(10 630 289)	(355 238)	4 789 156	743 621
(2 002 791)	(18 307 874)	1 214 446 883	(92 479 854)	(118 725 537)	(64 641 203)	(78 138 678)
192 424	963 559	(116 093 016)	29 409 498	(243 987)	1 359 831	26 647
-	264 319	5 227 387	(10 399 959)	-	-	-
896	-	(3 591 054)	-	-	-	-
-	-	-	9 504	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1 184 034	(34 789 666)	(1 084 072 280)	41 672 301	363 708	(14 661 188)	86 654 786
(1 001)	77 571	(3 472 858)	27 707	(2 755)	(739)	346
-	-	1 418 046	1 996 628	-	-	-
2 026	-	23 487 971	-	-	-	-
-	-	-	60 890	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(170 973)	(50 063 296)	(67 364 194)	(40 333 574)	(118 963 809)	(73 154 143)	9 286 722
(32 029)	(97 282)	-	-	-	-	-
2 177 581	11 311 065	2 805 395 532	59 374 298	182 936 042	76 237 466	26 736 120
(2 283 149)	(213 905 007)	(1 759 995 681)	(213 780 759)	(228 417 651)	(42 280 361)	(43 349 580)
(4 304)	(1 731 545)	(4 058 160)	504 060	(543 664)	240 331	10 756
(109 872)	(204 325 487)	1 041 341 691	(153 902 401)	(46 025 273)	34 197 436	(16 602 704)
(312 874)	(254 486 065)	973 977 497	(194 235 975)	(164 989 082)	(38 956 707)	(7 315 982)
34 826 232	254 486 065	13 371 119 153	1 956 106 068	936 205 457	669 445 510	171 757 139
34 513 358	-	14 345 096 650	1 761 870 093	771 216 375	630 488 803	164 441 157

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2023 - suite

NOM	India Focus Fund ^{7,8}	Indonesia Fund	Italy Fund ⁸	Japan Growth Fund
DEVERSE	USD	USD	EUR	JPY
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	18 089 433	12 525 950	10 481 898	185 719 906
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenu net	18 089 433	12 525 950	10 481 898	185 719 906
DÉPENSES				
Frais de gestion	24 494 869	3 547 318	3 849 222	131 978 725
Frais administratifs	5 188 597	812 446	874 263	24 272 357
Impôts	854 075	127 755	138 677	5 549 683
Commission de garde	80 540	143 578	61 798	6 286 129
Frais de distribution	119 225	-	566 715	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	353 141	44 757	49 896	2 700 652
Total des dépenses	31 090 447	4 675 854	5 540 571	170 787 546
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	55	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	(34 291)	-	(1 241 525)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	31 090 447	4 641 563	5 540 626	169 546 021
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(13 001 014)	7 884 387	4 941 272	16 173 885
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	223 051 341	3 681 313	17 666 814	(23 865 694)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(9 356 154)	(296 350)	29 986	(49 134 414)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	-	179 609 642
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	2 954	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(288 723 717)	(22 249 196)	17 719 852	1 955 963 590
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(12 598)	6 433	93	51 512 694
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	-	-	-	59 756 667
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	-	-	(4 694)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(88 042 142)	(10 973 393)	40 356 277	2 190 016 370
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(1 727 205)	(1 294 172)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	291 436 618	103 830 065	47 544 869	6 128 766 178
Versements pour les rachats d'Actions	(272 440 758)	(138 779 242)	(72 395 843)	(12 735 508 378)
Péréquation	(114 096)	(145 514)	(230 014)	15 035 947
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	18 881 764	(35 094 691)	(25 080 988)	(6 591 706 253)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(69 160 378)	(47 795 289)	13 981 117	(4 401 689 883)
ACTIF NET				
En début d'exercice	1 995 964 413	307 528 929	292 428 835	19 565 749 999
En fin d'exercice	1 926 804 035	259 733 640	306 409 952	15 164 060 116

Japan Value Fund	Latin America Fund	Nordic Fund ⁹	Pacific Fund ⁹	Sustainable All China Equity Fund ^{4,8}	Sustainable Asia Equity Fund ⁹	Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8}
JPY	USD	SEK	USD	USD	USD	USD
2 256 962 859	31 789 037	225 486 316	23 923 361	12 107	50 595 480	15 354 814
-	-	-	-	-	-	-
-	84 542	-	279 538	-	8 152	-
2 256 962 859	31 873 579	225 486 316	24 202 899	12 107	50 603 632	15 354 814
1 026 933 224	5 292 479	59 114 578	15 389 250	29 770	37 548 522	8 187 562
206 629 529	1 137 347	13 328 557	3 323 729	7 064	6 979 552	3 352 692
38 375 677	182 209	2 041 117	613 991	1 171	1 326 601	100 410
17 499 362	178 953	783 025	557 187	629	1 180 749	377 132
-	114 607	-	165 944	18	503 533	-
-	-	-	-	-	-	-
16 246 894	69 895	727 132	218 566	492	578 545	178 923
1 305 684 686	6 975 490	75 994 409	20 268 667	39 144	48 117 502	12 196 719
-	-	-	-	-	-	-
-	237 872	-	162 046	-	390 026	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1 305 684 686	7 213 362	75 994 409	20 430 713	39 144	48 507 528	12 196 719
951 278 173	24 660 217	149 491 907	3 772 186	(27 037)	2 096 104	3 158 095
7 497 683 026	(40 118 922)	334 259 664	(76 991 330)	31 516	(118 123 015)	(85 885 614)
(179 819 813)	(7 202 731)	(9 410 447)	14 209 721	(14 162)	(5 724 112)	(968 941)
-	(10 452)	-	649 789	-	(7 503 974)	-
454 279 138	-	17 353 076	1 816 127	21 713	224 004	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1 097 488 375	(27 427 402)	(148 930 813)	(51 314 712)	86 260	68 007 611	70 975 032
184 238 573	92 050	1 936 252	404 328	(19)	(72 096)	5 878
-	115 186	-	(128 799)	-	2 364 535	-
167 090 649	-	(5 756 921)	(376 784)	(647)	476 069	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
10 172 238 121	(49 892 054)	338 942 718	(107 959 474)	97 624	(58 254 874)	(12 715 550)
(70 418 877)	(5 798 375)	(40 275 213)	(87 524)	-	(15 879)	-
65 388 629 548	138 160 052	486 872 622	81 286 281	5 003 063	954 915 310	49 817 538
(49 469 469 734)	(255 283 766)	(662 464 198)	(334 262 617)	-	(470 147 790)	(23 332 967)
(72 592 886)	(3 890 279)	(4 526 635)	(1 005 407)	(11)	1 824 055	90 821
15 846 566 928	(121 013 993)	(180 118 211)	(253 981 743)	5 003 052	486 591 575	26 575 392
25 948 386 172	(176 704 422)	118 549 294	(362 028 741)	5 100 676	428 320 822	13 859 842
72 213 488 918	550 847 154	4 186 562 845	1 496 143 271	-	3 267 462 728	1 037 134 666
98 161 875 090	374 142 732	4 305 112 139	1 134 114 530	5 100 676	3 695 783 550	1 050 994 508

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 April 2023 - suite

NOM	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,7}	Sustainable Biodiversity Fund ^{4,8}	Sustainable China A Shares Fund ^{4,8}	Sustainable Climate Solutions Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	4 057	43 052	60 363	441 321
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenu net	4 057	43 052	60 363	441 321
DÉPENSES				
Frais de gestion	2 072	35 819	44 871	360 712
Frais administratifs	516	8 547	10 690	84 890
Impôts	128	1 500	1 865	14 998
Commission de garde	103	850	1 144	9 565
Frais de distribution	2	23	110	37 325
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	12	579	663	5 160
Total des dépenses	2 833	47 318	59 343	512 650
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	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	2 833	47 318	59 343	512 650
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 224	(4 266)	1 020	(71 329)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(1 401)	(133 399)	(484 980)	(22 399 071)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(3 389)	38 615	(15 620)	97 814
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	1 921	945	241
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	(59 214)	224 947	54 305	16 268 194
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	-	(960)	3 347	2 089
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	(50)	(90)	659	889
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	(62 830)	126 768	(440 324)	(6 101 173)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	4 996 573	5 112 002	537 160	3 629 836
Versements pour les rachats d'Actions	-	(1 919)	(41 349)	(70 453 275)
Péréquation	-	(263)	604	149
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	4 996 573	5 109 820	496 415	(66 823 290)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	4 933 743	5 236 588	56 091	(72 924 463)
ACTIF NET				
En début d'exercice	-	-	3 780 222	94 415 536
En fin d'exercice	4 933 743	5 236 588	3 836 313	21 491 073

Sustainable Consumer Brands Fund ⁸	Sustainable Demographics Fund ⁹	Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁹	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
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
11 490 729	9 953 158	20 668 340	26 657	6 585 838	2 389 010	8 528 104
-	-	-	-	-	-	-
-	1 489	-	3	-	-	-
11 490 729	9 954 647	20 668 340	26 660	6 585 838	2 389 010	8 528 104
14 415 209	13 510 089	10 427 682	13 520	3 405 005	838 949	5 436 910
3 145 324	2 829 918	1 128 544	3 224	772 832	59 952	1 201 873
529 527	489 798	238 848	528	117 895	11 175	181 135
151 739	151 705	443 600	402	67 749	32 799	60 540
1 119 717	901 605	-	9	142 675	-	168 187
-	-	-	-	-	-	-
187 856	185 771	220 855	136	42 339	17 884	67 005
19 549 372	18 068 886	12 459 529	17 819	4 548 495	960 759	7 115 650
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	776	95	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(5)	-
-	-	-	-	-	-	-
19 549 372	18 068 886	12 459 529	18 595	4 548 590	960 754	7 115 650
(8 058 643)	(8 114 239)	8 208 811	8 065	2 037 248	1 428 256	1 412 454
15 975 423	(32 727 530)	(80 016 406)	(38 917)	(505 003)	(387 036)	(6 480 535)
38 725 133	7 350 285	(1 006 753)	(612)	607 393	565 361	51 306
-	-	-	(1 613)	-	-	-
(2 080 614)	(14 115 903)	274 788	-	876 898	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(2 892)	(18 381)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
41 892 335	36 556 012	(1 352 823)	(122 638)	(119 643)	(4 673 260)	39 656 258
(370 542)	(3 075 920)	(352 823)	(105)	109 806	(877)	1 387
-	-	-	2 484	-	-	-
2 359 850	20 306 315	1 077 019	-	(316 715)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(2 301)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
88 442 942	6 179 020	(73 168 187)	(156 228)	2 669 302	(3 067 556)	34 640 870
-	-	(1 666 716)	-	(937 168)	-	-
132 377 786	138 115 361	697 946 399	5 020 693	51 371 163	21 237 423	70 374 083
(211 294 717)	(341 486 126)	(252 522 648)	(48)	(71 371 466)	(17 073 116)	(31 051 588)
424 028	572 886	2 979 865	-	(9 396)	264 882	385 583
(78 492 903)	(202 797 879)	448 403 616	5 020 645	(20 009 699)	4 429 189	39 708 078
9 950 039	(196 618 859)	373 568 713	4 864 417	(18 277 565)	1 361 633	74 348 948
1 221 312 315	1 322 701 603	1 161 716 720	-	278 135 094	121 296 023	399 016 591
1 231 262 354	1 126 082 744	1 535 285 433	4 864 417	259 857 529	122 657 656	473 365 539

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 April 2023 - suite

NOM	Sustainable Future Connectivity Fund ^{4,5}	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	Sustainable Global Health Care Fund ⁵	Sustainable Japan Equity Fund ⁵
DEUISE	USD	USD	EUR	JPY
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	1 607 983	230	17 832 129	763 028 617
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	108	-	-	-
Revenu net	1 608 091	230	17 832 129	763 028 617
DÉPENSES				
Frais de gestion	3 229 960	448	23 126 830	690 821 513
Frais administratifs	739 022	112	4 832 684	154 433 804
Impôts	110 605	28	848 168	23 157 752
Commission de garde	56 461	22	152 018	8 165 635
Frais de distribution	233 698	-	1 478 188	8 819 911
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	39 256	3	310 648	8 388 278
Total des dépenses	4 409 002	613	30 748 536	893 786 893
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	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	4 409 002	613	30 748 536	893 786 893
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(2 800 911)	(383)	(12 916 407)	(130 758 276)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(35 654 607)	1	58 498 376	(544 276 051)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	561 600	(1 839)	(18 371 846)	(392 790 091)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(11 023)	-	-	984 507 493
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	14 404 648	80 619	(129 529 972)	3 535 512 674
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(20 989)	(394)	77 472	392 239 292
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	116 375	83	-	(159 956 309)
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	(23 404 907)	78 087	(102 242 377)	3 684 478 732
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	(1 561 626)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	48 357 666	5 005 131	290 981 934	6 048 548 970
Versements pour les rachats d'Actions	(32 637 367)	-	(341 910 704)	(7 174 343 299)
Péréquation	(167 186)	-	566 497	25 115 464
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	15 553 113	5 005 131	(50 362 273)	(1 100 678 865)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(7 851 794)	5 083 218	(152 604 650)	2 582 238 241
ACTIF NET				
En début d'exercice	244 550 867	-	1 800 238 556	46 095 394 255
En fin d'exercice	236 699 073	5 083 218	1 647 633 906	48 677 632 496

Compartiments
d'Actions à objectif
de rendement
supérieur :

Sustainable US Equity Fund ⁹	Sustainable Water & Waste Fund ⁹	Switzerland Fund ⁸	Thailand Fund	UK Special Situations Fund	World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁹
USD	USD	CHF	USD	GBP	USD	USD
987 642	30 192 085	4 698 705	6 014 390	5 645 512	66 530 052	14 498 935
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	876 839	107 348	351
987 642	30 192 085	4 698 705	6 014 390	6 522 351	66 637 400	14 499 286
2 003 574	22 655 236	4 093 101	2 749 899	1 387 587	55 288 138	5 234 782
462 898	4 270 073	929 470	635 735	259 252	11 168 867	1 184 067
90 290	753 315	135 815	94 449	52 123	2 100 745	184 607
29 904	314 237	41 648	106 289	70 923	292 157	163 323
11 402	1 408 392	-	-	-	2 594 095	12
-	-	-	-	-	(5)	-
33 914	331 255	47 977	33 801	25 739	819 158	66 111
2 631 982	29 732 508	5 248 011	3 620 173	1 795 624	72 263 155	6 832 902
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	840 159	147 553	-
-	-	-	-	(684)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(33 276)	(20 196)	(166 760)	-
-	-	-	-	-	-	-
2 631 982	29 732 508	5 248 011	3 586 897	2 614 903	72 243 948	6 832 902
(1 644 340)	459 577	(549 306)	2 427 493	3 907 448	(5 606 548)	7 666 384
(20 239 641)	(143 948 727)	3 158 352	(3 517 912)	878 447	(120 198 299)	(6 850 693)
39 717	14 157 779	156	(172 477)	(359 200)	27 276 339	1 035 541
-	-	-	-	1 752 723	539 017	-
(155 496)	(12 103 958)	-	-	-	7 949 644	(1 029 406)
-	-	-	-	(15 781)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
6 973 224	26 061 869	(13 037 823)	(12 541 817)	(273 331)	21 195 985	(7 846 888)
(40 839)	(2 451 811)	(2 122)	26 367	8 795	(387 945)	(215 215)
-	-	-	-	800 934	(843 992)	-
172 572	12 012 756	-	-	-	7 050 726	397 599
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(11 113)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(14 894 803)	(105 812 515)	(10 430 743)	(13 778 346)	6 688 922	(63 025 073)	(6 842 678)
-	(7 058)	-	(1 693 563)	(1 632 530)	(110 264)	(9 402 279)
277 085 757	249 388 100	22 408 427	62 696 343	112 411 932	687 747 369	249 853 841
(126 727 841)	(281 211 951)	(54 786 964)	(79 938 773)	(106 259 140)	(598 644 788)	(153 052 359)
(110 352)	250 217	299 263	(198 415)	(670 131)	(956 066)	912 993
150 247 564	(31 573 634)	(32 079 274)	(17 440 845)	5 482 661	88 146 515	97 714 475
135 352 761	(137 393 207)	(42 510 017)	(32 912 754)	10 539 053	25 011 178	81 469 518
87 893 614	2 086 462 118	310 525 060	208 741 499	108 461 573	4 970 150 827	352 276 621
223 246 375	1 949 068 911	268 015 043	175 828 745	119 000 626	4 995 162 005	433 746 139

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2023 - suite

NOM	European Dividend Fund ⁶	Global Dividend Fund ⁶	Global Equity Income Fund ^{4,5}	Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8}
DEUISE	EUR	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	11 159 131	302 860 659	3 486 018	141 024
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	20 801	-	114 924
Revenu net	11 159 131	302 881 460	3 486 018	255 948
DÉPENSES				
Frais de gestion	3 516 805	145 738 348	1 219 689	67 856
Frais administratifs	772 952	29 979 448	178 398	15 834
Impôts	146 664	5 277 723	32 374	2 224
Commission de garde	79 548	1 132 061	29 672	1 483
Frais de distribution	8	4 848 825	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	56 206	1 934 408	30 120	789
Total des dépenses	4 572 183	188 910 813	1 490 253	88 186
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	8 223
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	4 572 183	188 910 813	1 490 253	96 409
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	6 586 948	113 970 647	1 995 765	159 539
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	13 183 184	(222 309 581)	(383 318)	21 176
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	215 080	121 640 359	1 559 287	5 349
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	(6 122)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 436 967	13 669 996	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	54 607
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	(6 824 778)	652 756 598	13 593 318	(38 796)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	473 028	(7 577 545)	4 809	(191)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	10 518
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(1 840 719)	46 448 390	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	(16 083)
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	13 229 710	718 598 864	16 769 861	189 997
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(3 139 209)	(145 935 148)	(258 204)	(1 102)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	242 909 421	2 985 760 261	58 382 314	13 781
Versements pour les rachats d'Actions	(227 871 602)	(1 748 469 789)	(33 232 854)	(16 859)
Péréquation	(454 197)	6 022 889	(44 526)	(129)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	14 583 622	1 243 313 361	25 104 934	(3 207)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	24 674 123	1 815 977 077	41 616 591	185 688
ACTIF NET				
En début d'exercice	274 288 250	11 019 557 068	160 169 461	4 682 639
En fin d'exercice	298 962 373	12 835 534 145	201 786 052	4 868 327

		Compartment d'allocation d'actifs :		Compartiments Multi Asset :		
Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁸	Sustainable Global Equity Income Fund ⁸	Strategic European Fund ⁴	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
USD	USD	EUR	USD	EUR	EUR	USD
6 202 321	13 208 379	89 825	4 058 786	22 649 381	645 525	3 788 532
-	-	-	267 149	1 537 459	213 536	83 308
6 255 110	-	18 285	80 572	1 061 314	309 255	391 699
12 457 431	13 208 379	108 110	4 406 507	25 248 154	1 168 316	4 263 539
2 562 351	6 411 653	40 099	1 208 290	5 008 194	463 725	2 082 923
590 596	796 688	7 761	338 535	1 672 408	180 596	581 629
99 246	138 324	1 395	48 610	255 673	25 622	85 169
57 644	85 098	1 242	40 354	134 830	15 463	51 748
72 044	5 586	-	63 884	349 972	38 143	4 778
-	-	-	-	-	-	-
37 477	118 924	674	17 190	92 820	9 019	29 675
3 419 358	7 556 273	51 171	1 716 863	7 513 897	732 568	2 835 922
-	-	-	249 277	1 899 904	204 523	75 439
243 533	-	33 419	67 552	766 128	286 459	260 589
-	-	(572)	-	-	(19 303)	(42 080)
-	-	-	-	(2 537)	-	-
-	-	-	40	(114 990)	(1 241)	(841)
-	-	-	(8 188)	-	(3 222)	-
-	-	-	-	-	-	-
3 662 891	7 556 273	84 018	2 025 544	10 062 402	1 199 784	3 129 029
8 794 540	5 652 106	24 092	2 380 963	15 185 752	(31 468)	1 134 510
(8 431 283)	(17 428 835)	(147 294)	(21 344 740)	(34 323 623)	(2 917 932)	(5 537 165)
1 252 467	7 214 683	14 792	836 550	(1 310 269)	(424 852)	621 806
827 873	-	(68 999)	(215 424)	455 615	(23 372)	(1 439 136)
(235 953)	(4 376 029)	24 327	(398 571)	(2 951 462)	(172 894)	882 175
2 696 917	-	-	519	27 000	(56 300)	2 604
-	-	-	(375 680)	2 084 976	(3 185 530)	(7 934 386)
-	-	-	(82 984)	(5 106 877)	(192 771)	(13 067)
11 531 792	66 987 479	263 034	10 088 058	(4 077 284)	1 887 651	(5 018 386)
174 967	(1 539 548)	(1 698)	(431 090)	70 412	(139 612)	(852 528)
(590 171)	-	(8 869)	(46 233)	(132 576)	(43 219)	50 900
(285 172)	6 532 727	(1 641)	758 377	1 251 048	129 092	1 333 725
(1 188 183)	-	-	3 409	762	(127 286)	(9 446)
-	-	-	73 496	(1 929 506)	1 198 131	1 254 841
-	-	-	(88 573)	1 297 392	(14 660)	(20 864)
14 547 794	63 042 583	97 744	(8 841 923)	(29 458 640)	(4 115 022)	(15 544 417)
(5 031 577)	(24 210)	-	(2 618 728)	(6 595 543)	-	-
192 964 906	335 333 873	21 017	5 364 110	13 676 650	1 227 535	6 801 661
(46 289 575)	(116 619 030)	-	(17 597 063)	(61 170 228)	(9 263 457)	(47 461 049)
3 195 437	769 925	(2)	(77 619)	(700 647)	12 941	(153 427)
149 870 768	219 484 768	21 015	(12 310 572)	(48 194 225)	(8 022 981)	(40 812 815)
159 386 985	282 503 141	118 759	(23 771 223)	(84 248 408)	(12 138 003)	(56 357 232)
152 728 192	504 128 895	4 000 272	120 114 034	579 053 986	58 584 085	207 362 123
312 115 177	786 632 036	4 119 031	96 342 811	494 805 578	46 446 082	151 004 891

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 April 2023 - suite

NOM	Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴	Global Multi Asset Income Fund ^{6,9}	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹	Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	3 454 923	338 988 796	586 219	3 926 761
Intérêts perçus sur swaps	46 985	9 862 365	76 126	-
Revenu dérivé	590 095	27 517 856	818	77 895
Revenu net	4 092 003	376 369 017	663 163	4 004 656
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 310 034	88 695 613	212 280	720 494
Frais administratifs	366 883	21 713 363	59 439	206 623
Impôts	51 982	3 585 231	8 360	41 315
Commission de garde	34 022	1 309 047	10 786	28 637
Frais de distribution	90 811	4 979 523	-	242
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	18 404	1 314 894	2 974	15 401
Total des dépenses	1 872 136	121 597 671	293 839	1 012 712
Intérêts versés sur swaps	59 959	12 243 849	50 079	1 094
Charges dérivées	457 365	17 028 956	-	74 464
Frais financiers sur contrats de différence	(5 186)	(361 336)	-	(3 282)
Remboursement des frais de courtage	-	(8 667)	-	-
Remise sur les frais de gestion	(3 956)	(913 338)	9	(3 619)
Renonciation aux commissions	-	-	(5 172)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	2 380 318	149 587 135	338 755	1 081 369
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 711 685	226 781 882	324 408	2 923 287
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(14 123 928)	(1 187 466 846)	(7 559 692)	(5 173 624)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	764 448	79 383 142	33 364	1 228 799
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	547 441	(1 802 766)	-	(39 370)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 327 368	91 915 426	(3 185)	1 488 182
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	600	6 345 568	440	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(238 688)	(39 834 315)	(37 283)	(263 717)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(79 182)	(6 833 164)	(36 522)	(36 533)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	8 513 653	533 020 999	5 369 983	(613 010)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	231 306	(12 644 168)	23 218	307 817
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	64 936	(1 590 572)	-	(89 928)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(1 134 666)	(23 387 450)	(31 972)	(1 482 666)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	2 266	(783 521)	2 688	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	15 804	(14 415 482)	24 511	(2 043)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	18 928	2 307 324	(14 688)	21 620
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(2 378 029)	(349 003 943)	(1 904 730)	(1 731 186)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(711 675)	(235 340 557)	(713 837)	(609 081)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	6 695 168	257 474 186	2 544 389	14 332 335
Versements pour les rachats d'Actions	(11 464 785)	(1 410 995 159)	(6 740 818)	(13 053 442)
Péréquation	(48 399)	(9 532 129)	(8 562)	84 215
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(4 818 016)	(1 163 053 102)	(4 204 991)	1 363 108
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(7 907 720)	(1 747 397 602)	(6 823 558)	(977 159)
ACTIF NET				
En début d'exercice	114 847 766	8 870 751 410	19 440 452	92 023 146
En fin d'exercice	106 940 046	7 123 353 808	12 616 894	91 045 987

Fidelity SMART
Fund :

Compartiments
Obligataires :

SMART Global
Defensive Fund¹

Asia Pacific
Strategic Income
Fund

Asian Bond Fund

Asian High Yield
Fund

China Government
Bond Fund¹

China High Yield
Fund

China RMB Bond
Fund²

USD

USD

USD

USD

USD

USD

CNY

3 822 325	2 868 391	83 906 038	130 369 037	619 372	57 934 973	105 415 874
436 273	194 373	17 612 730	51 209 099	-	20 420 454	445 473
809 160	14 041	275 235	442 907	-	184 953	118 878
5 067 758	3 076 805	101 794 003	182 021 043	619 372	78 540 380	105 980 225

1 823 978	618 023	10 596 133	20 775 803	77 390	11 983 415	17 832 093
553 564	211 620	3 158 954	6 318 686	31 499	3 193 415	5 190 369
78 268	29 895	759 651	1 053 888	8 725	493 154	1 100 932
55 395	19 961	142 931	313 247	10 431	190 184	969 471
9 056	-	6 007	246 149	-	-	2 188 451
-	-	-	-	-	-	-
27 660	10 911	313 685	388 307	3 498	182 749	492 448

2 547 921	890 410	14 977 361	29 096 080	131 543	16 042 917	27 773 764
436 767	135 597	24 525 082	29 150 942	-	11 441 415	439 867
513 638	-	-	-	-	-	-
(56 822)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1 195)	-	-	-	-	-	-
(1 704)	-	-	-	(50 106)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3 438 605	1 026 007	39 502 443	58 247 022	81 437	27 484 332	28 213 631

1 629 153	2 050 798	62 291 560	123 774 021	537 935	51 056 048	77 766 594
(13 487 115)	(7 714 064)	(306 823 616)	(1 061 080 166)	(1 197 284)	(550 195 826)	(253 846 806)
540 902	(122 773)	5 474 320	3 899 432	(119 562)	2 000 402	171 495 144
(177 393)	-	-	-	-	-	-
1 415 012	865 450	(30 500 212)	(27 077 547)	206 302	(11 373 998)	(145 550 629)
38 961	-	-	-	-	-	-
(4 905 577)	(165 818)	(3 099 690)	(9 011 122)	-	(6 619 604)	(3 233 596)
(469 919)	(4 833)	11 795 042	(33 456 044)	-	(15 630 398)	(1 239 990)
6 698 925	1 111 851	181 436 069	563 904 846	260 611	307 746 026	103 536 354
341 129	146 453	(5 430 128)	(3 947 322)	(27 828)	(1 216 898)	(33 917 886)
(122 631)	-	-	-	-	-	-
(1 647 718)	(130 504)	34 252 940	20 609 553	260 254	7 978 837	64 153 446
(3 078)	-	-	-	-	-	-
1 892 822	(172 232)	(2 226 391)	10 703 351	-	6 538 441	(4 168 507)
(117 622)	169 766	(7 808 236)	445 129	-	433 328	1 720 734
(8 374 149)	(3 965 906)	(60 638 342)	(411 235 869)	(79 572)	(209 283 642)	(23 285 142)

(314 408)	(4 224 542)	(42 734 054)	(99 702 932)	(1 919)	(81 737 311)	(1 324 587)
-----------	-------------	--------------	--------------	---------	--------------	-------------

11 033 582	15 704 037	413 228 037	315 982 949	3 579 127	187 444 740	222 206 897
(17 162 365)	(18 889 341)	(736 552 469)	(790 250 107)	(24 388 375)	(276 422 980)	(1 852 911 306)
(35 720)	12 307	(5 332 930)	(3 855 069)	(16 653)	184 949	(11 124 711)
(6 164 503)	(3 172 997)	(328 657 362)	(478 122 227)	(20 825 901)	(88 793 291)	(1 641 829 120)
(14 853 060)	(11 363 445)	(432 029 758)	(989 061 028)	(20 907 392)	(379 814 244)	(1 666 438 849)

172 347 546	73 561 675	2 117 404 936	3 100 873 151	40 960 240	1 400 810 934	3 990 613 597
157 494 486	62 198 230	1 685 375 178	2 111 812 123	20 052 848	1 020 996 690	2 324 174 748

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 April 2023 - suite

NOM	Emerging Market Corporate Debt Fund ⁹	Emerging Market Debt Fund ⁹	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	7 982 817	82 521 807	12 914 652	33 712 073
Intérêts perçus sur swaps	321 074	8 395 671	919 651	16 733 408
Revenu dérivé	19 758	550 425	-	304 303
Revenu net	8 323 649	91 467 903	13 834 303	50 749 784
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 487 382	12 500 341	1 863 319	5 086 002
Frais administratifs	440 784	3 235 988	516 111	1 098 500
Impôts	64 624	592 460	88 934	177 350
Commission de garde	45 032	369 748	83 368	238 309
Frais de distribution	61 121	399 853	61 967	84 542
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	24 530	225 122	36 135	99 412
Total des dépenses	2 123 473	17 323 512	2 649 834	6 784 115
Intérêts versés sur swaps	793 839	17 597 169	1 037 507	18 758 542
Charges dérivées	-	-	72 386	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	2 917 312	34 920 681	3 759 727	25 542 657
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	5 406 337	56 547 222	10 074 576	25 207 127
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(15 968 391)	(375 397 018)	(39 348 201)	(159 231 749)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	545 748	170 640	(470 895)	1 983 691
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(3 530 562)	(9 231 161)	(2 487 273)	(16 746 717)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	595 667	(63 191 412)	310 723	2 525 052
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(940 796)	(15 206 331)	279 982	(13 087 023)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	6 311 893	196 922 895	46 481 553	123 477 568
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(646 079)	(668 381)	103 502	(2 261 495)
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	3 913 340	(7 481 533)	753 407	14 059 346
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	123 319	33 965 270	30 834	(4 359 426)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	413 695	11 618 915	(95 486)	10 637 401
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(3 775 829)	(171 950 894)	15 632 722	(17 796 225)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(1 948 216)	(20 428 166)	(4 133 829)	(13 171 178)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	14 441 576	277 602 714	126 022 546	39 935 453
Versements pour les rachats d'Actions	(30 457 234)	(607 745 546)	(127 106 644)	(168 222 276)
Péréquation	(160 194)	(6 346 856)	(457 817)	(3 551 606)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(16 175 852)	(336 489 688)	(1 541 915)	(131 838 429)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(21 899 897)	(528 868 748)	9 956 978	(162 805 832)
ACTIF NET				
En début d'exercice	162 206 308	1 690 405 669	243 420 081	676 681 188
En fin d'exercice	140 306 411	1 161 536 921	253 377 059	513 875 356

Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	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}
EUR	EUR	EUR	EUR	GBP	USD	USD
23 534 472	16 352 683	67 480 511	121 396 577	7 564 831	38 828 876	9 361 316
10 247 472	4 337 837	16 065 131	9 765 188	2 934 023	508 723	57 452
-	72 424	66 030	-	3 785	81 848	47 786
33 781 944	20 762 944	83 611 672	131 161 765	10 502 639	39 419 447	9 466 554
6 798 388	2 985 624	14 367 933	17 653 263	1 578 915	7 163 201	1 121 415
1 950 180	821 396	4 615 204	4 315 543	503 473	1 880 351	368 125
441 025	182 618	1 438 920	757 878	81 089	448 553	85 032
122 541	86 660	301 632	244 138	67 529	218 605	46 905
343 611	178 190	365 599	506 125	85 215	-	-
-	-	-	-	-	-	-
193 206	99 572	588 613	373 745	33 909	249 370	41 007
9 848 951	4 354 060	21 677 901	23 850 692	2 350 130	9 960 080	1 662 484
11 545 211	5 540 137	27 166 141	11 840 154	3 417 713	1 090 004	646 836
10 317	-	-	219 763	6 845	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(382 535)	(38 580)	(653 744)	-	-	-	(43 593)
-	-	-	-	-	-	-
21 021 944	9 855 617	48 190 298	35 910 609	5 774 688	11 050 084	2 265 727
12 760 000	10 907 327	35 421 374	95 251 156	4 727 951	28 369 363	7 200 827
(146 843 351)	(72 547 143)	(164 799 463)	(113 594 642)	(19 024 227)	(153 209 668)	(42 696 884)
(516 298)	(163 369)	249 424	(1 819 571)	(255 923)	14 715 912	2 055 433
-	-	-	-	-	-	-
2 643 960	(397 197)	(79 555 293)	(27 319 858)	(10 492 735)	(21 771 212)	(6 876 662)
-	-	-	-	-	-	-
19 628 786	23 965 241	22 979 779	5 134 959	56 302	10 244 995	(1 501 738)
(68 737 696)	(26 755 716)	13 328 535	(5 874 420)	(2 666 077)	125 525	(605 996)
46 713 120	23 035 954	53 405 726	(54 326 215)	9 847 053	76 004 328	29 982 793
(436 905)	(7 641)	(899 712)	(827 177)	(2 035 977)	(6 128 342)	(532 862)
-	-	-	-	-	-	-
(1 338 366)	629 317	37 643 009	34 850 709	8 888 261	29 046 865	5 728 008
-	-	-	-	-	-	-
(10 451 998)	(16 973 611)	(44 724 483)	(1 145 018)	(352 419)	(6 278 355)	699 386
26 759 942	11 658 960	(24 270 270)	(2 809 520)	(103 270)	76 871	(205 223)
(119 818 806)	(46 647 878)	(151 221 374)	(72 479 597)	(11 411 061)	(28 803 718)	(6 752 918)
(769 984)	(548 955)	-	(37 429 062)	(2 445 576)	(773 698)	-
450 293 895	174 331 420	537 699 405	585 403 572	21 612 596	767 338 546	66 352 303
(314 758 439)	(151 873 393)	(1 676 841 892)	(751 891 659)	(106 072 453)	(798 806 386)	(85 997 889)
1 168 148	257 019	(4 593 131)	296 882	(526 644)	(1 693 224)	(555 665)
136 703 604	22 715 046	(1 143 735 618)	(166 191 205)	(84 986 501)	(33 161 064)	(20 201 251)
16 114 814	(24 481 787)	(1 294 956 992)	(276 099 864)	(98 843 138)	(62 738 480)	(26 954 169)
1 159 532 605	608 479 987	4 271 257 559	2 448 364 753	241 789 753	1 470 113 278	256 465 491
1 175 647 419	583 998 200	2 976 300 567	2 172 264 889	142 946 615	1 407 374 798	229 511 322

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 April 2023 - suite

NOM	Global High Yield Fund ^{4,5}	Global Hybrids Bond Fund ^{4,5}	Global Income Fund ⁶	Global Inflation-linked Bond Fund ⁶
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	11 853 825	4 601 635	15 977 898	12 180 629
Intérêts perçus sur swaps	111 225	-	169 100	17 789 803
Revenu dérivé	9 126	109	14 697	98 879
Revenu net	11 974 176	4 601 744	16 161 695	30 069 311
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 833 878	476 873	2 926 383	5 898 896
Frais administratifs	620 790	173 174	1 101 115	3 067 644
Impôts	91 660	41 600	161 129	741 801
Commission de garde	39 426	17 382	58 524	166 258
Frais de distribution	172 996	-	324 571	208 635
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	33 259	14 761	57 069	416 654
Total des dépenses	2 792 009	723 790	4 628 791	10 499 888
Intérêts versés sur swaps	199 181	7 646	211 416	12 308 212
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	(804 116)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	2 991 190	731 436	4 840 207	22 003 984
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	8 982 986	3 870 308	11 321 488	8 065 327
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(20 933 661)	(8 812 969)	(38 122 928)	(47 026 172)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	1 493 349	4 220 290	1 942 489	43 034 583
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 810 861	906 351	1 791 406	(76 513 007)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	31 810	-	28 778	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	1 142 578	537 889	8 989 781	1 448 192
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	195 718	(423 234)	(279 789)	(13 888 844)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	3 820 677	(645 284)	17 833 995	(32 750 807)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(909 313)	61 678	(93 299)	(27 114 921)
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	4 241 885	(858 962)	441 784	81 754 261
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	5 659	-	10 132	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(948 400)	(138 558)	(4 455 912)	(8 524 571)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(203 872)	364 199	252 589	(5 921 380)
ÉTAT DES OPÉRATIONS	730 277	(918 292)	(339 486)	(77 437 339)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(2 615 190)	(3 357 510)	(12 223 719)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	28 030 139	89 880 683	79 023 589	768 545 188
Versements pour les rachats d'Actions	(61 751 995)	(57 213 823)	(80 011 456)	(1 208 407 900)
Péréquation	(589 307)	1 734 458	(79 790)	(1 885 990)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(34 311 163)	34 401 318	(1 067 657)	(441 748 702)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(36 196 076)	30 125 516	(13 630 862)	(519 186 041)
ACTIF NET				
En début d'exercice	225 112 344	96 985 965	361 357 695	2 619 830 713
En fin d'exercice	188 916 268	127 111 481	347 726 833	2 100 644 672

Global Short Duration Income Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ^{8,9}	Sustainable Asian Bond Fund ^{8,9}	Sustainable Climate Bond Fund ^{8,9}	Sustainable Strategic Bond Fund ⁸	Sustainable US High Yield Fund ^{8,9}	US Dollar Bond Fund ⁸
USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
27 683 687	781 199	799 306	2 898 059	16 870 600	2 245 069	84 165 011
2 871 944	-	38 014	-	7 056 495	170 057	650 889
-	-	1 750	7 183	36 668	-	149 933
30 555 631	781 199	839 070	2 905 242	23 963 763	2 415 126	84 965 833
4 805 609	64 387	133 326	394 010	4 530 469	257 521	12 431 094
1 547 670	8 071	47 241	111 402	1 485 127	49 443	3 784 950
333 052	1 546	8 450	23 728	234 918	11 619	970 532
78 273	3 892	3 780	20 834	103 416	9 815	120 368
321 295	-	31	3 072	288 193	-	4 332
-	-	-	-	-	-	-
117 406	2 928	3 005	13 866	89 184	6 885	425 122
7 203 305	80 824	195 833	566 912	6 731 307	335 283	17 736 398
1 804 036	-	58 449	311	7 978 650	55 835	1 768 837
126 447	-	-	-	-	275	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(16 093)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
9 133 788	64 731	254 282	567 223	14 709 957	391 393	19 505 235
21 421 843	716 468	584 788	2 338 019	9 253 806	2 023 733	65 460 598
(61 546 700)	(178 901)	(1 198 506)	(8 072 521)	(75 655 035)	(2 153 633)	(187 549 121)
5 466 840	(13 346)	21 538	710 212	4 593 763	(2 248)	5 073 692
-	-	-	-	-	-	-
(8 252 399)	149 096	(41 983)	628 912	12 968 035	83 056	9 759 695
-	-	-	-	-	21 022	-
5 063 274	-	73 212	(250 095)	9 876 336	170 709	9 737 623
(553 000)	-	2 361	(69 332)	(9 203 363)	4 678	(638 347)
38 895 784	221 751	280 532	5 546 887	46 163 857	705 021	111 316 419
(1 030 111)	(6 137)	(10 011)	(323 598)	(782 079)	420	263 204
-	-	-	-	-	-	-
11 944 680	(48 561)	89 653	2 510 695	843 512	(77 035)	(4 767 417)
-	-	-	-	-	-	-
(2 994 735)	-	(69 118)	737 405	(6 632 891)	(91 809)	3 941 672
1 718 281	-	21 809	-	800 345	75 783	593 303
10 133 757	840 370	(245 725)	3 756 584	(7 773 714)	759 697	13 191 321
(2 447 843)	(115 214)	(35 155)	(69 759)	(2 438 188)	(607)	(7 983 124)
157 924 857	35 016 061	14 928	61 181 350	83 503 406	250 715	1 573 610 105
(388 335 527)	-	(14)	(7 545 024)	(119 604 343)	-	(943 467 147)
(2 566 196)	147 996	252	1 362 077	254 843	47	3 358 694
(232 976 866)	35 164 057	15 166	54 998 403	(35 846 094)	250 762	633 501 652
(225 290 952)	35 889 213	(265 714)	58 685 228	(46 057 996)	1 009 852	638 709 849
848 019 477	-	18 073 328	73 230 369	583 970 301	39 927 544	2 107 454 574
622 728 525	35 889 213	17 807 614	131 915 597	537 912 305	40 937 396	2 746 164 423

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 April 2023 - suite

NOM	Compartiments Monétaires :			
	US High Yield Fund	Euro Cash Fund ⁸	Sterling Cash Fund ⁴	US Dollar Cash Fund ⁹
DEVISE	USD	EUR	GBP	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	180 609 541	4 602 991	6 266	55 694 003
Intérêts perçus sur swaps	16 398 643	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenu net	197 008 184	4 602 991	6 266	55 694 003
DÉPENSES				
Frais de gestion	23 393 500	601 299	1 576	2 319 489
Frais administratifs	5 777 172	538 681	896	1 821 034
Impôts	1 105 978	47 265	50	166 513
Commission de garde	142 987	60 601	126	133 881
Frais de distribution	74 685	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	507 840	83 294	77	296 499
Total des dépenses	31 002 162	1 331 140	2 725	4 737 416
Intérêts versés sur swaps	11 521 360	-	-	-
Charges dérivées	103 412	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	(5 529)	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	42 621 405	1 331 140	2 725	4 737 416
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	154 386 779	3 271 851	3 541	50 956 587
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(200 941 172)	(785 164)	136	(4 743 059)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	5 565 075	(1 921)	2 170	(11 724)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(28 637 965)	-	-	(730 619)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	1 069 803	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(838 756)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(7 531 976)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	60 698 080	916 013	-	4 838 963
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(5 574 961)	-	-	22
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	35 766 744	-	-	482 429
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	(822 403)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	6 411 587	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	19 550 835	3 400 779	5 847	50 792 599
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(71 005 853)	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	2 088 593 318	311 207 899	-	1 144 398 460
Versements pour les rachats d'Actions	(2 442 647 962)	(278 433 545)	(26 112 409)	(967 655 858)
Péréquation	(1 183 965)	(6 663)	(3 553)	(1 234 033)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(355 238 609)	32 767 691	(26 115 962)	175 508 569
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(406 693 627)	36 168 470	(26 110 115)	226 301 168
ACTIF NET				
En début d'exercice	3 277 720 216	451 387 435	26 110 115	1 496 795 903
En fin d'exercice	2 871 026 589	487 555 905	-	1 723 097 071

Compartiments
Fidelity Lifestyle
Fund :

Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
454 426	681 518	5 391 343	7 022 933	5 485 707	5 309 330	2 571 801
-	-	1 295 749	1 000 727	410 459	118 815	-
-	-	37 264	88 740	87 856	103 395	52 666
454 426	681 518	6 724 356	8 112 400	5 984 022	5 531 540	2 624 467
58 589	205 703	1 971 469	3 394 495	2 738 378	2 924 145	1 189 532
51 266	160 626	558 196	689 177	471 565	541 514	191 589
7 207	21 493	76 493	94 709	62 326	73 365	22 630
3 117	14 851	55 272	79 106	74 588	74 548	42 974
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2 520	11 129	42 482	56 780	45 311	44 990	21 914
122 699	413 802	2 703 912	4 314 267	3 392 168	3 658 562	1 468 639
-	-	1 486 863	1 169 275	492 157	147 480	-
-	-	99 138	236 252	236 541	277 254	142 815
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(4 842)
-	-	-	-	-	-	-
122 699	413 802	4 289 913	5 719 794	4 120 866	4 083 296	1 606 612
331 727	267 716	2 434 443	2 392 606	1 863 156	1 448 244	1 017 855
(33 766)	(3 347 057)	(19 543 136)	(14 641 051)	(6 790 767)	(3 158 067)	(1 190 392)
59	524	(2 687 484)	(6 655 094)	(6 972 952)	(7 937 128)	(4 229 188)
-	-	250 438	651 025	639 385	767 726	402 528
-	-	(27 192)	(17 530)	(1 068)	9 724	(1 409)
-	-	738	1 711	1 768	2 017	1 052
-	-	269 562	(2 641 077)	(3 664 783)	(4 833 265)	(2 559 751)
-	-	(8 020 141)	(5 830 466)	(2 302 939)	(662 938)	-
34 597	1 493 342	6 130 197	4 309 792	2 372 258	1 170 840	879 214
-	4 652	(86 027)	(235 214)	(132 209)	(168 879)	(99 335)
-	-	(11 373)	(19 092)	(6 048)	(10 672)	736
-	-	8 174	(14 416)	(20 356)	(2 483)	(1 963)
-	-	892	2 030	2 064	2 209	868
-	-	(528 146)	857 654	1 499 081	2 054 591	1 160 181
-	-	2 778 492	1 879 733	735 781	202 377	-
332 617	(1 580 823)	(19 030 563)	(19 959 389)	(12 777 629)	(11 115 704)	(4 619 604)
-	-	-	-	-	-	-
597 052	2 897 009	22 047 751	48 395 841	45 518 668	40 262 803	26 979 578
(4 070 844)	(13 409 198)	(18 712 996)	(7 674 006)	(4 068 036)	(2 632 187)	(1 135 484)
(32 806)	9 254	22 088	166 170	157 366	130 948	95 112
(3 506 598)	(10 502 935)	3 356 843	40 888 005	41 607 998	37 761 564	25 939 206
(3 173 981)	(12 083 758)	(15 673 720)	20 928 616	28 830 369	26 645 860	21 319 602
15 907 297	70 217 592	258 069 024	324 668 980	253 764 876	252 739 412	118 823 141
12 733 316	58 133 834	242 395 304	345 597 596	282 595 245	279 385 272	140 142 743

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 April 2023 - suite

Compartiments
Institutional
Target :

NOM	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ¹	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund ¹	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund ¹	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	1 947 457	203 815	110 922	38 106
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	1 900
Revenu dérivé	39 948	4 328	2 384	4
Revenu net	1 987 405	208 143	113 306	40 010
DÉPENSES				
Frais de gestion	913 664	89 269	47 891	12 635
Frais administratifs	149 654	13 452	7 094	6 017
Impôts	17 847	1 516	790	598
Commission de garde	34 319	8 476	7 584	975
Frais de distribution	-	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	16 600	1 745	948	1 015
Total des dépenses	1 132 084	114 458	64 307	21 240
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	1 425
Charges dérivées	108 336	11 751	6 458	40
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(4 567)	(5 141)	(5 770)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	1 235 853	121 068	64 995	22 705
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	751 552	87 075	48 311	17 305
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(985 119)	(131 432)	(82 988)	(71 594)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(3 208 291)	(363 557)	(206 531)	712
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	304 573	36 718	20 401	75
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(1 488)	(2 126)	(3 759)	(2 546)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	797	85	46	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(1 938 378)	(199 994)	(108 935)	5 934
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	(20 843)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	771 338	205 436	122 942	25 733
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(73 138)	(1 252)	(2 415)	(463)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	247	1 044	704	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(1 967)	(1 720)	(1 687)	1 899
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	719	50	19	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	886 884	108 214	61 314	(4 863)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	12 730
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(3 492 271)	(261 459)	(152 578)	(35 921)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	21 961 909	5 081 016	3 109 360	135 570
Versements pour les rachats d'Actions	(872 206)	(81 761)	(40 206)	(10 243 936)
Péréquation	76 402	20 419	13 949	(4 697)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	21 166 105	5 019 674	3 083 103	(10 113 063)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	17 673 834	4 758 215	2 930 525	(10 148 984)
ACTIF NET				
En début d'exercice	89 309 822	8 138 842	4 357 727	11 946 924
En fin d'exercice	106 983 656	12 897 057	7 288 252	1 797 940

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}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}
EUR						
2 236 367	6 878 661	8 990 369	6 905 726	5 905 558	4 820 936	3 199 636
139 245	546 371	458 009	207 418	89 865	46 678	-
14 992	24 931	37 810	34 211	35 107	32 535	23 864
2 390 604	7 449 963	9 486 188	7 147 355	6 030 530	4 900 149	3 223 500
401 849	1 283 957	2 050 911	1 691 074	1 451 523	1 165 728	787 855
181 625	352 998	440 538	341 757	297 667	244 822	174 847
18 819	39 789	50 504	38 386	32 974	26 492	17 914
28 045	56 443	78 547	70 316	68 191	58 167	37 136
-	-	-	-	-	-	-
33 081	70 538	89 661	68 214	58 664	47 183	31 948
663 419	1 803 725	2 710 161	2 209 747	1 909 019	1 542 392	1 049 700
155 476	600 370	469 723	205 846	89 436	46 932	-
25 960	65 701	127 286	121 720	121 996	108 862	77 763
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(187 524)	(803 551)	(845 415)	(544 445)	(411 440)	(274 773)	(192 414)
657 331	1 666 245	2 461 755	1 992 868	1 709 011	1 423 413	935 049
1 733 273	5 783 718	7 024 433	5 154 487	4 321 519	3 476 736	2 288 451
(7 277 340)	(26 203 628)	(37 520 291)	(24 072 002)	(15 306 139)	(9 086 763)	(4 831 254)
(911 035)	(2 452 689)	(5 323 889)	(4 711 961)	(4 484 211)	(3 871 106)	(2 727 763)
73 664	207 896	385 309	410 106	445 535	408 771	291 177
(334 722)	(814 008)	(1 431 420)	(543 311)	(51 990)	311 189	255 213
50	622	1 382	1 440	1 496	1 359	970
(271 933)	(1 240 916)	(3 964 121)	(3 949 034)	(3 895 212)	(3 283 915)	(2 410 997)
(917 880)	(3 536 472)	(3 218 416)	(1 528 569)	(656 263)	(344 562)	-
1 949 581	2 968 385	11 439 655	6 699 007	2 128 266	(645 823)	(1 183 149)
(164 113)	(415 670)	(355 782)	(263 292)	(180 828)	(179 097)	(89 455)
(20 579)	(7 540)	(3 225)	(1 488)	(8 367)	(11 157)	(7 957)
397 760	1 143 144	1 050 855	490 123	175 885	37 434	(37 184)
334	223	(90)	227	397	520	346
179 277	2 088 816	5 404 045	4 537 659	4 037 433	3 289 660	2 311 257
350 754	1 275 339	1 228 752	616 295	262 924	147 820	-
(5 212 909)	(21 202 780)	(25 282 803)	(17 160 313)	(13 209 555)	(9 748 934)	(6 140 345)
-	-	-	-	-	-	-
4 216 901	35 395 476	61 916 437	55 149 943	53 263 973	47 903 312	37 420 914
(41 896 502)	(4 368 729)	(2 381 470)	(658 968)	(379 542)	(469 654)	(324 625)
(104 474)	230 994	391 341	360 158	349 230	327 945	258 242
(37 784 075)	31 257 741	59 926 308	54 851 133	53 233 661	47 761 603	37 354 531
(42 996 984)	10 054 961	34 643 505	37 690 820	40 024 106	38 012 669	31 214 186
216 979 187	411 525 346	511 418 081	383 470 405	325 879 055	260 023 920	174 044 175
173 982 203	421 580 307	546 061 586	421 161 225	365 903 161	298 036 589	205 258 361

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 April 2023 - suite

NOM	Multi Asset Target Fund :			Compartiments
	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 Asian Equity Fund ^{4,5}
DEVISE	EUR	EUR	EUR	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	1 402 200	607 161	390 446	242 558
Intérêts perçus sur swaps	-	-	1 569	-
Revenu dérivé	10 187	4 497	166 897	171 575
Revenu net	1 412 387	611 658	558 912	414 133
DÉPENSES				
Frais de gestion	344 810	148 786	235 565	69 003
Frais administratifs	80 104	34 734	103 067	17 176
Impôts	7 844	3 396	14 511	4 195
Commission de garde	17 521	9 800	15 593	2 508
Frais de distribution	-	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	14 002	6 092	5 115	1 490
Total des dépenses	464 281	202 808	373 851	94 372
Intérêts versés sur swaps	-	-	12 588	-
Charges dérivées	33 868	15 074	141 252	230 096
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	(10 798)	16 499
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	(594)	-
Renonciation aux commissions	-	-	(194 497)	-
Remboursement des dépenses	(84 181)	(36 250)	-	-
Dépenses nettes	413 968	181 632	321 802	340 967
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	998 419	430 026	237 110	73 166
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(2 681 167)	(1 070 080)	(1 702 850)	(765 873)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(1 224 589)	(589 199)	(214 726)	(12 733)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	128 566	57 845	(23 799)	(268 105)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	112 856	50 504	(89 479)	18 438
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	426	187	-	73 810
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(1 086 127)	(482 749)	(1 067 077)	336 864
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	(8 208)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	121 625	106 160	1 273 929	691 228
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(37 803)	(13 113)	(144 148)	12 386
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(3 223)	(753)	(20 221)	(59 815)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(16 606)	(7 774)	105 546	12 352
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	142	42	-	8 594
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	1 032 182	472 617	72 237	(11 780)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	(3 494)	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(2 655 299)	(1 046 287)	(1 585 180)	108 532
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	(653 046)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	18 874 450	13 710 407	-	5 400
Versements pour les rachats d'Actions	(269 193)	(509 334)	(2 022 556)	-
Péréquation	132 076	92 668	(4 341)	(43)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	18 737 333	13 293 741	(2 026 897)	5 357
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	16 082 034	12 247 454	(4 265 123)	113 889
ACTIF NET				
En début d'exercice	75 457 635	30 330 827	32 221 054	8 583 549
En fin d'exercice	91 539 669	42 578 281	27 955 931	8 697 438

Compartiments
d'Actions
Institutionnels
Réservés :

Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5,8}	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}	Institutional Global Sector Fund ^{3,4}
USD	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR
598 950	488 181	870 327	6 293 044	27 214 886	1 243 196	3 636 524
-	412 216	76 771	-	-	-	-
758 523	9 658	927 875	24 953	-	-	21 920
1 357 473	910 055	1 874 973	6 317 997	27 214 886	1 243 196	3 658 444
303 918	76 499	317 105	2 125 888	1 709 060	1 131 509	2 166 088
71 681	28 717	80 737	132 872	406 932	70 721	135 383
11 358	5 082	14 497	26 218	79 439	13 867	26 641
6 435	2 621	48 334	124 871	91 620	12 666	24 146
61	334	-	-	-	-	-
150 342	-	-	-	-	-	-
4 220	1 855	5 204	45 408	141 504	24 574	46 732
548 015	115 108	465 877	2 455 257	2 428 555	1 253 337	2 398 990
-	217 985	40 863	-	-	-	-
1 060 923	-	949 479	116 261	755	-	25 241
(99 666)	-	(122 926)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(372)	-	-	-	-
-	-	(60 330)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1 509 272	333 093	1 272 591	2 571 518	2 429 310	1 253 337	2 424 231
(151 799)	576 962	602 382	3 746 479	24 785 576	(10 141)	1 234 213
(428 305)	(1 232 061)	(843 479)	(545 480)	12 454 381	(1 811 752)	16 429 534
125 116	19 128	534 707	(900 886)	2 903 397	384 770	(2 112 948)
893 641	-	(99 833)	(190 458)	-	-	(166 370)
903 546	248 225	270 799	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	65 664	97 705	-	675 579	-	-
-	581 943	171 024	-	-	-	-
1 833 412	1 062 276	931 800	(48 710 689)	7 957 812	4 865 604	(15 700 190)
(26 530)	61 121	143 939	215 466	8 523	1 025	(2 229)
(98 209)	-	9 770	37 939	-	-	128 183
562 779	(200 602)	(23 097)	-	-	-	-
-	-	(15 566)	-	-	-	-
-	12 766	(156 015)	-	(79 139)	-	-
-	(930 128)	(221 001)	-	-	-	-
3 613 651	265 294	1 403 135	(46 347 629)	48 706 129	3 429 506	(189 807)
-	(22 570)	-	-	-	-	-
46 908 075	2 752 282	2 898 185	39 532 017	254 597 643	10 321 501	378 199
(3 442 317)	(610 508)	(63 629)	(207 787 324)	(31 335 477)	(8 157 048)	(61 155 698)
(206 133)	62 570	7 099	(1 872 290)	4 413 890	146	(148 636)
43 259 625	2 204 344	2 841 655	(170 127 597)	227 676 056	2 164 599	(60 926 135)
46 873 276	2 447 068	4 244 790	(216 475 226)	276 382 185	5 594 105	(61 115 942)
10 408 039	9 815 319	27 687 961	377 943 125	779 356 900	146 725 164	302 007 959
57 281 315	12 262 387	31 932 751	161 467 899	1 055 739 085	152 319 269	240 892 017

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)	65 114 760	4 407 489	(7 156 870)	(2 749 381)	62 365 379
- Actions A (EUR)	12 735 715	1 039 097	(1 749 484)	(710 387)	12 025 328
- Actions A (GBP)	760 239	307 820	(422 607)	(114 787)	645 452
- Actions A (SGD)	14 891 508	10 625 845	(10 980 696)	(354 851)	14 536 657
- Actions A (SGD) (hedged)	12 931 493	3 637 569	(3 304 341)	333 228	13 264 721
- Actions A-ACC (USD)	9 586 581	1 272 724	(2 028 058)	(755 334)	8 831 247
- Actions A-ACC (EUR)	12 589 736	2 908 907	(4 144 444)	(1 235 537)	11 354 199
- Actions A-ACC (SEK)	10 584	-	(413)	(413)	10 171
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	491 559	124 564	(260 364)	(135 800)	355 759
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	497 071	54 607	(18 570)	36 037	533 108
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 614 649	1 777 118	(1 541 049)	236 069	3 850 718
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	623 942	309 661	(402 423)	(92 762)	531 180
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	6 639 339	4 581 818	(2 734 622)	1 847 196	8 486 535
- Actions D-ACC (EUR)	170 689	131 241	(117 902)	13 339	184 028
- Actions E-ACC (EUR)	2 567 692	733 194	(675 107)	58 087	2 625 779
- Actions I-ACC (USD)	10 869 518	6 434 270	(6 243 337)	190 933	11 060 451
- Actions I-ACC (EUR)	6 678 184	4 444 662	(4 564 714)	(120 052)	6 558 132
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	44 435	1 579	(1 584)	(5)	44 430
- Actions SR-ACC (USD)	231 451	28 376	(52 478)	(24 102)	207 349
- Actions SR-ACC (SGD)	47 196 997	4 767 784	(3 669 289)	1 098 495	48 295 492
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	3 783 360	721 367	(727 968)	(6 601)	3 776 759
- Actions W-ACC (GBP)	14 664 953	2 590 075	(2 265 838)	324 237	14 989 190
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	300 880	246 298	(29 716)	216 582	517 462
- Actions Y (USD)	3 287 667	118 371	(344 993)	(226 622)	3 061 045
- Actions Y (EUR)	410 278	42 158	(70 557)	(28 399)	381 879
- Actions Y (EUR) (hedged)	2 758 474	80 499	(2 108 244)	(2 027 745)	730 729
- Actions Y-ACC (USD)	23 005 376	22 307 353	(29 145 487)	(6 838 134)	16 167 242
- Actions Y-ACC (EUR)	5 003 457	1 964 557	(1 451 243)	513 314	5 516 771
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 842 892	2 267 462	(2 033 664)	233 798	2 076 690
American Growth Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	5 800 714	386 415	(1 101 194)	(714 779)	5 085 935
- Actions A-ACC (USD)	6 314 071	826 106	(1 517 529)	(691 423)	5 622 648
- Actions A-ACC (EUR)	1 105 682	572 890	(153 114)	419 776	1 525 458
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	388 193	97 067	(44 568)	52 499	440 692
- Actions E-ACC (EUR)	677 625	131 840	(74 153)	57 687	735 312
- Actions I-ACC (EUR)	5 388 690	4 057 349	(1 977 407)	2 079 942	7 468 632
- Actions W-ACC (GBP)	3 725 271	1 416 720	(448 256)	968 464	4 693 735
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	473 322	484 507	(186 001)	298 506	771 828
- Actions Y (USD)	658 681	277 756	(117 030)	160 726	819 407
- Actions Y-ACC (USD)	4 262 635	3 665 916	(2 402 031)	1 263 885	5 526 520
- Actions Y-ACC (EUR)	778 987	420 548	(118 281)	302 267	1 081 254
ASEAN Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	13 693 203	646 941	(722 726)	(75 785)	13 617 418
- Actions A (SGD)	4 822 430	1 236 847	(808 907)	427 940	5 250 370
- Actions A-ACC (USD)	4 911 885	529 729	(714 238)	(184 509)	4 727 376
- Actions A-ACC (HKD)	1 461 632	41 331	(283 886)	(242 555)	1 219 077
- Actions E-ACC (EUR)	405 614	128 864	(134 575)	(5 711)	399 903
- Actions I-ACC (USD)	26 908 430	17 785 750	(20 416 381)	(2 630 631)	24 277 799
- Actions Y (USD)	4 078 248	488 853	(947 873)	(459 020)	3 619 228
- Actions Y (SGD)	238 362	30 405	(46 969)	(16 564)	221 798
- Actions Y-ACC (USD)	8 199 548	2 541 224	(3 043 120)	(501 896)	7 697 652
- Actions Y-ACC (SGD)	13 270	1 025	(14)	1 011	14 281
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	8 162 634	1 782 645	(1 979 133)	(196 488)	7 966 146
- Actions A (EUR)	118 472	34 755	(15 487)	19 268	137 740
- Actions A-ACC (EUR)	13 183 850	1 970 679	(790 379)	1 180 300	14 364 150
- Actions A-ACC (HUF)	27 655	8 180	(9 385)	(1 205)	26 450

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-ACC (SGD) (hedged)	43 818 561	7 732 387	(11 676 924)	(3 944 537)	39 874 024
- Actions E-ACC (EUR)	4 060 585	589 197	(112 978)	476 219	4 536 804
- Actions I (EUR)	2 070 268	1 715 942	(425)	1 715 517	3 785 785
- Actions I-ACC (USD)	25 948 860	6 778 100	(7 460 799)	(682 699)	25 266 161
- Actions I-ACC (EUR)	31 161 851	10 304 040	(17 742 304)	(7 438 264)	23 723 587
- Actions I-ACC (GBP)	4 591 200	4 057 151	(1 443 735)	2 613 416	7 204 616
- Actions Y (EUR)	4 913 359	631 563	(821 484)	(189 921)	4 723 438
- Actions Y-ACC (USD)	12 873 766	5 291 006	(3 645 869)	1 645 137	14 518 903
- Actions Y-ACC (EUR)	10 010 927	2 876 439	(4 369 821)	(1 493 382)	8 517 545
Asian Smaller Companies Fund - USD					
- Actions A (USD)	1 210 139	114 311	(153 596)	(39 285)	1 170 854
- Actions A (EUR)	1 605 019	265 189	(93 112)	172 077	1 777 096
- Actions A-ACC (USD)	2 551 618	595 437	(320 814)	274 623	2 826 241
- Actions A-ACC (EUR)	1 304 456	329 806	(145 540)	184 266	1 488 722
- Actions A-ACC (SGD)	2 143 345	2 010 556	(1 254 312)	756 244	2 899 589
- Actions E-ACC (EUR)	259 160	89 139	(42 709)	46 430	305 590
- Actions I (USD)	17 338 005	4 095 166	(2 444 500)	1 650 666	18 988 671
- Actions I-ACC (USD)	497 838	3 146 132	(469 118)	2 677 014	3 174 852
- Actions I-ACC (EUR)	13 838 602	2 654 438	(1 312 021)	1 342 417	15 181 019
- Actions Y (USD)	1 561 198	84 321	(121 378)	(37 057)	1 524 141
- Actions Y (EUR)	2 665 136	763 050	(1 353 988)	(590 938)	2 074 198
- Actions Y-ACC (USD)	6 523 541	1 474 711	(1 856 908)	(382 197)	6 141 344
- Actions Y-ACC (EUR)	1 892 677	687 248	(492 295)	194 953	2 087 630
- Actions Y-ACC (GBP)	4 128 503	801 673	(421 195)	380 478	4 508 981
Asian Special Situations Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	12 380 493	199 188	(1 249 573)	(1 050 385)	11 330 108
- Actions A (GBP)	708 844	127 648	(98 007)	29 641	738 485
- Actions A-ACC (USD)	16 523 768	230 200	(7 070 352)	(6 840 152)	9 683 616
- Actions A-ACC (EUR)	3 541 781	112 655	(370 966)	(258 311)	3 283 470
- Actions A-ACC (SEK)	182 071	5 707	(11 310)	(5 603)	176 468
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	504 549	21 151	(54 290)	(33 139)	471 410
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 774 420	140 509	(319 444)	(178 935)	2 595 485
- Actions D-ACC (EUR)	105 918	18 302	(12 542)	5 760	111 678
- Actions E-ACC (EUR)	1 127 388	71 586	(89 932)	(18 346)	1 109 042
- Actions I (USD)	3 560 098	-	(3 404 370)	(3 404 370)	155 728
- Actions I-ACC (USD)	10 983 268	12 304 060	(3 300 700)	9 003 360	19 986 628
- Actions I-ACC (EUR)	7 349 746	173 940	(1 905 857)	(1 731 917)	5 617 829
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	-	-	-	4 220
- Actions R-ACC (USD)	15 178 168	9 942 072	(8 584 893)	1 357 179	16 535 347
- Actions SR-ACC (SGD)	173 659 250	14 472 725	(9 865 687)	4 607 038	178 266 288
- Actions W (GBP)	27 409 473	1 357 820	(2 075 381)	(717 561)	26 691 912
- Actions Y (USD)	4 645 651	430 333	(759 943)	(329 610)	4 316 041
- Actions Y-ACC (USD)	9 854 500	704 748	(7 252 600)	(6 547 852)	3 306 648
- Actions Y-ACC (EUR)	2 056 933	1 105 120	(842 983)	262 137	2 319 070
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	199 434	97 146	(182 099)	(84 953)	114 481
Australien Diversified Equity Fund - AUD					
- Actions A (AUD)	4 257 703	290 138	(378 587)	(88 449)	4 169 254
- Actions A-ACC (AUD)	5 363 744	486 788	(527 449)	(40 661)	5 323 083
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	5 657	(500)	5 157	5 657
- Actions I-ACC (USD)	4 503 509	1 702 462	(1 917 507)	(215 045)	4 288 464
- Actions Y (EUR)	23 054	26 863	(35 517)	(8 654)	14 400
- Actions Y-ACC (AUD)	2 466 352	2 300 616	(1 525 162)	775 454	3 241 806
- Actions Y-ACC (EUR)	27 746	36 341	(49 043)	(12 702)	15 044
China Consumer Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	5 525 492	874 120	(427 577)	446 543	5 972 035
- Actions A (EUR)	6 685 957	357 992	(619 189)	(261 197)	6 424 760
- Actions A (GBP)	918 111	12 477	(227 809)	(215 332)	702 779
- Actions A (SGD)	9 348 664	4 032 220	(2 621 974)	1 410 246	10 758 910
- Actions A-ACC (USD)	46 028 462	10 714 205	(6 926 995)	3 787 210	49 815 672
- Actions A-ACC (EUR)	58 635 258	4 683 816	(3 802 864)	880 952	59 516 210

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 ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (HKD)	33 936 258	18 164 380	(10 238 446)	7 925 934	41 862 192
- Actions A-ACC (HUF)	30 520	47 942	(4 878)	43 064	73 584
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 630 522	363 371	(221 339)	142 032	1 772 554
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 690	-	4 690	4 690
- Actions B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions D-ACC (EUR)	5 425 192	514 199	(446 989)	67 210	5 492 402
- Actions E-ACC (EUR)	18 708 693	1 898 395	(308 250)	1 590 145	20 298 838
- Actions I-ACC (USD)	10 493 220	9 419 940	(8 721 655)	698 285	11 191 505
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	-	-	-	3 626
- Actions W (GBP)	2 748 935	370 892	(357 996)	12 896	2 761 831
- Actions Y-ACC (USD)	23 627 708	26 530 547	(23 303 442)	3 227 105	26 854 813
- Actions Y-ACC (EUR)	38 189 457	11 848 154	(2 740 614)	9 107 540	47 296 997
China Focus Fund - USD					
- Actions A (USD)	17 841 665	2 343 982	(2 531 634)	(187 652)	17 654 013
- Actions A (GBP)	1 671 674	125 819	(250 775)	(124 956)	1 546 718
- Actions A (SGD)	38 303 681	12 558 901	(6 949 821)	5 609 080	43 912 761
- Actions A-ACC (USD)	2 758 804	2 524 432	(2 013 535)	510 897	3 269 701
- Actions A-ACC (EUR)	10 824 806	2 294 359	(1 674 646)	619 713	11 444 519
- Actions A-ACC (HKD)	10 557 707	5 592 441	(7 093 479)	(1 501 038)	9 056 669
- Actions C (USD)	94 763	1 492	(4 192)	(2 700)	92 063
- Actions D-ACC (EUR)	37 647	23 813	(23 938)	(125)	37 522
- Actions E-ACC (EUR)	1 105 045	390 430	(151 347)	239 083	1 344 128
- Actions I-ACC (USD)	39 939 483	41 872 885	(13 041 625)	28 831 260	68 770 743
- Actions I-ACC (EUR)	3 491 891	6 063 548	(3 874 437)	2 189 111	5 681 002
- Actions SR-ACC (SGD)	23 297 344	2 129 008	(2 698 814)	(569 806)	22 727 538
- Actions X-MINCOME (USD)	1 384 063	1 565 966	(2 949 475)	(1 383 509)	554
- Actions Y (USD)	3 547 206	2 768 369	(2 693 018)	75 351	3 622 557
- Actions Y (GBP)	73 672 697	23 486 719	(11 523 412)	11 963 307	85 636 004
- Actions Y (SGD)	210 572	1 348 368	(141 538)	1 206 830	1 417 402
- Actions Y-ACC (USD)	7 216 147	27 580 510	(7 316 566)	20 263 944	27 480 091
- Actions Y-ACC (EUR)	4 145 402	1 395 347	(2 240 043)	(844 696)	3 300 706
China Innovation Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	739 717	297 395	(354 980)	(57 585)	682 132
- Actions A-ACC (USD)	689 563	167 283	(16 521)	150 762	840 325
- Actions A-ACC (EUR)	4 172 067	1 054 015	(585 561)	468 454	4 640 521
- Actions A-ACC (HKD)	6 041 759	449 179	(604 627)	(155 448)	5 886 311
- Actions A-ACC (HUF)	34 933	21 305	(10 213)	11 092	46 025
- Actions A-ACC (SGD)	67 684 389	20 719 268	(58 837 062)	(38 117 794)	29 566 595
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	13 434 418	8 054 051	(4 699 647)	3 354 404	16 788 822
- Actions D-ACC (EUR)	77 999	15 467	(5 920)	9 547	87 546
- Actions E-ACC (EUR)	674 571	444 740	(58 335)	386 405	1 060 976
- Actions I-ACC (USD)	5 550	-	-	-	5 550
- Actions I-ACC (EUR)	60 778	-	(421)	(421)	60 357
- Actions W-ACC (GBP)	3 599	145 178	(52)	145 126	148 725
- Actions Y-ACC (USD)	902 136	310 981	(827 784)	(516 803)	385 333
- Actions Y-ACC (EUR)	96 695	204 620	(105 320)	99 300	195 995
- Actions Y-ACC (SGD)	6 713	-	-	-	6 713
Emerging Asia Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	3 121 828	900 503	(498 895)	401 608	3 523 436
- Actions A (EUR)	1 056 055	59 369	(83 105)	(23 736)	1 032 319
- Actions A-ACC (USD)	3 452 315	186 281	(655 999)	(469 718)	2 982 597
- Actions A-ACC (EUR)	2 313 159	205 809	(306 482)	(100 673)	2 212 486
- Actions A-ACC (HKD)	2 710 214	166 502	(195 930)	(29 428)	2 680 786
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	786 509	278 441	(238 153)	40 288	826 797
- Actions E-ACC (EUR)	505 189	50 220	(62 863)	(12 643)	492 546
- Actions I-ACC (USD)	2 086 585	7 836 783	(7 389 082)	447 701	2 534 286
- Actions W-ACC (GBP)	3 298 961	758 477	(752 673)	5 804	3 304 765
- Actions Y-ACC (USD)	4 588 367	2 255 867	(1 932 384)	323 483	4 911 850
- Actions Y-ACC (EUR)	1 142 766	711 058	(533 651)	177 407	1 320 173
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- Actions A (USD)	1 425 380	231 166	(241 513)	(10 347)	1 415 033

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 Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- Actions A (EUR)	3 322 441	162 272	(240 976)	(78 704)	3 243 737
- Actions A (GBP)	342 235	26 099	(44 524)	(18 425)	323 810
- Actions A-ACC (USD)	4 700 701	254 207	(467 975)	(213 768)	4 486 933
- Actions A-ACC (EUR)	4 082 435	248 200	(265 834)	(17 634)	4 064 801
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	550 495	203 990	(285 114)	(81 124)	469 371
- Actions E-ACC (EUR)	1 353 374	71 886	(153 398)	(81 512)	1 271 862
- Actions I-ACC (USD)	7 105 421	414 162	(902 143)	(487 981)	6 617 440
- Actions Y-ACC (USD)	1 517 195	692 238	(1 150 324)	(458 086)	1 059 109
- Actions Y-ACC (EUR)	923 768	261 887	(190 676)	71 211	994 979
Emerging Markets Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	28 762 538	2 565 402	(1 949 291)	616 111	29 378 649
- Actions A (EUR)	9 041 534	176 965	(2 162 397)	(1 985 432)	7 056 102
- Actions A (GBP)	1 579 449	33 953	(573 303)	(539 350)	1 040 099
- Actions A (SGD)	26 252 865	2 939 952	(1 680 683)	1 259 269	27 512 134
- Actions A (USD) (hedged)	242 924	-	(13 995)	(13 995)	228 929
- Actions A-ACC (USD)	15 654 470	680 461	(1 677 886)	(997 425)	14 657 045
- Actions A-ACC (EUR)	12 206 279	364 864	(3 496 563)	(3 131 699)	9 074 580
- Actions A-ACC (HUF)	205 993	44 440	(48 020)	(3 580)	202 413
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 807 274	324 689	(836 080)	(511 391)	4 295 883
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2 221 079	1 086 643	(1 470 923)	(384 280)	1 836 799
- Actions D-ACC (EUR)	1 277 229	85 473	(220 619)	(135 146)	1 142 083
- Actions E-ACC (EUR)	1 904 694	89 870	(188 502)	(98 632)	1 806 062
- Actions I (EUR)	11 469 079	90 868	(992 713)	(901 845)	10 567 234
- Actions I (GBP)	39 231 217	2 482 536	(7 414 250)	(4 931 714)	34 299 503
- Actions I-ACC (USD)	65 046 018	14 467 243	(25 316 913)	(10 849 670)	54 196 348
- Actions I-ACC (EUR)	454	2 899 130	(1 082 414)	1 816 716	1 817 170
- Actions RA-ACC (USD)	3 581 113	234 722	(416 030)	(181 308)	3 399 805
- Actions SR-ACC (SGD)	107 281 435	11 362 349	(4 716 736)	6 645 613	113 927 048
- Actions W (GBP)	32 556 227	4 595 099	(5 725 400)	(1 130 301)	31 425 926
- Actions W-ACC (GBP)	29 299 283	1 037 207	(4 271 067)	(3 233 860)	26 065 423
- Actions Y (USD)	9 153 087	443 210	(1 112 722)	(669 512)	8 483 575
- Actions Y (EUR)	1 328 862	296 121	(163 760)	132 361	1 461 223
- Actions Y-ACC (USD)	44 628 213	12 913 005	(13 879 031)	(966 026)	43 662 187
- Actions Y-ACC (EUR)	12 857 587	929 723	(6 116 918)	(5 187 195)	7 670 392
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	159 470	153 614	(73 053)	80 561	240 031
Euro STOXX 50[®] Fund ² - EUR					
- Actions A (EUR)	10 383 762	552 202	(526 398)	25 804	10 409 566
- Actions A (GBP)	61 438 511	4 111 236	(3 970 455)	140 781	61 579 292
- Actions A-ACC (EUR)	2 135 993	1 191 437	(340 501)	850 936	2 986 929
- Actions Y-ACC (EUR)	908 733	2 232 769	(668 767)	1 564 002	2 472 735
European Dynamic Growth Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	7 108 712	95 287	(504 096)	(408 809)	6 699 903
- Actions A (SGD)	10 717 158	525 606	(1 787 582)	(1 261 976)	9 455 182
- Actions A-ACC (EUR)	20 051 973	1 043 671	(2 913 598)	(1 869 927)	18 182 046
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 130 898	10 704	(505 232)	(494 528)	636 370
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	5 913 352	308 446	(1 648 755)	(1 340 309)	4 573 043
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	4 769 876	434 515	(2 213 447)	(1 778 932)	2 990 944
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	4 275 724	59 847	(1 810 264)	(1 750 417)	2 525 307
- Actions D-ACC (EUR)	44 840	3 722	(7 532)	(3 810)	41 030
- Actions E-ACC (EUR)	2 538 788	41 329	(263 409)	(222 080)	2 316 708
- Actions I-ACC (EUR)	64 414 799	3 414 099	(22 663 106)	(19 249 007)	45 165 792
- Actions I-ACC (USD)	131 579	874 016	(310 431)	563 585	695 164
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	5 317 652	-	(79 300)	(79 300)	5 238 352
- Actions Y (EUR)	3 431 501	38 215	(215 673)	(177 458)	3 254 043
- Actions Y-ACC (EUR)	16 833 515	4 275 816	(6 098 938)	(1 823 122)	15 010 393
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	13 000 009	975 127	(1 749 064)	(773 937)	12 226 072
- Actions W-ACC (GBP)	11 189 663	1 526 811	(2 487 482)	(960 671)	10 228 992
European Growth Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	358 639 566	5 425 457	(14 176 623)	(8 751 166)	349 888 400
- Actions A (SGD)	1 307 996	428 647	(524 454)	(95 807)	1 212 189

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 Growth Fund⁸ - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	13 846 368	259 245	(3 687 957)	(3 428 712)	10 417 656
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	7 861 028	946 272	(4 936 219)	(3 989 947)	3 871 081
- Actions C (EUR)	28 721	-	(242)	(242)	28 479
- Actions E-ACC (EUR)	601 781	15 436	(60 209)	(44 773)	557 008
- Actions I-ACC (EUR)	148 097	11 446	(59 289)	(47 843)	100 254
- Actions SR-ACC (EUR)	145 834	1 916	(13 876)	(11 960)	133 874
- Actions SR-ACC (SGD)	19 852 052	2 184 940	(9 312 240)	(7 127 300)	12 724 752
- Actions W-ACC (GBP)	17 114 518	2 471 426	(1 796 882)	674 544	17 789 062
- Actions Y (EUR)	4 057 868	136 801	(247 876)	(111 075)	3 946 793
- Actions Y-ACC (EUR)	7 957 798	976 643	(2 756 396)	(1 779 753)	6 178 045
European Larger Companies Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	627 842	45 317	(200 342)	(155 025)	472 817
- Actions A-ACC (EUR)	6 617 207	174 961	(1 817 052)	(1 642 091)	4 975 116
- Actions D-ACC (EUR)	208 967	5 334	(83 375)	(78 041)	130 926
- Actions E-ACC (EUR)	333 547	14 772	(46 450)	(31 678)	301 869
- Actions I-ACC (EUR)	7 353 017	1 388 028	(3 036 701)	(1 648 673)	5 704 344
- Actions I-ACC (SGD)	7 065	-	-	-	7 065
- Actions I-ACC (SGD) (SGD/EUR hedged)	191 501 357	1 022 535	(192 523 892)	(191 501 357)	-
- Actions Y (EUR)	1 213 374	52 140	(640 517)	(588 377)	624 997
- Actions Y-ACC (EUR)	4 889 700	1 125 064	(2 330 218)	(1 205 154)	3 684 546
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	109 748	5 137	(10 260)	(5 123)	104 625
European Low Volatility Equity Fund^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	139 459	-	-	-	139 459
- Actions I-ACC (EUR)	139 459	-	-	-	139 459
- Actions W-ACC (GBP)	3 593	-	-	-	3 593
- Actions Y-ACC (EUR)	139 459	-	-	-	139 459
European Smaller Companies Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	7 844 306	190 723	(414 116)	(223 393)	7 620 913
- Actions A-ACC (EUR)	6 237 907	704 689	(2 170 097)	(1 465 408)	4 772 499
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 621 659	141 666	(429 240)	(287 574)	1 334 085
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	-	50 000	-	50 000	50 000
- Actions E-ACC (EUR)	829 597	50 259	(144 836)	(94 577)	735 020
- Actions I-ACC (EUR)	8 430 159	8 326 562	(6 684 516)	1 642 046	10 072 205
- Actions Y (EUR)	786 522	126 348	(161 863)	(35 515)	751 007
- Actions Y-ACC (EUR)	5 701 364	2 777 102	(2 020 205)	756 897	6 458 261
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 591 641	-	-	-	2 591 641
FIRST All Country World Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	504 809	5 100	(46 665)	(41 565)	463 244
- Actions A (SGD)	139 030	-	(46 580)	(46 580)	92 450
- Actions A-ACC (EUR)	2 016 790	136 033	(511 714)	(375 681)	1 641 109
- Actions E-ACC (EUR)	745 880	30 369	(48 642)	(18 273)	727 607
- Actions I (USD)	585	-	-	-	585
- Actions I-ACC (USD)	600	-	-	-	600
- Actions I-ACC (EUR)	1 028 479	-	(472)	(472)	1 028 007
- Actions I-ACC (GBP)	87 894 840	10 035 107	(7 901 470)	2 133 637	90 028 477
- Actions RY-ACC (USD)	500	10 660 712	(1 544 286)	9 116 426	9 116 926
- Actions Y-ACC (USD)	3 658 104	302 437	(3 561 763)	(3 259 326)	398 778
FIRST European Value Fund⁴ - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	126 132	-	(126 132)	(126 132)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	89 622	-	(89 622)	(89 622)	-
Germany Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	7 904 619	218 977	(754 440)	(535 463)	7 369 156
- Actions A-ACC (EUR)	7 713 099	455 551	(1 740 649)	(1 285 098)	6 428 001
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	134 293	16 313	(28 308)	(11 995)	122 298
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 208 828	169 753	(764 628)	(594 875)	1 613 953
- Actions I-ACC (EUR)	1 398 450	1 405 764	(910 013)	495 751	1 894 201
- Actions Y (EUR)	881 430	43 428	(65 794)	(22 366)	859 064

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
Germany Fund - EUR					
- Actions Y-ACC (EUR)	3 467 082	758 605	(2 068 468)	(1 309 863)	2 157 219
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	269 069	8 424	(33 043)	(24 619)	244 450
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	99 467	26 986	(73 530)	(46 544)	52 923
Global Financial Services Fund ⁹ - EUR					
- Actions A (EUR)	9 300 636	326 003	(2 587 595)	(2 261 592)	7 039 044
- Actions A (GBP)	6 827 718	582 910	(1 736 216)	(1 153 306)	5 674 412
- Actions A (USD)	19 657 682	848 168	(7 767 380)	(6 919 212)	12 738 470
- Actions A-ACC (EUR)	20 603 518	3 073 251	(4 546 577)	(1 473 326)	19 130 192
- Actions A-ACC (SGD)	68 530 004	4 617 901	(15 273 565)	(10 655 664)	57 874 340
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	10 842 974	410 951	(4 557 864)	(4 146 913)	6 696 061
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 690	(4 690)	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 169 774	250 197	(183 560)	66 637	2 236 411
- Actions I-ACC (EUR)	34 088 798	6 045 494	(23 455 080)	(17 409 586)	16 679 212
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions W-ACC (GBP)	28 864 197	8 283 305	(8 817 343)	(534 038)	28 330 159
- Actions Y (EUR)	1 143 938	147 152	(495 114)	(347 962)	795 976
- Actions Y-ACC (EUR)	8 371 502	1 617 173	(4 969 970)	(3 352 797)	5 018 705
- Actions Y-ACC (USD)	8 451 528	4 141 061	(7 959 594)	(3 818 533)	4 632 995
Global Focus Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 710 864	227 858	(224 855)	3 003	1 713 867
- Actions A (EUR)	1 570 065	59 926	(249 371)	(189 445)	1 380 620
- Actions A (GBP)	7 047 679	99 787	(654 364)	(554 577)	6 493 102
- Actions A-ACC (USD)	2 553 556	219 587	(343 723)	(124 136)	2 429 420
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 508 693	346 450	(296 411)	50 039	4 558 732
- Actions E-ACC (EUR)	1 453 363	183 107	(46 262)	136 845	1 590 208
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	561 240	52 060	(58 242)	(6 182)	555 058
- Actions I-ACC (USD)	431 756	658 476	(169 583)	488 893	920 649
- Actions I-ACC (CHF)	457	-	-	-	457
- Actions I-ACC (EUR)	415	-	-	-	415
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	23 407 369	883 119	(8 723 491)	(7 840 372)	15 566 997
- Actions Y (EUR)	602 247	81 469	(154 848)	(73 379)	528 868
- Actions Y-ACC (USD)	1 436 281	154 065	(281 873)	(127 808)	1 308 473
- Actions Y-ACC (EUR)	1 284 209	120 544	(357 069)	(236 525)	1 047 684
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	649 165	464 195	(77 056)	387 139	1 036 304
Global Industrials Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	1 663 522	543 800	(276 028)	267 772	1 931 294
- Actions A (GBP)	1 505 200	888 278	(258 375)	629 903	2 135 103
- Actions A-ACC (EUR)	-	152 681	(13 865)	138 816	138 816
- Actions E-ACC (EUR)	563 779	301 190	(94 025)	207 165	770 944
- Actions W-ACC (GBP)	4 447 657	11 018 518	(1 117 186)	9 901 332	14 348 989
- Actions Y (EUR)	770 031	142 052	(155 801)	(13 749)	756 282
- Actions Y-ACC (EUR)	1 738 588	1 264 895	(1 761 560)	(496 665)	1 241 923
- Actions Y-ACC (USD)	500	93 933	(90 860)	3 073	3 573
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	88 930	14 014	(39 411)	(25 397)	63 533
- Actions A-ACC (EUR)	38 629	3 080	(11 450)	(8 370)	30 259
- Actions A-ACC (HUF)	31 611	20 437	(12 975)	7 462	39 073
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	14 824	6 637	-	6 637	21 461
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	138 100	-	-	-	138 100
- Actions I (GBP)	1 583 028	15 838	(668 313)	(652 475)	930 553
- Actions E-ACC (EUR)	449	1 682	-	1 682	2 131
- Actions I-ACC (USD)	2 293 156	811	(2 123)	(1 312)	2 291 844
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	-	-	-	39 240
- Actions W (GBP)	664 308	1 122 161	(434 698)	687 463	1 351 771
- Actions Y-ACC (USD)	5 000	2	-	2	5 002
- Actions Y-ACC (EUR)	1 367	583	(516)	67	1 434
Global Property Fund ⁶ - USD					
- Actions A (USD)	2 380 826	52 364	(2 433 190)	(2 380 826)	-

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 Property Fund ⁶ - USD					
- Actions A (EUR)	1 582 335	45 348	(1 627 683)	(1 582 335)	-
- Actions A (GBP)	4 275 310	52 765	(4 328 075)	(4 275 310)	-
- Actions A-ACC (USD)	1 914 531	196 807	(2 111 338)	(1 914 531)	-
- Actions A-ACC (EUR)	1 658 129	85 235	(1 743 364)	(1 658 129)	-
- Actions A-ACC (HUF)	432 329	26 948	(459 277)	(432 329)	-
- Actions E-ACC (EUR)	225 987	29 983	(255 970)	(225 987)	-
- Actions I-ACC (USD)	2 138 842	174 738	(2 313 580)	(2 138 842)	-
- Actions W-ACC (GBP)	15 330 850	572 704	(15 903 554)	(15 330 850)	-
- Actions Y-ACC (USD)	944 953	36 273	(981 226)	(944 953)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	197 029	4 344	(201 373)	(197 029)	-
Global Technology Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	132 775 115	15 315 280	(11 196 095)	4 119 185	136 894 300
- Actions A (GBP)	24 777 710	2 798 414	(3 663 885)	(865 471)	23 912 239
- Actions A-ACC (EUR)	37 596 877	7 147 698	(2 308 301)	4 839 397	42 436 274
- Actions A-ACC (HUF)	875 829	91 618	(254 468)	(162 850)	712 979
- Actions A-ACC (SGD)	8 485 857	3 390 176	(1 885 383)	1 504 793	9 990 650
- Actions A-ACC (USD)	23 914 576	1 756 120	(2 351 400)	(595 280)	23 319 296
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	15 452 833	11 203 701	(7 304 979)	3 898 722	19 351 555
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	6 958 975	694 805	(1 587 309)	(892 504)	6 066 471
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	-	34 500	-	34 500	34 500
- Actions D-ACC (EUR)	384 059	78 712	(96 622)	(17 910)	366 149
- Actions E-ACC (EUR)	12 712 458	1 752 313	(285 037)	1 467 276	14 179 734
- Actions I-ACC (EUR)	15 682 657	8 386 212	(5 099 653)	3 286 559	18 969 216
- Actions I-ACC (USD)	5 533 367	1 778 105	(3 062 974)	(1 284 869)	4 248 498
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	7 779 426	521 268	(569 355)	(48 087)	7 731 339
- Actions W-ACC (GBP)	144 147 840	12 218 813	(8 379 198)	3 839 615	147 987 455
- Actions Y (EUR)	6 549 395	736 015	(528 712)	207 303	6 756 698
- Actions Y-ACC (EUR)	7 451 924	6 171 055	(3 340 828)	2 830 227	10 282 151
- Actions Y-ACC (USD)	22 530 069	4 307 057	(5 544 321)	(1 237 264)	21 292 805
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	6 245 076	9 335 994	(2 189 068)	7 146 926	13 392 002
Global Thematic Opportunities Fund ⁹ - USD					
- Actions A (USD)	15 257 828	332 383	(1 031 853)	(699 470)	14 558 358
- Actions A (EUR)	4 185 530	26 338	(228 093)	(201 755)	3 983 775
- Actions A (SGD)	6 712	-	-	-	6 712
- Actions A-ACC (USD)	2 336 237	690 820	(837 310)	(146 490)	2 189 747
- Actions A-ACC (EUR)	12 606 450	139 208	(3 203 345)	(3 064 137)	9 542 313
- Actions A-ACC (HKD)	16 052	1 183	(5 176)	(3 993)	12 059
- Actions A-ACC (HUF)	29 884	5 917	(4 984)	933	30 817
- Actions D-ACC (EUR)	152 490	25 997	(27 618)	(1 621)	150 869
- Actions E-ACC (EUR)	374 001	101 546	(116 262)	(14 716)	359 285
- Actions I-ACC (USD)	100 870	-	(970)	(970)	99 900
- Actions Y (USD)	1 127 031	3 344	(74 259)	(70 915)	1 056 116
- Actions Y (EUR)	901 784	358 537	(90 559)	267 978	1 169 762
- Actions Y-ACC (USD)	10 655 756	506 105	(1 719 712)	(1 213 607)	9 442 149
- Actions Y-ACC (EUR)	168 159	17 816	(16 231)	1 585	169 744
- Actions Y-ACC (SGD)	6 712	-	-	-	6 712
- Actions W (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	1 694 840	160 732	(443 761)	(283 029)	1 411 811
Greater China Fund ⁹ - USD					
- Actions A (USD)	2 166 615	65 960	(171 321)	(105 361)	2 061 254
- Actions A (SGD)	7 083 966	1 288 458	(552 047)	736 411	7 820 377
- Actions A-ACC (USD)	955 275	307 623	(339 705)	(32 082)	923 193
- Actions A-ACC (EUR)	3 764 796	998 811	(1 048 756)	(49 945)	3 714 851
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions D-ACC (EUR)	195 227	31 112	(28 835)	2 277	197 504
- Actions E-ACC (EUR)	1 446 619	179 217	(113 272)	65 945	1 512 564
- Actions I-ACC (USD)	4 017 350	2 346 844	(5 558 261)	(3 211 417)	805 933
- Actions SR-ACC (SGD)	27 839 389	3 970 017	(2 536 085)	1 433 932	29 273 321
- Actions Y-ACC (USD)	2 960 557	3 927 338	(3 553 297)	374 041	3 334 598
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8} - USD					
- Actions S-ACC (SGD)	420 260 973	54 874 201	(28 567 354)	26 306 847	446 567 820

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
Iberia Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	463 111	11 460	(53 400)	(41 940)	421 171
- Actions A-ACC (EUR)	4 670 083	370 469	(922 759)	(552 290)	4 117 793
- Actions E-ACC (EUR)	508 553	28 732	(84 180)	(55 448)	453 105
- Actions I-ACC (EUR)	12 284	332 166	(20 802)	311 364	323 648
- Actions Y-ACC (EUR)	2 361 277	885 126	(1 321 415)	(436 289)	1 924 988
India Focus Fund^{7,8} - USD					
- Actions A (USD)	15 054 875	1 070 672	(754 465)	316 207	15 371 082
- Actions A (EUR)	3 852 715	228 630	(326 791)	(98 161)	3 754 554
- Actions A (GBP)	5 293 431	291 405	(769 255)	(477 850)	4 815 581
- Actions A (SGD)	7 889 771	2 000 197	(1 406 503)	593 694	8 483 465
- Actions A-ACC (USD)	1 347 874	301 019	(274 368)	26 651	1 374 525
- Actions E-ACC (EUR)	829 149	184 188	(64 704)	119 484	948 633
- Actions I-ACC (USD)	3 229 567	1 550 730	(1 357 255)	193 475	3 423 042
- Actions I-ACC (GBP)	365 682	1 479 144	(775 433)	703 711	1 069 393
- Actions Y (USD)	795 562	129 022	(454 796)	(325 774)	469 788
- Actions Y (EUR)	1 314 192	46 892	(157 947)	(111 055)	1 203 137
- Actions Y (GBP)	91 388 964	4 747 132	(4 843 116)	(95 984)	91 292 980
- Actions Y-ACC (USD)	2 216 705	5 951 092	(5 090 276)	860 816	3 077 521
- Actions Y-ACC (EUR)	1 544 399	469 580	(501 104)	(31 524)	1 512 875
Indonesia Fund - USD					
- Actions A (USD)	8 731 643	1 178 269	(2 420 037)	(1 241 768)	7 489 875
- Actions Y (USD)	925 063	430 427	(1 060 633)	(630 206)	294 857
- Actions Y-ACC (USD)	2 073 440	3 394 598	(3 274 345)	120 253	2 193 693
Italy Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	2 269 665	136 328	(316 252)	(179 924)	2 089 741
- Actions A-ACC (EUR)	3 220 201	410 233	(814 802)	(404 569)	2 815 632
- Actions D-ACC (EUR)	107 084	49 956	(51 402)	(1 446)	105 638
- Actions E-ACC (EUR)	7 870 934	331 890	(812 263)	(480 373)	7 390 561
- Actions I-ACC (EUR)	218 363	159 182	(144 121)	15 061	233 424
- Actions Y (EUR)	80 024	1 767	(8 517)	(6 750)	73 274
- Actions Y-ACC (EUR)	4 461 980	1 992 269	(2 453 391)	(461 122)	4 000 858
Japan Growth Fund - JPY					
- Actions A (JPY)	431 290	32 520	(238 476)	(205 956)	225 334
- Actions I-ACC (JPY)	204 181	183 453	(115 445)	68 008	272 189
- Actions Y-ACC (JPY)	424 522	149 255	(203 563)	(54 308)	370 214
- Actions Y-ACC (EUR)	4 218 166	385 342	(2 064 541)	(1 679 199)	2 538 967
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 974 017	300 652	(1 748 565)	(1 447 913)	526 104
Japan Value Fund - JPY					
- Actions A (JPY)	292 147	104 191	(59 753)	44 438	336 585
- Actions A (EUR) (hedged)	853 571	206 518	(220 957)	(14 439)	839 132
- Actions A-ACC (JPY)	3 839 447	799 351	(1 410 603)	(611 252)	3 228 195
- Actions A-ACC (EUR)	1 351 988	1 399 131	(1 293 630)	105 501	1 457 489
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	902 628	593 284	(406 505)	186 779	1 089 407
- Actions I-ACC (JPY)	9 645 531	12 054 681	(8 517 396)	3 537 285	13 182 816
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	-	1 152 590	(712 078)	440 512	440 512
- Actions W-ACC (GBP)	1 892 192	14 603 848	(704 486)	13 899 362	15 791 554
- Actions Y-ACC (JPY)	5 157 856	7 596 135	(5 412 529)	2 183 606	7 341 462
- Actions Y-ACC (EUR)	2 574 691	1 251 352	(1 568 116)	(316 764)	2 257 927
- Actions Y (EUR) (hedged)	211 224	287 403	(39 957)	247 446	458 670
- Actions Y (USD) (hedged)	5 000	340 797	(188 387)	152 410	157 410
Latin America Fund - USD					
- Actions A (USD)	9 112 684	711 875	(734 780)	(22 905)	9 089 779
- Actions A-ACC (USD)	241 025	34 290	(66 085)	(31 795)	209 230
- Actions A-ACC (EUR)	1 345 875	285 129	(1 076 647)	(791 518)	554 357

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
Latin America Fund - USD					
- Actions D-ACC (EUR)	6 915	2 369	(951)	1 418	8 333
- Actions E-ACC (EUR)	404 046	23 778	(114 596)	(90 818)	313 228
- Actions I-ACC (USD)	11 049 222	3 399 810	(11 612 095)	(8 212 285)	2 836 937
- Actions W-ACC (GBP)	10 555 563	3 846 018	(2 327 959)	1 518 059	12 073 622
- Actions Y (USD)	924 128	493 632	(556 545)	(62 913)	861 215
- Actions Y (EUR)	34 494	1 184	(13 186)	(12 002)	22 492
- Actions Y-ACC (USD)	6 422 531	7 929 577	(11 464 522)	(3 534 945)	2 887 586
- Actions Y-ACC (EUR)	309 739	68 088	(222 298)	(154 210)	155 529
Nordic Fund ⁸ - SEK					
- Actions A (SEK)	1 523 916	53 070	(106 016)	(52 946)	1 470 970
- Actions A-ACC (SEK)	2 896 100	678 645	(363 357)	315 288	3 211 388
- Actions A-ACC (EUR)	1 269 572	218 262	(329 308)	(111 046)	1 158 526
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	441 532	401 721	(406 300)	(4 579)	436 953
- Actions Y (SEK)	457 405	2 169 300	(359 721)	1 809 579	2 266 984
- Actions Y-ACC (SEK)	3 406 678	300 177	(436 769)	(136 592)	3 270 086
- Actions Y-ACC (EUR)	2 419 820	541 843	(1 404 528)	(862 685)	1 557 135
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	71 511	20 117	(52 939)	(32 822)	38 689
Pacific Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	14 282 904	505 054	(858 783)	(353 729)	13 929 175
- Actions A (SGD)	2 880 097	242 360	(1 952 579)	(1 710 219)	1 169 878
- Actions A (USD) (hedged)	1 884 485	472 301	(410 304)	61 997	1 946 482
- Actions A-ACC (EUR)	8 367 691	239 112	(1 205 584)	(966 472)	7 401 219
- Actions A-ACC (HUF)	650 574	10 974	(249 483)	(238 509)	412 065
- Actions E-ACC (EUR)	1 399 756	127 048	(75 273)	51 775	1 451 531
- Actions I-ACC (USD)	261 656	2 485 161	(1 731 761)	753 400	1 015 056
- Actions W-ACC (GBP)	4 155 659	369 969	(730 525)	(360 556)	3 795 103
- Actions Y (USD)	1 980 099	69 437	(209 760)	(140 323)	1 839 776
- Actions Y-ACC (USD)	3 980 063	152 534	(731 963)	(579 429)	3 400 634
- Actions Y-ACC (EUR)	21 637 573	614 947	(10 055 264)	(9 440 317)	12 197 256
Sustainable All China Equity Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	-	100 000	-	100 000	100 000
- Actions A-ACC (EUR)	-	96 376	-	96 376	96 376
- Actions A-ACC (RMB)	-	45 832	-	45 832	45 832
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	447 961	-	447 961	447 961
- Actions E-ACC (EUR)	-	482	-	482	482
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	-	482	-	482	482
- Actions I-ACC (GBP)	-	4 202	-	4 202	4 202
- Actions W-ACC (GBP)	-	4 202	-	4 202	4 202
- Actions Y-ACC (USD)	-	100 000	-	100 000	100 000
- Actions Y-ACC (EUR)	-	96 376	-	96 376	96 376
Sustainable Asia Equity Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	67 062 102	2 169 285	(3 182 562)	(1 013 277)	66 048 825
- Actions A (EUR)	33 200 512	3 154 923	(922 152)	2 232 771	35 433 283
- Actions A (GBP)	627 946	34 883	(64 715)	(29 832)	598 114
- Actions A (SGD)	24 440 687	3 656 062	(2 418 152)	1 237 910	25 678 597
- Actions A-ACC (USD)	5 602 371	1 321 717	(654 449)	667 268	6 269 639
- Actions A-ACC (EUR)	7 619 553	1 396 294	(930 685)	465 609	8 085 162
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	155 064	328 693	(83 321)	245 372	400 436
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 918	462 399	(6 054)	456 345	460 263
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66 802	-	66 802	66 802
- Actions B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions C (USD)	92 506	-	(3 963)	(3 963)	88 543
- Actions E-ACC (EUR)	982 770	44 898	(60 767)	(15 869)	966 901
- Actions I-ACC (USD)	8 470 855	37 213 853	(8 108 144)	29 105 709	37 576 564
- Actions I-ACC (EUR)	29 402 129	5 218 652	(7 261 464)	(2 042 812)	27 359 317
- Actions I-ACC (NOK)	12 450 924	560 690	(4 268)	556 422	13 007 346
- Actions R-ACC (EUR)	-	458	-	458	458

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 Fund ⁵ - USD					
- Actions SR-ACC (SGD)	13 276 243	1 012 204	(1 057 765)	(45 561)	13 230 682
- Actions W-ACC (GBP)	30 038 490	5 501 142	(6 874 068)	(1 372 926)	28 665 564
- Actions Y (USD)	3 370 052	1 642 710	(220 539)	1 422 171	4 792 223
- Actions Y (EUR)	5 436 398	1 549 172	(466 923)	1 082 249	6 518 647
- Actions Y-ACC (USD)	17 394 919	7 053 316	(5 204 198)	1 849 118	19 244 037
- Actions Y-ACC (EUR)	19 002 196	3 434 183	(1 260 897)	2 173 286	21 175 482
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	641 201	2 253 658	(238 565)	2 015 093	2 656 294
Sustainable Asia Equity II Fund ^{1,3,4,5,8} - USD					
- Actions S-ACC (SGD)	753 625 707	37 493 713	(17 509 200)	19 984 513	773 610 220
Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-ACC (EUR)	-	458	-	458	458
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66 490	-	66 490	66 490
- Actions E-ACC (EUR)	-	458	-	458	458
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	-	458	-	458	458
- Actions I-ACC (GBP)	-	4 018	-	4 018	4 018
- Actions W-ACC (GBP)	-	4 018	-	4 018	4 018
- Actions Y-ACC (USD)	-	245 750	-	245 750	245 750
- Actions Y-ACC (EUR)	-	225 066	-	225 066	225 066
Sustainable Biodiversity Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	-	125 990	(17)	125 973	125 973
- Actions A (EUR)	-	1 864	(115)	1 749	1 749
- Actions A-ACC (EUR)	-	125 588	(54)	125 534	125 534
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	69 965	-	69 965	69 965
- Actions E-ACC (EUR)	-	498	-	498	498
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	-	498	-	498	498
- Actions I-ACC (GBP)	-	4 317	-	4 317	4 317
- Actions W-ACC (GBP)	-	4 317	-	4 317	4 317
- Actions Y-ACC (USD)	-	123 000	-	123 000	123 000
- Actions Y-ACC (EUR)	-	124 333	-	124 333	124 333
Sustainable China A Shares Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	124 223	600	-	600	124 823
- Actions A (EUR)	440	12 781	-	12 781	13 221
- Actions A-ACC (EUR)	124 697	44 111	(4 900)	39 211	163 908
- Actions A-ACC (RMB)	319	1 168	-	1 168	1 487
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	69 545	39 476	(2 655)	36 821	106 366
- Actions E-ACC (EUR)	440	4 143	-	4 143	4 583
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	445	-	-	-	445
- Actions W-ACC (GBP)	3 742	-	-	-	3 742
- 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 ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1 008 950	21 238	(487 568)	(466 330)	542 620
- Actions A (EUR)	78 719	32 325	(13 642)	18 683	97 402
- Actions A-ACC (EUR)	876 697	64 699	(435 119)	(370 420)	506 277
- Actions A-ACC (HUF)	44 871	18 911	(14 255)	4 656	49 527
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	78 484	8 211	(241)	7 970	86 454
- Actions E-ACC (EUR)	857 452	85 224	(442 360)	(357 136)	500 316
- Actions I-ACC (USD)	97 305	1 993	(500)	1 493	98 798
- Actions I-ACC (GBP)	3 608	260 376	(3 987)	256 389	259 997
- Actions W-ACC (GBP)	862 094	899 019	(335 632)	563 387	1 425 481
- Actions Y-ACC (USD)	7 765 546	44 300	(7 338 458)	(7 294 158)	471 388
Sustainable Consumer Brands Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	12 085 914	406 395	(2 249 684)	(1 843 289)	10 242 625

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 Consumer Brands Fund⁸ - USD					
- Actions A (EUR)	4 962 495	60 613	(491 385)	(430 772)	4 531 723
- Actions A (GBP)	4 819 905	274 787	(791 003)	(516 216)	4 303 689
- Actions A-ACC (EUR)	3 669 603	311 107	(738 936)	(427 829)	3 241 774
- Actions A-ACC (HKD)	10 966	31 103	(4 549)	26 554	37 520
- Actions A-ACC (HUF)	700 943	13 778	(265 541)	(251 763)	449 180
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	69 220	-	69 220	69 220
- Actions D-ACC (EUR)	2 118 862	77 170	(604 437)	(527 267)	1 591 595
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2 834 041	34 708	(728 157)	(693 449)	2 140 592
- Actions E-ACC (EUR)	2 858 638	170 405	(263 327)	(92 922)	2 765 716
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 550 663	88 926	(125 223)	(36 297)	1 514 366
- Actions I-ACC (USD)	500	606	-	606	1 106
- Actions I-ACC (GBP)	3 689	-	-	-	3 689
- Actions W-ACC (GBP)	7 590 405	388 070	(1 430 214)	(1 042 144)	6 548 261
- Actions Y (EUR)	1 081 540	37 892	(270 705)	(232 813)	848 727
- Actions Y (GBP)	418 226	11 710	(105 262)	(93 552)	324 674
- Actions Y-ACC (USD)	1 072 262	183 497	(876 660)	(693 163)	379 099
- Actions Y-ACC (EUR)	4 189 194	1 970 277	(1 142 670)	827 607	5 016 801
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	463 940	516 560	(167 701)	348 859	812 799
Sustainable Demographics Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	12 532 313	205 785	(1 265 414)	(1 059 629)	11 472 684
- Actions A (EUR)	1 216 465	155 656	(247 620)	(91 964)	1 124 501
- Actions A-ACC (HUF)	1 700 970	27 469	(417 547)	(390 078)	1 310 892
- Actions A-ACC (SGD)	78 726	26 383	(20 245)	6 138	84 864
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	13 158 817	398 613	(7 181 308)	(6 782 695)	6 376 122
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	655 566	19 939	(52 665)	(32 726)	622 840
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	368 147	2 177 593	(389 613)	1 787 980	2 156 127
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	139 416	33 918	(13 036)	20 882	160 298
- Actions D-ACC (EUR)	284 078	30 300	(86 242)	(55 942)	228 136
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	5 158 582	310 585	(279 784)	30 801	5 189 383
- Actions I-ACC (USD)	7 076 227	2 124 262	(1 124 119)	1 000 143	8 076 370
- Actions Y-ACC (USD)	7 459 901	1 863 330	(2 781 890)	(918 560)	6 541 341
- Actions Y-ACC (GBP)	3 448 056	206 377	(760 173)	(553 796)	2 894 260
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 684 874	1 027 428	(1 121 054)	(93 626)	3 591 248
Sustainable Emerging Markets Equity Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	259 082	337 605	(27 488)	310 117	569 199
- Actions A (EUR)	2 968 380	527 529	(214 494)	313 035	3 281 415
- Actions A-ACC (USD)	1 784 312	626 169	(171 315)	454 854	2 239 166
- Actions I (USD)	1 900 900	299 940	(500)	299 440	2 200 340
- Actions I (GBP)	1 183 328	635 294	(1 214 648)	(579 354)	603 974
- Actions I-ACC (USD)	42 712 080	27 995 962	(8 563 922)	19 432 040	62 144 120
- Actions I-ACC (EUR)	510 282	5 180 050	(228 339)	4 951 711	5 461 993
- Actions I-ACC (GBP)	3 603	-	-	-	3 603
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 227 099	905 833	(272 092)	633 741	2 860 840
- Actions R-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions R-ACC (EUR)	-	458	-	458	458
- Actions R-GDIST (GBP)	45 331 466	29 533 533	(2 631 699)	26 901 834	72 233 300
- Actions W (GBP)	17 826 651	2 826 417	(4 098 370)	(1 271 953)	16 554 698
- Actions Y (EUR)	1 599 343	867 168	(2 191 346)	(1 324 178)	275 165
- Actions Y-ACC (USD)	10 059 931	6 140 005	(4 426 298)	1 713 707	11 773 638
- Actions Y-ACC (HUF)	561 067	114 220	(102 179)	12 041	573 108
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	-	137 507	(5)	137 502	137 502
- Actions A-ACC (EUR)	-	110 926	-	110 926	110 926
- Actions E-ACC (EUR)	-	462	-	462	462
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	-	462	-	462	462
- Actions I-ACC (GBP)	-	4 059	-	4 059	4 059
- Actions W-ACC (GBP)	-	4 059	-	4 059	4 059
- Actions Y-ACC (USD)	-	120 000	-	120 000	120 000
- Actions Y-ACC (EUR)	-	110 793	-	110 793	110 793
Sustainable Europe Equity Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	3 355 936	156 190	(278 871)	(122 681)	3 233 255

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 Europe Equity Fund⁸ - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	7 433 508	119 341	(2 445 155)	(2 325 814)	5 107 694
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	99 806	5 640	(8 913)	(3 273)	96 533
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	474 962	57 881	(125 314)	(67 433)	407 529
- Actions D-ACC (EUR)	34 036	4 658	(10 585)	(5 927)	28 109
- Actions E-ACC (EUR)	825 736	29 907	(87 211)	(57 304)	768 432
- Actions I (EUR)	388	1 704 049	(1 014 237)	689 812	690 200
- Actions I-ACC (EUR)	1 950	106 852	(55 059)	51 793	53 743
- Actions W (GBP)	3 689	-	-	-	3 689
- Actions Y (EUR)	596 868	17 612	(136 369)	(118 757)	478 111
- Actions Y (SGD)	7 744	828	-	828	8 572
- Actions Y-ACC (EUR)	1 372 750	1 152 612	(469 967)	682 645	2 055 395
Sustainable European Smaller Companies Fund^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	312 268	34 582	(8 210)	26 372	338 640
- Actions I-ACC (EUR)	6 019 276	1 183 094	(872 261)	310 833	6 330 109
- Actions RA-ACC (EUR)	-	470	-	470	470
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	-	-	-	3 626
- Actions Y-ACC (EUR)	1 713	-	-	-	1 713
Sustainable Eurozone Equity Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	4 023 642	31 358	(388 207)	(356 849)	3 666 793
- Actions A-ACC (EUR)	13 547 201	294 981	(530 587)	(235 606)	13 311 595
- Actions A-ACC (HUF)	22 574	-	(4 243)	(4 243)	18 331
- Actions E-ACC (EUR)	1 261 654	104 111	(113 669)	(9 558)	1 252 096
- Actions I-ACC (EUR)	1 744 187	3 189 925	(544 187)	2 645 738	4 389 925
- Actions W-ACC (GBP)	667 977	468 376	(343 442)	124 934	792 911
- Actions X-ACC (EUR)	58 961	322 101	(18 447)	303 654	362 615
- Actions Y-ACC (EUR)	1 581 656	983 601	(471 189)	512 412	2 094 068
Sustainable Future Connectivity Fund^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	144 651	46 152	(40 215)	5 937	150 588
- Actions A (EUR)	21 904	5 646	(5 117)	529	22 433
- Actions A-ACC (EUR)	10 602 409	1 613 572	(855 207)	758 365	11 360 774
- Actions A-ACC (HUF)	140 094	51 178	(30 764)	20 414	160 508
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	115 249	23 641	(14 061)	9 580	124 829
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	6 806	2 983	(1 761)	1 222	8 028
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	248 539	80 142	(40 406)	39 736	288 275
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	104 743	22 305	(17 122)	5 183	109 926
- Actions E-ACC (EUR)	2 489 287	436 944	(152 108)	284 836	2 774 123
- Actions I-ACC (USD)	788	1 068	(288)	780	1 568
- Actions I-ACC (EUR)	86 266	123 051	(110 788)	12 263	98 529
- Actions W-ACC (GBP)	1 184 371	261 457	(296 277)	(34 820)	1 149 551
- Actions Y-ACC (USD)	56 269	26 582	(12 731)	13 851	70 120
- Actions Y (EUR)	54 320	4 439	(15 175)	(10 736)	43 584
- Actions Y-ACC (EUR)	1 048 633	833 870	(873 508)	(39 638)	1 008 995
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	84 869	11 511	(494)	11 017	95 886
Sustainable Global Equity Fund^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-ACC (EUR)	-	453	-	453	453
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66 802	-	66 802	66 802
- Actions E-ACC (EUR)	-	453	-	453	453
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	-	453	-	453	453
- Actions I-ACC (GBP)	-	4 009	-	4 009	4 009
- Actions W-ACC (GBP)	-	4 009	-	4 009	4 009
- Actions Y-ACC (USD)	-	245 750	-	245 750	245 750
- Actions Y-ACC (EUR)	-	222 842	-	222 842	222 842
Sustainable Global Health Care Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	5 618 089	230 266	(329 683)	(99 417)	5 518 672
- Actions A (GBP)	16 826 961	897 751	(2 865 763)	(1 968 012)	14 858 949
- Actions A-ACC (EUR)	12 585 300	321 438	(981 376)	(659 938)	11 925 362
- Actions A-ACC (HUF)	2 845 583	178 926	(472 587)	(293 661)	2 551 922

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 Health Care Fund⁸ - EUR					
- Actions A-ACC (USD)	5 678 346	524 920	(797 004)	(272 084)	5 406 262
- Actions B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions D-ACC (EUR)	754 711	119 735	(171 993)	(52 258)	702 453
- Actions E-ACC (EUR)	3 413 686	213 275	(215 831)	(2 556)	3 411 130
- Actions I-ACC (EUR)	3 449 394	4 522 979	(4 834 964)	(311 985)	3 137 409
- Actions W-ACC (GBP)	41 289 465	10 695 104	(3 627 653)	7 067 451	48 356 916
- Actions Y (EUR)	1 622 006	168 816	(518 946)	(350 130)	1 271 876
- Actions Y-ACC (EUR)	3 838 452	1 863 227	(2 089 996)	(226 769)	3 611 683
- Actions Y-ACC (USD)	1 444 829	641 021	(1 018 938)	(377 917)	1 066 912
Sustainable Japan Equity Fund⁸ - JPY					
- Actions A (JPY)	83 603 487	4 321 468	(3 814 939)	506 529	84 110 016
- Actions A (EUR)	10 821 456	723 940	(591 784)	132 156	10 953 612
- Actions A (SGD)	4 520 457	1 091 966	(1 056 132)	35 834	4 556 291
- Actions A-ACC (EUR)	2 750 183	154 114	(156 429)	(2 315)	2 747 868
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	5 178 156	44 699	(1 390 587)	(1 345 888)	3 832 268
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	68 685	-	-	-	68 685
- Actions E-ACC (EUR)	655 642	53 950	(119 149)	(65 199)	590 443
- Actions I (USD)	1 025	-	-	-	1 025
- Actions I-ACC (EUR)	421	2 360 727	(890 194)	1 470 533	1 470 954
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	31 330	-	(5 000)	(5 000)	26 330
- Actions W-ACC (GBP)	84 784	424 927	(195 439)	229 488	314 272
- Actions X (JPY)	14 767	117 865	(99 994)	17 871	32 638
- Actions Y (EUR)	225 457	25 329	(30 286)	(4 957)	220 500
- Actions Y-ACC (JPY)	1 974 645	442 432	(521 211)	(78 779)	1 895 866
Sustainable US Equity Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	953 076	624 043	(601 400)	22 643	975 719
- Actions A-ACC (USD)	748 873	30 181	(342 338)	(312 157)	436 716
- Actions A-ACC (EUR)	988 309	67 147	(207 214)	(140 067)	848 242
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	405 113	43 554	(97 362)	(53 808)	351 305
- Actions E-ACC (EUR)	134 451	97 641	(13 120)	84 521	218 972
- Actions I-ACC (USD)	831 310	604	(500)	104	831 414
- 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)	138 313	8 482 170	(3 502 146)	4 980 024	5 118 337
- Actions Y-ACC (GBP)	764 554	606 901	(241 050)	365 851	1 130 405
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 450	705	-	705	5 155
Sustainable Water & Waste Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	13 676 768	2 195 504	(3 804 734)	(1 609 230)	12 067 538
- Actions A (EUR)	1 811 012	377 914	(240 294)	137 620	1 948 632
- Actions A-ACC (EUR)	38 106 774	1 528 241	(3 349 754)	(1 821 513)	36 285 261
- Actions A-ACC (HUF)	1 524 648	21 836	(413 642)	(391 806)	1 132 842
- Actions A-ACC (NOK)	17 907	-	(4 252)	(4 252)	13 655
- Actions A-ACC (SEK)	6 809 693	3 607 182	(1 450 537)	2 156 645	8 966 338
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13 489 703	1 065 611	(4 672 508)	(3 606 897)	9 882 806
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	3 764 156	448 002	(1 010 616)	(562 614)	3 201 542
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 385	421 447	(407 790)	13 657	80 042
- Actions D-ACC (EUR)	3 975 043	347 826	(725 684)	(377 858)	3 597 185
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 674 221	145 116	(263 368)	(118 252)	1 555 969
- Actions E-ACC (EUR)	8 963 699	620 760	(437 867)	182 893	9 146 592
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 157 905	391 358	(88 979)	302 379	2 460 284
- Actions I-ACC (USD)	242 412	2 883 764	(1 734 913)	1 148 851	1 391 263
- Actions I-ACC (EUR)	1 391 359	181 961	(705 485)	(523 524)	867 835
- Actions I-ACC (NOK)	19 520 045	703 272	(379 639)	323 633	19 843 678
- Actions I-ACC (SEK)	326 390 478	45 852 842	(7 670 128)	38 182 714	364 573 192
- Actions RY-ACC (USD)	197 738	-	(87 777)	(87 777)	109 961
- Actions RY-ACC (CHF)	91 252	10 085	(24 052)	(13 967)	77 285
- Actions RY-ACC (EUR)	249 455	2 005	(71 037)	(69 032)	180 423
- Actions W (GBP)	2 425 967	647 642	(414 780)	232 862	2 658 829
- Actions W-ACC (GBP)	6 356 902	692 106	(2 180 099)	(1 487 993)	4 868 909
- Actions X-ACC (EUR)	447	50 267	(8 035)	42 232	42 679
- Actions Y-ACC (USD)	2 942 421	178 521	(1 335 499)	(1 156 978)	1 785 443

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 Water & Waste Fund[®] - USD					
- Actions Y-ACC (EUR)	20 085 498	4 037 174	(2 834 675)	1 202 499	21 287 997
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	316 770	130 517	(333 714)	(203 197)	113 573
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 225 631	307 996	(556 996)	(249 000)	1 976 631
Switzerland Fund[®] - CHF					
- Actions A (CHF)	2 629 509	37 410	(251 804)	(214 394)	2 415 115
- Actions A-ACC (CHF)	5 700 501	918 435	(2 130 655)	(1 212 220)	4 488 281
- Actions Y-ACC (CHF)	375 030	253 207	(84 595)	168 612	543 642
Thailand Fund - USD					
- Actions A (USD)	3 839 241	688 878	(1 028 452)	(339 574)	3 499 667
- Actions A-ACC (USD)	154 150	442 363	(76 291)	366 072	520 222
- Actions Y (USD)	43 654	106 307	(102 965)	3 342	46 996
- Actions Y-ACC (USD)	674 437	997 291	(1 255 171)	(257 880)	416 557
UK Special Situations Fund - GBP					
- Actions A (GBP)	23 852 701	1 438 511	(4 449 256)	(3 010 745)	20 841 956
- Actions A-ACC (GBP)	439 239	91 902	(51 993)	39 909	479 148
- Actions A-ACC (EUR)	566 992	98 737	(316 231)	(217 494)	349 498
- Actions I (GBP)	50 511 647	21 892 234	(34 849 303)	(12 957 069)	37 554 578
- Actions W (GBP)	3 336 245	2 674 186	(798 959)	1 875 227	5 211 472
- Actions Y-ACC (GBP)	20 041 717	88 524 303	(64 870 153)	23 654 150	43 695 867
World Fund[®] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	12 366 369	1 474 467	(2 283 413)	(808 946)	11 557 423
- Actions A (EUR)	35 035 683	2 560 250	(1 020 172)	1 540 078	36 575 761
- Actions A-ACC (CZK)	65 128	39 763	(1 171)	38 592	103 720
- Actions A-ACC (EUR)	39 838 408	5 822 976	(2 005 406)	3 817 570	43 655 978
- Actions A-ACC (HKD)	760 932	64 129	(145 514)	(81 385)	679 574
- Actions A-ACC (HUF)	623 772	39 974	(240 514)	(200 540)	423 232
- Actions A-ACC (SGD)	2 483 825	178 015	(708 105)	(530 090)	1 953 735
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	1 999 258	311 529	(74 105)	237 424	2 236 682
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	171 604	61 595	(11 709)	49 886	221 490
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 694	-	4 694	4 694
- Actions E-ACC (EUR)	8 059 613	1 740 794	(397 942)	1 342 852	9 402 465
- Actions I-ACC (USD)	1 449 370	326 250	(684 002)	(357 752)	1 091 618
- Actions I-ACC (EUR)	32 246 237	6 053 371	(13 266 366)	(7 212 995)	25 033 242
- Actions RA-ACC (USD)	4 842 514	58 924	(544 095)	(485 171)	4 357 343
- Actions RY-ACC (EUR)	55 721 090	5 933 853	(4 000 523)	1 933 330	57 654 420
- Actions Y (EUR)	5 600 821	534 639	(779 479)	(244 840)	5 355 981
- Actions Y-ACC (USD)	4 633 480	2 567 518	(2 411 765)	155 753	4 789 233
- Actions Y-ACC (EUR)	10 573 155	2 860 163	(2 112 111)	748 052	11 321 207
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 526 692	1 738 265	(2 059 976)	(321 711)	3 204 981
Equity Income Funds					
Asia Pacific Dividend Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	5 165 212	1 342 519	(509 927)	832 592	5 997 804
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 266 071	1 596 329	(1 038 742)	557 587	1 823 658
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	9 616 355	3 393 613	(2 338 238)	1 055 375	10 671 730
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	14 143 572	11 789 496	(7 745 446)	4 044 050	18 187 622
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66 915	-	66 915	66 915
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y (USD)	52 802	79 739	(5 954)	73 785	126 587
- Actions Y-ACC (USD)	1 806 115	7 537 654	(5 066 123)	2 471 531	4 277 646
European Dividend Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	905 038	475 911	(399 030)	76 881	981 919
- Actions A-ACC (EUR)	1 904 329	1 238 780	(439 892)	798 888	2 703 217
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	670 337	46 340	(175 483)	(129 143)	541 194
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	77 945	61 263	(42 434)	18 829	96 774
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 820 787	583 945	(377 376)	206 569	2 027 356

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 Dividend Fund ⁸ - EUR					
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1 855 131	95 051	(1 169 256)	(1 074 205)	780 926
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 991 758	164 110	(996 965)	(832 855)	2 158 903
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1 003 379	767 289	(83 614)	683 675	1 687 054
- Actions D-ACC (EUR)	-	469	-	469	469
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	-	469	-	469	469
- Actions I-ACC (EUR)	974 036	4 436 668	(3 696 471)	740 197	1 714 233
- Actions W (GBP)	1 236 439	2 275 013	(205 171)	2 069 842	3 306 281
- Actions Y-ACC (EUR)	5 082 143	5 879 284	(6 374 289)	(495 005)	4 587 138
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	85 057	39 128	(28 749)	10 379	95 436
Global Dividend Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	74 124 359	5 020 653	(14 100 469)	(9 079 816)	65 044 543
- Actions A-ACC (EUR)	34 234 939	9 505 651	(336 358)	9 169 293	43 404 232
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	2 760 032	176 416	(26 126)	150 290	2 910 322
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	37 104 578	5 781 021	(1 293 275)	4 487 746	41 592 324
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 425 376	126 870	(621 033)	(494 163)	1 931 213
- Actions A-GDIST (EUR)	16 218 659	5 528 846	(66 717)	5 462 129	21 680 788
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	10 379 476	1 278 706	(2 233 066)	(954 360)	9 425 116
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	19 156 245	3 630 486	(2 695 457)	935 029	20 091 274
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	4 083 696	676 156	(802 874)	(126 718)	3 956 978
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 028 527	419 686	(736 513)	(316 827)	2 711 700
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	13 653 622	636 812	(1 724 091)	(1 087 279)	12 566 343
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	54 888 703	1 789 900	(8 320 107)	(6 530 207)	48 358 496
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15 133 410	4 467 815	(905 182)	3 562 633	18 696 043
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	113 298 939	4 435 430	(23 949 948)	(19 514 518)	93 784 421
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	122 839 940	34 705 687	(10 132 232)	24 573 455	147 413 395
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	9 923 487	2 475 711	(7 073 883)	(4 598 172)	5 325 315
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	4 283 493	540 318	(1 280 483)	(740 165)	3 543 328
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	38 786 504	7 078 684	(22 387 440)	(15 308 756)	23 477 748
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	39 732 102	5 607 823	(6 971 164)	(1 363 341)	38 368 761
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 080 540	863 027	(564 325)	298 702	5 379 242
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	69 374 627	14 473 746	(83 998)	14 389 748	83 764 375
- Actions D-ACC (EUR)	7 018 876	975 454	(764 675)	210 779	7 229 655
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	5 076 156	326 420	(874 675)	(548 255)	4 527 901
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	6 402 559	314 230	(896 619)	(582 389)	5 820 170
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	12 954 437	840 403	(1 509 369)	(668 966)	12 285 471
- Actions E-ACC (EUR)	9 695 863	1 635 073	(175 409)	1 459 664	11 155 527
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	9 751 420	608 020	(518 840)	89 180	9 840 600
- Actions I-ACC (EUR)	13 862 769	821 777	(8 038 382)	(7 216 605)	6 646 164
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	523 772	86 529	(140 379)	(53 850)	469 922
- Actions I-QDIST (EUR)	27 641	17 570 877	(17 499 384)	71 493	99 134
- Actions RY (EUR)	-	66 112 790	(684 282)	65 428 508	65 428 508
- Actions SR-ACC (SGD)	167 539 485	9 046 380	(5 237 434)	5 808 946	173 348 431
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1 632 368	304 301	(394 212)	(89 911)	1 542 457
- Actions W-ACC (GBP)	19 106 705	8 053 161	(995 373)	7 057 788	26 164 493
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	45 131 879	22 558 089	(5 475 172)	17 082 917	62 214 796
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	68 764 849	63 968 216	(16 996 341)	46 971 875	115 736 724
- Actions Y (EUR)	522 835	341 858	(161 892)	179 966	702 801
- Actions Y-ACC (USD)	28 442 629	8 001 701	(8 334 470)	(332 769)	28 109 860
- Actions Y-ACC (EUR)	9 224 873	8 896 922	(4 967 810)	3 929 112	13 153 985
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	2 021 050	125 089	(1 160 122)	(1 035 033)	986 017
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16 775 377	13 722 307	(951 360)	12 770 947	29 546 324
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	415 760	1 259	(410 099)	(408 840)	6 920
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	772 652	(50 012)	722 640	723 140
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	15 433 170	2 826 476	(2 235 520)	590 956	16 024 126
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	11 486 734	3 027 074	(4 864 566)	(1 837 492)	9 649 242
Global Equity Income Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	545 652	480 244	(36 452)	443 792	989 444
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	490 174	327 444	(49 681)	277 763	767 937
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	17 320	10 112	(5 150)	4 962	22 282
- Actions I (USD)	50 337	66 060	(27 426)	38 634	88 971
- Actions I-ACC (USD)	4 742 727	656 920	(504 391)	152 529	4 895 256
- Actions W (GBP)	2 468 239	2 531 535	(314 271)	2 217 264	4 685 503
- Actions X-ACC (GBP)	21 816 502	10 365 747	(9 158 588)	1 207 159	23 023 661
- Actions Y-ACC (USD)	828 621	690 797	(421 531)	269 266	1 097 887

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 Equity Income Fund ^{4,8} - USD					
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	16 591	6 375	(4 773)	1 602	18 193
Sustainable European Dividend Plus Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	412	-	-	-	412
- Actions A-ACC (EUR)	413 157	903	(1 684)	(781)	412 376
- 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)	513	363	-	363	876
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
Sustainable Global Dividend Plus Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	958	1 658 181	(268 460)	1 389 721	1 390 679
- Actions A (EUR)	3 314 788	2 707 157	(322 790)	2 384 367	5 699 155
- Actions A (GBP)	2 725 268	16 441 051	(2 400 197)	14 040 854	16 766 122
- Actions A-ACC (USD)	6 754	1 864 575	(173 094)	1 691 481	1 698 235
- Actions A-ACC (EUR)	1 086 074	1 501 523	(198 959)	1 302 564	2 388 638
- Actions A-ACC (HUF)	-	460 601	(43 373)	417 228	417 228
- Actions A-GDIST (EUR)	408	200	-	200	608
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	79 049	33 943	(2 736)	31 207	110 256
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	240 846	1 508 338	(354 529)	1 153 809	1 394 655
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	14 231	3 423 211	(253 291)	3 169 920	3 184 151
- Actions A-MDIST (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-MDIST (HKD)	3 881	-	-	-	3 881
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	8 253	310 238	(15 668)	294 570	302 823
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	142 899	928 509	(196 925)	731 584	874 483
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	48 881	17 826	(7 665)	10 161	59 042
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	587 634	847 286	(471 841)	375 445	963 079
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	541 668	616 123	(739 065)	(122 942)	418 726
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	4 596 369	4 999 178	(3 655 445)	1 343 733	5 940 102
- Actions E-ACC (EUR)	499 549	298 626	(120 760)	177 866	677 415
- Actions I (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (USD)	922	480	-	480	1 402
- Actions I-ACC (EUR)	318 275	106 667	(17 168)	89 499	407 774
- Actions W-ACC (GBP)	3 530 554	18 222 137	(1 507 110)	16 715 027	20 245 581
- Actions W-GDIST (GBP)	3 534	48 114	-	48 114	51 648
- Actions Y (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y (EUR)	617 993	38 973	(60 361)	(21 388)	596 605
- Actions Y-ACC (USD)	1 668	768 865	(248 040)	520 825	522 493
- Actions Y-ACC (EUR)	271 952	205 408	(123 733)	81 675	353 627
- Actions Y-GDIST (EUR)	410	6 700	-	6 700	7 110
- Actions Y-QDIST (USD)	4 661 274	983 478	(902 414)	81 064	4 742 338
Sustainable Global Equity Income Fund ^{4,8} - USD					
- Actions Y-ACC (USD)	20 193	367 210	(11 679)	355 531	375 724
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	13 843 035	135 615	(1 218 204)	(1 082 589)	12 760 446
- Actions A-ACC (EUR)	717 471	336 885	(111 604)	225 281	942 752
- Actions A-ACC (NOK)	21 475	52 691	(4 281)	48 410	69 885
- Actions A-ACC (SEK)	967 000	849 755	(476 486)	373 269	1 340 269
- Actions A-GDIST (EUR)	460	460	(2)	458	918
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	78 006	45 076	(37 641)	7 435	85 441
- Actions E-ACC (EUR)	33 486	81 911	(7 555)	74 356	107 842
- Actions I-ACC (EUR)	289 572	451 737	(46 051)	405 686	695 258
- Actions I-ACC (GBP)	29 023 463	3 286 361	(6 918 495)	(3 632 134)	25 391 329
- Actions I-ACC (NOK)	65 506 628	8 840 616	(34 422 165)	(25 581 549)	39 925 079
- Actions I-ACC (SEK)	92 567 782	147 037 877	(13 365 044)	133 672 833	226 240 615
- Actions W-ACC (GBP)	2 437 442	3 970 038	(744 454)	3 225 584	5 663 026
- Actions X-ACC (EUR)	23 551	605 584	(20 432)	585 152	608 703
- Actions Y-ACC (EUR)	1 554 741	2 156 321	(746 184)	1 410 137	2 964 878
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	8 884	28 411	(360)	28 051	36 935

Compartiment d'allocation d'actifs

Strategic European Fund ⁴ - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	142 367	2 289	-	2 289	144 656
-----------------------	---------	-------	---	-------	---------

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
Strategic European Fund ⁴ - EUR					
- 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)	1 785 702	40 965	(361 834)	(320 869)	1 464 833
- Actions A-ACC (HUF)	576 316	31 720	(129 985)	(98 265)	478 051
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 883 544	145 123	(257 215)	(112 092)	2 771 452
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	179 561	5 361	(14 088)	(8 727)	170 834
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	5 601	6	(998)	(992)	4 609
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	137 195	-	-	-	137 195
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	2 968 919	95 243	(851 306)	(756 063)	2 212 856
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	2 059 319	351 458	(567 105)	(215 647)	1 843 672
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	6 482 313	23 695	(925 087)	(901 392)	5 580 921
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 034 997	155 537	(164 681)	(9 144)	2 025 853
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	729 594	44 168	(51 355)	(7 187)	722 407
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	702 847	92 849	(87 074)	5 775	708 622
- Actions Y-ACC (EUR)	594 552	51 456	(125 674)	(74 218)	520 334
European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	15 123 126	255 377	(1 253 249)	(997 872)	14 125 254
- Actions A-ACC (EUR)	9 383 499	106 717	(1 196 491)	(1 089 774)	8 293 725
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	729 421	32 920	(238 912)	(205 992)	523 429
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1 136 300	528 753	(95 562)	433 191	1 569 491
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	145 000	-	-	-	145 000
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1 097 593	22 005	(253 003)	(230 998)	866 595
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	437	-	-	-	437
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	73 429	3 900	(16 822)	(12 922)	60 507
- Actions D-ACC (EUR)	35 548	6 668	(15 190)	(8 522)	27 026
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	36 049	40 149	(25 573)	14 576	50 625
- Actions E-ACC (EUR)	4 808 732	56 506	(579 879)	(523 373)	4 285 359
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	51 442	19 307	(4 537)	14 770	66 212
- Actions I-ACC (EUR)	454	442	(18)	424	878
- Actions Y-ACC (EUR)	2 913 718	293 835	(472 611)	(178 776)	2 734 942
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 262	2 001	(954)	1 047	11 309
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	743 616	9 445	(107 522)	(98 077)	645 539
- Vermoegens. Actions Def A (EUR)	12 739	211	(768)	(557)	12 182
- Actions A-ACC (EUR)	2 646 383	22 127	(339 315)	(317 188)	2 329 195
- Actions A-ACC (SGD)	8 035	9 400	(3 419)	5 981	14 016
- Actions A-ACC (USD)	105 619	28 300	(32 441)	(4 141)	101 478
- Actions D-ACC (EUR)	33 222	4 894	(15 733)	(10 839)	22 383
- Actions E-ACC (EUR)	1 208 961	24 863	(200 032)	(175 169)	1 033 792
- Actions I-ACC (EUR)	454	3 060	-	3 060	3 514
- Actions Y-ACC (EUR)	145 248	15 499	(149 786)	(134 287)	10 961
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	113 613	122 233	(99 660)	22 573	136 186
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD					
- Actions A (USD)	2 408 945	47 935	(166 923)	(118 988)	2 289 957
- Actions A (EUR)	108 062	4 429	(18 341)	(13 912)	94 150
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	7 298 083	26 604	(418 423)	(391 819)	6 906 264
- Actions A-ACC (USD)	3 135 217	228 392	(2 638 897)	(2 410 505)	724 712
- Actions A-ACC (EUR)	169 275	12 549	(36 556)	(24 007)	145 268
- Actions A-ACC (HKD)	4 849	-	-	-	4 849
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	465 917	68 050	(85 424)	(17 374)	448 543
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	87 192	11 371	(12 041)	(670)	86 522
- Actions I-ACC (USD)	5 187	3 229	(2 325)	904	6 091
- Actions I-ACC (EUR)	454	5 337	(2)	5 335	5 789
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions Y-ACC (EUR)	1 089 385	98 103	(84 481)	13 622	1 103 007
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD					
- Actions A (USD)	1 921 335	319 258	(280 993)	38 265	1 959 600

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 (EUR)	1 578 232	22 606	(144 287)	(121 681)	1 456 551
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	44 672	915	(1 870)	(955)	43 717
- Actions A-ACC (EUR)	2 792 357	102 975	(245 847)	(142 872)	2 649 485
- Actions A-ACC (SGD)	43 513	3 090	(19 765)	(16 675)	26 838
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	652 925	27 015	(72 525)	(45 510)	607 415
- Actions E-ACC (EUR)	869 509	55 014	(103 999)	(48 985)	820 524
- Actions EACC (EUR) (EUR/USD hedged)	377 755	10 709	(33 445)	(22 736)	355 019
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	454	3 112	(1 987)	1 125	1 579
- Actions W-GDIST (GBP)	3 603	1 080	-	1 080	4 683
- Actions Y-ACC (USD)	203 220	10 181	(40 450)	(30 269)	172 951
- Actions Y-ACC (EUR)	44 037	87	(14 166)	(14 079)	29 958
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 001	36 518	-	36 518	41 519
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	24 369 109	258 073	(3 970 069)	(3 711 996)	20 657 113
- Actions A (EUR)	23 813 227	398 693	(4 708 885)	(4 310 192)	19 503 035
- Actions A-ACC (EUR)	35 758 161	708 239	(4 780 540)	(4 072 301)	31 685 860
- Actions A-ACC (HKD)	7 144 245	863 031	(2 620 208)	(1 757 177)	5 387 068
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 880 274	445 137	(1 021 586)	(576 449)	3 303 825
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	79 640 270	195 016	(10 764 704)	(10 569 688)	69 070 582
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 900 974	283 593	(698 112)	(414 519)	2 486 455
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	858 649	110 459	(101 554)	8 905	867 554
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	-	-	-	8 306
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 703 896	1 562	(367 921)	(366 359)	1 337 537
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	10 204 088	243 205	(5 239 172)	(4 995 967)	5 208 121
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	7 895 807	163 129	(1 308 265)	(1 145 136)	6 750 671
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	13 679 856	532 802	(1 062 316)	(529 514)	13 150 342
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	31 771 772	199 702	(5 587 845)	(5 388 143)	26 383 629
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	14 040 704	1 603 483	(2 852 403)	(1 248 920)	12 791 784
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	931 428 852	36 378 926	(137 615 660)	(101 236 734)	830 192 118
- Actions A-MDIST (EUR)	1 067 505	54 495	(153 493)	(98 998)	968 507
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	121 813 610	1 108 473	(20 802 661)	(19 694 188)	102 119 422
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	237 566 758	3 425 265	(62 176 351)	(58 751 086)	178 815 672
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	466 208 235	16 093 467	(59 672 629)	(43 579 162)	422 629 073
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	4 198 036	656 551	(1 194 539)	(537 988)	3 660 048
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1 603 375	84 083	(249 194)	(165 111)	1 438 264
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	715 040 075	24 700 065	(96 389 390)	(71 689 325)	643 350 750
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	101 629 038	79 958 616	(74 355 698)	5 602 918	107 231 956
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	128 779 830	63 519	(19 808 011)	(19 744 492)	109 035 338
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions D-ACC (EUR)	2 091 345	88 481	(680 598)	(592 117)	1 499 228
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	2 298 067	70 224	(670 398)	(600 174)	1 697 893
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	1 843 008	73 701	(466 082)	(392 381)	1 450 627
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	17 059 646	24 531	(4 722 643)	(4 698 112)	12 361 534
- Actions EACC (EUR)	531 308	229 351	(36 739)	192 612	723 920
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	18 435 435	440 040	(1 908 068)	(1 468 028)	16 967 407
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	8 668 670	658 877	(1 242 847)	(583 970)	8 084 700
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	62 610 630	489 623	(6 735 016)	(6 245 393)	56 365 237
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	368 877	91 281	(453 614)	(362 333)	6 544
- Actions I-ACC (USD)	5 306 577	24 328	(729 183)	(704 855)	4 601 722
- Actions I-ACC (EUR)	431	-	-	-	431
- Actions I-ACC (GBP)	13 209 070	344 407	(3 903 450)	(3 559 043)	9 650 027
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12 061 784	2 068 200	(1 860 129)	208 071	12 269 855
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 093 733	82 213	(3 836)	78 377	25 172 110
- I-QINCOME (G) Shares EUR	-	466	-	466	466
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 383 848	295 494	(8 670 802)	(8 375 308)	8 540
- Actions Y-ACC (USD)	2 805 290	452 512	(1 999 703)	(1 547 191)	1 258 099
- Actions Y-ACC (EUR)	24 416 270	1 391 292	(3 079 716)	(1 688 424)	22 727 846
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	18 178 172	401 590	(4 107 251)	(3 705 661)	14 472 511
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	5 775 837	210 709	(1 637 661)	(1 426 952)	4 348 885
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	5 406 487	472 849	(890 824)	(417 975)	4 988 512
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 812 584	323 121	(2 088 062)	(1 764 941)	3 047 643
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ¹ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	602 460	4 576	(44 554)	(39 978)	562 482

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-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	110 243	29 529	(36 644)	(7 115)	103 128
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	414 190	63 928	(231 392)	(167 464)	246 726
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	4 963 332	1 458 494	(5 742 968)	(2 284 474)	2 678 858
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	329 031	286 234	(297 354)	(11 120)	317 911
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	13 011	-	-	-	13 011
- Actions A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged)	63 973	-	(40 148)	(40 148)	23 825
- Actions A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	1 417 578	147 289	(280 799)	(133 510)	1 284 068
Sustainable Multi Asset Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 328 508	76 400	(182 883)	(106 483)	1 222 025
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	11 117	3	(2 120)	(2 117)	9 000
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	45 590	11 174	(1 899)	9 275	54 865
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	13 019	-	(1 291)	(1 291)	11 728
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	180 603	4 581	(7 019)	(2 438)	178 165
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	6 822	-	-	-	6 822
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 430	115	-	115	4 545
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	102 548	839 787	(31 672)	808 115	910 663
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	36 892	-	-	-	36 892
- Actions Y-ACC (USD)	4 013 904	314 299	(633 971)	(319 672)	3 694 232
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 415	-	-	-	4 415
Fidelity SMART Fund					
SMART Global Defensive Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	57 251	8 500	(11 545)	(3 045)	54 206
- Actions A (EUR)	5 175 589	195 928	(402 800)	(206 872)	4 968 717
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	395 455	2 170	(68 359)	(66 189)	329 266
- Actions A-ACC (EUR)	5 272 032	382 604	(697 746)	(315 142)	4 956 890
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 416 362	259 496	(74 196)	185 300	1 601 662
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	174 860	45 090	(45 663)	(573)	174 287
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	-	-	-	8 183
- Actions Y-ACC (EUR)	148 366	8 976	(10 339)	(1 363)	147 003
Compartiments Obligataires					
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	48 058	20 566	(32 938)	(12 372)	35 686
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	104 604	45 353	(80 985)	(35 632)	68 972
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 789 690	2 358 114	(2 617 640)	(259 526)	7 530 164
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 660 851	23 709	(41 960)	(18 251)	1 642 600
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 721 872	189 605	(486 666)	(297 061)	1 424 811
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	38 715	991	(5 424)	(4 433)	34 282
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	420 491	6 502	(73 648)	(67 146)	353 345
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	372 878	15 458	(246 991)	(231 533)	141 345
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	319 238	25 000	-	25 000	344 238
- Actions Y (USD)	185 122	15 595	(163 243)	(147 648)	37 474
Asian Bond Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	10 325 795	348 975	(3 408 837)	(3 059 862)	7 265 933
- Actions A (EUR) (hedged)	10 890 407	395 726	(2 323 828)	(1 928 102)	8 962 305
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 671 354	162 774	(1 253 841)	(1 091 067)	2 580 287
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	157 702	87 330	(27 544)	59 786	217 488
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 883	-	-	-	3 883
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	6 959 036	292 920	(1 367 401)	(1 074 481)	5 884 555
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	908 132	1 159 997	(207 168)	952 829	1 860 961
- Actions A-MDIST (USD)	6 638 399	580 761	(2 477 673)	(1 896 912)	4 741 487
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	60 507 672	5 430 973	(17 075 465)	(11 644 492)	48 863 180
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	122 624 343	26 240 959	(46 314 895)	(20 073 936)	102 550 407
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	221 830 298	27 113 076	(40 884 172)	(13 771 096)	208 059 202
- Actions D-ACC (EUR)	240 235	146	(85 017)	(84 871)	155 364
- Actions I-ACC (USD)	8 105 664	3 175 775	(7 619 625)	(4 443 850)	3 661 814

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-ACC (EUR) (hedged)	18 893 539	988 422	(1 958 695)	(970 273)	17 923 266
- Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	165 210 844	-	(67 740 306)	(67 740 306)	97 470 538
- Actions W-ACC (GBP)	-	17 282	(8 075)	9 207	9 207
- Actions Y (EUR) (hedged)	6 624 981	2 233 182	(1 885 660)	347 522	6 972 503
- Actions Y-ACC (USD)	24 656 443	13 402 496	(16 883 419)	(3 480 923)	21 175 520
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	174 976	38 478	(83 093)	(44 615)	130 361
- Actions Y-QDIST (USD)	7 397 336	3 975 887	(2 246 066)	1 729 821	9 127 157
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	23 709	601 326	(431 840)	169 486	193 195
Asian High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	28 674 938	1 460 240	(5 783 511)	(4 323 271)	24 351 667
- Actions A (EUR) (hedged)	9 341 109	906 018	(1 997 933)	(1 091 915)	8 249 194
- Actions A (RMB) (hedged)	2 178 674	61 929	(673 609)	(611 680)	1 566 994
- Actions A-ACC (EUR)	3 486 795	429 305	(578 148)	(148 843)	3 337 952
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1 671 307	458 203	(882 905)	(424 702)	1 246 605
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	25 459 272	638 316	(3 500 969)	(2 862 653)	22 596 619
- Actions A-MDIST (USD)	196 739 891	3 702 721	(54 120 071)	(50 417 350)	146 322 541
- Actions A-MDIST (HKD)	128 898 342	2 083 126	(27 841 303)	(25 758 177)	103 140 165
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	249 798	138 003	(54 348)	83 655	333 453
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	440 616 001	8 470 996	(81 058 516)	(72 587 520)	368 028 481
- Actions A-MINCOME (USD)	14 457 514	624 567	(4 821 230)	(4 196 663)	10 260 851
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	41 824 783	1 443 162	(10 103 125)	(8 659 963)	33 164 820
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	3 925	-	3 925	3 925
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	48 342 969	6 446 647	(9 942 813)	(3 496 166)	44 846 803
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	10 693 151	953 484	(1 698 160)	(744 676)	9 948 475
- Actions I-ACC (USD)	3 455 227	2 373 106	(3 975 817)	(1 602 711)	1 852 516
- Actions I-MDIST (USD)	17 739 378	3 169 218	(5 697 280)	(2 528 062)	15 211 316
- Actions Y (EUR) (hedged)	2 857 723	1 009 650	(1 769 576)	(759 926)	2 097 797
- Actions Y-ACC (USD)	18 567 340	11 714 095	(14 523 794)	(2 809 699)	15 757 641
- Actions Y-ACC (EUR)	731 508	14 204	(365 050)	(350 846)	380 662
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	3 957 890	6 058 713	(1 162 524)	4 896 189	8 854 079
- Actions Y-MDIST (USD)	9 720 971	556 185	(3 522 230)	(2 966 045)	6 754 926
- Actions Y-MDIST (HKD)	6 334 626	96 443	(3 939 867)	(3 843 424)	2 491 202
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	22 061 690	4 893 269	(6 076 561)	(1 183 292)	20 878 398
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 674 942	2 103 770	(2 522 429)	(418 659)	4 256 283
China Government Bond Fund 4 - USD					
- Actions A-ACC (USD)	300 000	-	-	-	300 000
- Actions A-ACC (EUR)	264 971	-	-	-	264 971
- Actions A-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	264 971	-	-	-	264 971
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	319	-	-	-	319
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	67 888	-	-	-	67 888
- Actions I-ACC (USD)	63 500	105	-	105	63 605
- Actions I-ACC (EUR)	56 527	-	-	-	56 527
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	56 527	335 000	(264 527)	70 473	127 000
- Actions W-ACC (GBP)	16 322 218	16 708	(16 335 237)	(16 318 529)	3 689
- Actions Y-ACC (USD)	300 000	-	-	-	300 000
- Actions Y-ACC (EUR)	264 971	-	-	-	264 971
- Actions Y-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	264 971	-	-	-	264 971
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	319	-	-	-	319
China High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	20 943 001	1 871 294	(2 529 980)	(658 686)	20 284 315
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 237 956	657 271	(257 520)	399 751	1 637 707
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	10 733 391	335 373	(2 012 798)	(1 677 425)	9 055 966
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	121 526 322	19 488 849	(36 649 407)	(17 160 558)	104 365 764
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	222 482 030	13 659 931	(51 155 433)	(37 495 502)	184 986 528
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	303 253 806	10 954 758	(47 902 757)	(36 947 999)	266 305 807
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1 931 524	368 181	(149 000)	219 181	2 150 705
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	761 606	1 032 725	(477 042)	555 683	1 317 289
- Actions I-ACC (USD)	7 187 680	3 686 282	(1 052 728)	2 633 554	9 821 234

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 W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	2 227 602	3 433 917	(2 375 607)	1 058 310	3 285 912
- Actions Y (USD)	11 440 216	4 451 713	(6 525 726)	(2 074 013)	9 366 203
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY					
- Actions A-ACC (RMB)	7 584 041	21 595	(2 804 606)	(2 783 011)	4 801 030
- Actions A-ACC (EUR)	5 025 809	177 595	(1 729 388)	(1 551 793)	3 474 016
- Actions A-ACC (HUF)	1 274	584	(553)	31	1 305
- Actions A-ACC (USD)	1 356 165	31 050	(820 088)	(789 038)	567 127
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	125 000	-	-	-	125 000
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	-	-	-	319
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	132 857	22 649	(117 169)	(94 520)	38 337
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	500	3 225	-	3 225	3 725
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	67 914	20 868	(23 160)	(2 292)	65 622
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	5 409	1 792	(1 833)	(41)	5 368
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	11 200	69	(7 377)	(7 308)	3 892
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	18 325	32 239	(18 875)	13 364	31 689
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	401 228	361	(21 737)	(21 376)	379 852
- Actions E-ACC (EUR)	4 761 826	114 790	(1 015 418)	(900 628)	3 861 198
- Actions I-ACC (EUR)	10 911 223	1 482 576	(5 988 395)	(4 505 819)	6 405 404
- Actions I-ACC (USD)	7 498 723	-	(6 833 197)	(6 833 197)	665 526
- Actions I-QDIST (CHF)	82 000	-	(82 000)	(82 000)	-
- Actions I-QDIST (EUR)	241 860	516	(241 870)	(241 354)	506
- Actions I-QDIST (GBP)	383 000	3 983	(383 010)	(379 027)	3 973
- Actions I-QDIST (USD)	62 300	538	(62 310)	(61 772)	528
- Actions W-ACC (GBP)	338 054	10 901	(97 826)	(86 925)	251 129
- Actions Y-ACC (EUR)	2 077 650	389 213	(957 792)	(568 579)	1 509 071
- Actions Y-ACC (USD)	856 565	127 791	(173 912)	(46 121)	810 444
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	80 815	-	-	-	80 815
- 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)	4 444 290	151 916	(453 260)	(301 344)	4 142 946
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 226 292	128 635	(240 055)	(111 420)	2 114 872
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	62 432	4 454	(329)	4 125	66 557
- Actions A-MDIST (USD)	1 215 882	33 943	(236 114)	(202 171)	1 013 711
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1 878 287	77 040	(276 673)	(199 633)	1 678 654
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	200 372	62 173	(1 881)	60 292	260 664
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1 130 052	75 158	(250 790)	(175 632)	954 420
- Actions E-MDIST (USD)	480 707	9 825	(178 049)	(168 224)	312 483
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 596 851	60 699	(187 866)	(127 167)	1 469 684
- Actions I (USD)	471	-	-	-	471
- Actions X-ACC (EUR) (hedged)	1 273 962	-	(156 206)	(156 206)	1 117 756
- Actions Y-ACC (USD)	387 780	712 284	(604 759)	107 525	495 305
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	1 394 251	14 276	(806 752)	(792 476)	601 775
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	4 710 324	298 710	(746 999)	(448 289)	4 262 035
- Actions A (EUR)	7 593 391	124 928	(1 471 629)	(1 346 701)	6 246 690
- Actions A (EUR) (hedged)	1 468 285	139 373	(939 403)	(800 030)	668 255
- Actions A-ACC (USD)	12 816 491	1 337 376	(1 217 093)	120 283	12 936 774
- Actions A-ACC (EUR)	5 024 929	138 200	(980 137)	(841 937)	4 182 992
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 990 256	265 079	(536 851)	(271 772)	3 718 484
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	252 396	172 701	(37 155)	135 546	387 942
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	174 806	144 773	(146 635)	(1 862)	172 944
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	4 884 610	2 316 973	(1 021 005)	1 295 968	6 180 578
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	28 468	128 661	(111 830)	16 831	45 299
- Actions A-MDIST (USD)	10 651 040	656 869	(6 687 035)	(6 030 166)	4 620 874
- Actions A-MDIST (EUR)	7 001 173	212 744	(710 660)	(497 916)	6 503 257
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	413 803	299 719	(298 147)	1 572	415 375
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	5 767 004	1 327 178	(1 041 429)	285 749	6 052 753
- Actions B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions E-ACC (EUR)	3 757 346	56 385	(401 466)	(345 081)	3 412 265
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	49 594	27 692	(7 206)	20 486	70 080

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)	4 515 899	199 804	(538 348)	(338 544)	4 177 355
- Actions I-ACC (USD)	15 227 673	4 918 334	(14 841 088)	(9 922 754)	5 304 919
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	8 921 268	6 061 240	(11 064 747)	(5 003 507)	3 917 761
- Actions W-ACC (GBP)	640 559	903 046	(882 236)	20 810	661 369
- Actions X-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions X-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	8 214 480	-	(8 214 480)	(8 214 480)	-
- Actions Y-ACC (USD)	9 512 109	4 563 764	(5 116 361)	(552 597)	8 959 512
- Actions Y-ACC (EUR)	8 816 891	172 987	(3 489 707)	(3 316 720)	5 500 171
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	6 022 967	3 119 968	(6 298 023)	(3 178 055)	2 844 912
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	15 733 899	696	(1 489 428)	(1 488 732)	14 245 167
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	754 807	90 182	(287 783)	(197 601)	557 206
- Actions A-ACC (EUR)	1 329 081	55 035	(168 968)	(113 933)	1 215 148
- Actions A-MDIST (EUR)	13 984 450	13 992 446	(10 941 266)	3 051 180	17 035 630
- Actions D-ACC (EUR)	8 975	3 987	(6 888)	(2 901)	6 074
- Actions E-MDIST (EUR)	1 405 776	88 473	(229 854)	(141 381)	1 264 395
- Actions E-ACC (EUR)	697 028	30 272	(65 026)	(34 754)	662 274
- Actions I (USD)	828 979	802 099	(706 413)	95 686	924 665
- Actions I (EUR)	231 317	287 199	(190 120)	97 079	328 396
- Actions I (GBP)	217 927	5 185	(217 937)	(212 752)	5 175
- Actions R-ACC (USD)	3 754 906	81 538	(2 516 028)	(2 434 490)	1 320 416
- Actions Y-ACC (USD)	8 280 222	1 718 708	(2 378 386)	(659 678)	7 620 544
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 577	-	-	-	4 577
- Actions Y-QDIST (EUR)	627 286	2 016 594	(361 130)	1 655 464	2 282 750
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A (USD)	263 997	3 360	(14 154)	(10 794)	253 203
- Actions A (EUR)	1 794 286	37 290	(298 010)	(260 720)	1 533 566
- Actions A-ACC (USD)	16 465 498	1 258 806	(344 947)	913 859	17 379 357
- Actions A-ACC (EUR)	1 253 215	32 566	(210 085)	(177 519)	1 075 696
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	108 022	56 695	(8 746)	47 949	155 971
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	3 881 683	64 335	(476 144)	(411 809)	3 469 874
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24 941	-	(16 064)	(16 064)	8 877
- Actions E-ACC (EUR)	8 139	30 151	-	30 151	38 290
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	3 089 181	101 921	(356 010)	(254 089)	2 835 092
- Actions I (USD)	342 232	2 710	(334 941)	(332 231)	10 001
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	7 592 570	528 135	(6 090 946)	(5 562 811)	2 029 759
- Actions I-ACC (USD)	3 044 422	-	(1 126 511)	(1 126 511)	1 917 911
- Actions I-ACC (EUR)	3 856 777	508	(3 856 787)	(3 856 279)	498
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10 178 855	198 744	(81 179)	117 565	10 296 420
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	66 588 744	12 872 097	(24 640 578)	(11 768 481)	54 820 263
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	49 496 135	5 401 303	(18 698 728)	(13 297 425)	36 198 710
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	472 402	221 889	(135 459)	86 430	558 832
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	578 422	320 740	(334 762)	(14 022)	564 400
- Actions Y-ACC (USD)	3 210 598	75 551	(2 190 526)	(2 114 975)	1 095 623
- Actions Y-ACC (EUR)	1 816 533	220 852	(509 796)	(288 944)	1 527 589
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	75 769	-	(19 721)	(19 721)	56 048
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	66 322	1 096	(54 797)	(53 701)	12 621
Euro Bond Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	16 194 409	563 029	(1 323 041)	(760 012)	15 434 397
- Actions A-ACC (EUR)	18 230 743	3 819 880	(1 640 333)	2 179 547	20 410 290
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	98 301	14 826	(32 027)	(17 201)	81 100
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 734 900	548 198	(565 842)	(17 644)	1 717 256
- Actions A-MDIST (EUR)	8 023 693	1 628 098	(2 014 472)	(386 374)	7 637 319
- Actions E-ACC (EUR)	3 222 319	743 093	(417 781)	325 312	3 547 631
- Actions I-ACC (EUR)	23 778 344	20 493 035	(11 481 158)	9 011 877	32 790 221
- Actions X-ACC (EUR)	381 602	94 213	(440 282)	(346 069)	35 533
- Actions Y (EUR)	2 143 205	19 036	(1 023 620)	(1 004 584)	1 138 621
- Actions Y-ACC (EUR)	10 531 934	9 198 828	(7 049 404)	2 149 424	12 681 358
- Actions Y-ACC (USD)	292 334	315 267	(430 619)	(115 352)	176 982
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	4 187	587	(51)	536	4 723
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	3 067 522	395 685	(377 819)	17 866	3 085 388

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-ACC (EUR)	3 629 667	511 051	(442 641)	68 410	3 698 077
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	153 201	36 533	(9 155)	27 378	180 579
- Actions A-MDIST (EUR)	2 174 438	128 318	(331 726)	(203 408)	1 971 030
- Actions D-ACC (EUR)	136 325	57 282	(25 510)	31 772	168 097
- Actions E-ACC (EUR)	2 649 788	1 012 480	(124 296)	888 184	3 537 972
- Actions E-MDIST (EUR)	1 276 724	244 385	(198 760)	45 625	1 322 349
- Actions I (EUR)	3 541 341	134 898	(622 673)	(487 775)	3 053 566
- Actions I-ACC (EUR)	19 142 913	7 678 986	(5 046 374)	2 632 612	21 775 525
- Actions Y-ACC (EUR)	3 917 418	1 981 098	(2 131 733)	(150 635)	3 766 783
- Actions Y-QDIST (EUR)	1 092 857	38 218	(569 910)	(531 692)	561 165
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	1 026 837	156 803	(587 164)	(430 361)	596 476
- Actions A-ACC (EUR)	87 344 000	5 142 166	(18 992 829)	(13 850 663)	73 493 337
- Actions D-ACC (EUR)	1 779 356	95 288	(633 164)	(537 876)	1 241 480
- Actions E-ACC (EUR)	21 837 690	1 142 813	(3 824 038)	(2 681 225)	19 156 465
- Actions I-ACC (EUR)	78 540 163	16 685 647	(66 532 965)	(49 847 318)	28 692 845
- Actions R-ACC (EUR)	14 305 917	2 922 168	(10 628 296)	(7 706 128)	6 599 789
- Actions X-ACC (EUR)	362 482	1 552 786	(196 867)	1 355 919	1 718 401
- Actions Y-ACC (EUR)	30 544 270	7 475 320	(15 635 615)	(8 160 295)	22 383 975
European High Yield Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	27 514 200	1 474 639	(2 082 096)	(607 457)	26 906 743
- Actions A-ACC (EUR)	13 953 599	3 259 811	(4 118 634)	(858 823)	13 094 776
- Actions A-ACC (CZK)	529	54	(104)	(50)	479
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	148 815	2 363	(22 461)	(20 098)	128 717
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	7 508 797	394 039	(4 625 771)	(4 231 732)	3 277 065
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1 539 324	105 505	(458 717)	(353 212)	1 186 112
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 748 677	113 718	(789 488)	(675 770)	1 072 907
- Actions A-MDIST (EUR)	32 130 990	697 103	(2 024 058)	(1 326 955)	30 804 035
- Actions A-MDIST (SGD)	3 039 321	15 113	(158 474)	(143 361)	2 895 960
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	804 977	123 744	(393 585)	(269 841)	535 136
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	3 460 302	282 156	(1 225 918)	(943 762)	2 516 540
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	477 086	14 114	(149 491)	(135 377)	341 709
- Actions A-MINCOME (EUR)	226 406	26 445	(74 724)	(48 279)	178 127
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 304 561	42 069	(319 820)	(277 751)	1 026 810
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	146 718	13 834	(119 678)	(105 844)	40 874
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	324 782	1 593 874	(1 680 570)	(86 696)	238 086
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	186 312	27 583	(29 487)	(1 904)	184 408
- Actions D-ACC (EUR)	204 156	188 052	(44 502)	143 550	347 706
- Actions D-MDIST (EUR)	994 365	5 055	(329 110)	(324 055)	670 310
- Actions E-ACC (EUR)	2 044 972	128 403	(191 829)	(63 426)	1 981 546
- Actions E-MDIST (EUR)	5 849 228	185 067	(437 203)	(252 136)	5 597 092
- Actions I-ACC (EUR)	4 411 216	1 816 359	(1 923 326)	(106 967)	4 304 249
- Actions I-QDIST (EUR)	23 346 018	2 753 405	-	2 753 405	26 099 423
- Actions REST RY-ACC (EUR)	424	-	(424)	(424)	-
- Actions RY (EUR)	66 059	12 150	(459)	11 691	77 750
- Actions RY-ACC (EUR)	1 675 893	51 670	(1 593 789)	(1 542 119)	133 774
- Actions RY-ACC (USD) (hedged)	5 354 850	176 818	(1 891 981)	(1 715 163)	3 639 687
- Actions Y (EUR)	3 611 363	485 691	(1 357 911)	(872 220)	2 739 143
- Actions Y-ACC (EUR)	11 518 207	7 395 201	(9 525 292)	(2 130 091)	9 388 116
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	246 389	20 683	(240 677)	(219 994)	26 395
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	9 384	1 626	(8 863)	(7 237)	2 147
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	36 204	1 906	(33 678)	(31 772)	4 432
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	3 736 659	4 320 182	(4 369 888)	(49 706)	3 686 953
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	139 869	-	(22 136)	(22 136)	117 733
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	850 717	917 746	(1 651 056)	(733 310)	117 407
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions Y-QDIST (EUR)	828 136	18 709	(246 111)	(227 402)	600 734
Flexible Bond Fund ⁸ - GBP					
- Actions A (GBP)	124 856 689	3 261 706	(26 817 426)	(23 555 720)	101 300 969
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	189 076	4 989	(31 506)	(26 517)	162 559
- Actions A-ACC (GBP)	18 675 452	2 616 081	(2 583 623)	32 458	18 707 910
- Actions A-ACC (EUR)	1 245 343	112 158	(248 167)	(136 009)	1 109 334

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 Fund ⁸ - GBP					
- Actions A-ACC (USD)	1 125	-	-	-	1 125
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	4 207 321	111 282	(1 119 818)	(1 008 536)	3 198 785
- 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)	858 943	62 047	(132 499)	(70 452)	788 491
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	1 090 163	25 385	(149 529)	(124 144)	966 019
- Actions I (GBP)	47 355 902	4 540 745	(48 658 718)	(44 117 973)	3 237 929
- Actions Y (GBP)	18 087 999	2 117 157	(7 663 103)	(5 545 946)	12 542 053
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	148 113	955	(55 035)	(54 080)	94 033
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	1 165 772	10 679	(1 016 871)	(1 006 192)	159 580
- Actions Y-ACC (GBP)	9 264 687	4 838 591	(5 870 119)	(1 031 528)	8 233 159
- Actions Y-ACC (EUR)	155 996	124 966	(70 110)	54 856	210 852
- Actions Y-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	1 794 000	147 488	(1 597 851)	(1 450 363)	343 637
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	-	-	3 548
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
Global Bond Fund ⁹ - USD					
- Actions A (USD)	154 391 062	59 066 442	(66 664 863)	(7 598 421)	146 792 641
- Actions A-ACC (USD)	5 996 930	860 625	(964 360)	(103 735)	5 893 195
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	-	505 904	-	505 904	505 904
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 939 891	7 041 218	(2 060 665)	4 980 553	15 920 444
- Actions I-ACC (USD)	47 884 920	5 714 246	(23 086 203)	(17 371 957)	30 512 963
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	27 924 647	11 194 816	(10 420 835)	773 981	28 698 628
- Actions Y-ACC (USD)	13 679 449	38 256 664	(30 028 245)	8 228 419	21 907 868
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	11 411 251	5 333 332	(7 502 094)	(2 168 762)	9 242 489
Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions Y-ACC (USD)	6 379 426	2 567 282	(3 225 029)	(657 747)	5 721 679
- Actions A-ACC (EUR)	1 463 378	218 021	(199 963)	18 058	1 481 436
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	699 425	263 594	(55 793)	207 801	907 226
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	26 578 022	3 311 940	(4 570 203)	(1 258 263)	25 319 759
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	9 149 329	2 097 724	(3 786 750)	(1 689 026)	7 460 303
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 191 947	644 056	(559 939)	84 117	2 276 064
Global High Yield Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2 813 091	365 525	(831 691)	(466 166)	2 346 925
- Actions A (EUR) (hedged)	1 089 436	89 815	(187 280)	(97 465)	991 971
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 362 877	23 976	(117 263)	(93 287)	1 269 590
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	2 951 099	343 566	(245 668)	97 898	3 048 997
- Actions E-ACC (EUR)	1 787 149	158 461	(308 140)	(149 679)	1 637 470
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 894 629	253 574	(246 517)	7 057	1 901 686
- Actions I (EUR) (hedged)	595 447	161 394	(185 872)	(24 478)	570 969
- Actions I-ACC (USD)	423	-	-	-	423
- Actions W-ACC (GBP)	3 778	990 880	(89 229)	901 651	905 429
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	-	-	-	3 778
- Actions Y-ACC (USD)	2 390 870	1 101 450	(3 013 675)	(1 912 225)	478 645
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	391 084	47 484	(214 580)	(167 096)	223 988
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions Y (USD)	8 421 483	8 992 627	(5 221 390)	3 771 237	12 192 720
- Actions A (EUR)	719	4 717	(436)	4 281	5 000
- Actions A-ACC (EUR)	79 005	32 179	(31 327)	852	79 857
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	51 569	788	(19 132)	(18 344)	33 225
- Actions I (EUR)	34 255	-	-	-	34 255
- Actions Y-ACC (EUR)	147 941	392 817	(255 095)	137 722	285 663
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	132 677	43 755	(168 951)	(125 196)	7 481
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	628 516	580 367	(430 876)	149 491	778 007
- Actions Y (EUR)	46 885	3 131	(19 090)	(15 959)	30 926
- Actions Y (EUR) (hedged)	2 619	20 809	(391)	20 418	23 037
Global Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2 772 446	470 275	(710 141)	(239 866)	2 532 580

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 Income Fund ⁸ - USD					
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	349 406	10 626	(8 332)	2 294	351 700
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	281 726	8 303	(102 579)	(94 276)	187 450
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 395 277	236 341	(448 014)	(211 673)	3 183 604
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 070 307	552 409	(635 989)	(83 580)	986 727
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3 162	1 662	-	1 662	4 824
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	554 308	145 102	(151 051)	(5 949)	548 359
- Actions A-MDIST (USD)	1 163 209	92 290	(210 494)	(118 204)	1 045 005
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	11 349 229	4 413 512	(3 176 374)	1 237 138	12 586 367
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	203 818	90 608	(65 078)	25 530	229 348
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	29 210 211	11 470 059	(10 630 879)	839 180	30 049 391
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6 577 910	343 230	(778 777)	(435 547)	6 142 363
- Actions B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	1 402 878	221 850	(250 664)	(28 814)	1 374 064
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6 284 470	860 474	(402 008)	458 466	6 742 936
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	911 452	8 809	(317 667)	(308 858)	602 594
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	874 561	(544 654)	329 907	330 407
Global Inflation-linked Bond Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	12 041 916	920 859	(3 969 111)	(3 048 252)	8 993 664
- Actions A (GBP) (hedged)	1 996 760	323 637	(480 542)	(156 905)	1 839 855
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	40 222 316	5 519 497	(12 268 866)	(6 749 369)	33 472 947
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 081 525	1 036 508	(2 087 778)	(1 051 270)	1 030 255
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	13 144 527	244 823	(3 814 535)	(3 569 712)	9 574 815
- Actions I-ACC (USD)	2 025 380	2 789 293	(2 665 942)	123 351	2 148 731
- Actions I (GBP) (hedged)	-	147 718 146	(24 794 854)	122 923 292	122 923 292
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	13 871 622	940 393	(6 784 569)	(5 844 176)	8 027 446
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	584 633 652	285 371 449	(366 372 928)	(81 001 479)	503 632 173
- Actions Y (GBP) (hedged)	213 452 777	13 780 643	(160 098 105)	(146 317 462)	67 135 315
- Actions Y-ACC (USD)	4 386 995	4 903 433	(3 720 871)	1 182 562	5 569 557
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	26 318 998	2 742 012	(5 421 086)	(2 679 074)	23 639 924
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2 303 652	777 628	(731 182)	46 446	2 350 098
- Actions A-ACC (EUR)	5 755 640	2 358 472	(1 514 152)	844 320	6 599 960
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	41 345 694	248 243	(14 769 554)	(14 521 311)	26 824 383
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	-	486	-	486	486
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	-	4 205	-	4 205	4 205
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	7 930	-	7 930	7 930
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	-	6 890	-	6 890	6 890
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 654	-	4 654	4 654
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	41 132	-	41 132	41 132
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66 545	-	66 545	66 545
- Actions A-MDIST (USD)	2 110 508	371 362	(413 157)	(41 795)	2 068 713
- Actions A-MDIST (EUR)	2 452 638	431 037	(518 128)	(87 091)	2 365 547
- Actions A-MINCOME (EUR)	749 940	506 684	(254 838)	251 846	1 001 786
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 816 009	476 596	(776 258)	(299 662)	2 516 347
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	6 662 610	501 763	(1 158 087)	(656 324)	6 006 286
- Actions E-MDIST (EUR)	3 047 265	692 226	(922 551)	(230 325)	2 816 940
- Actions E-MINCOME (EUR)	595 092	312 345	(250 443)	61 902	656 994
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	1 905 713	479 355	(300 875)	178 480	2 084 193
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	1 431 726	902 943	(324 292)	578 651	2 010 377
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6 451	127 623	(2 958)	124 665	131 116
- Actions Y-ACC (USD)	54 443	4 174 650	(4 154 295)	20 355	74 798
- Actions Y-ACC (EUR)	2 705 423	3 012 522	(2 664 244)	348 278	3 053 701
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9 929 603	356 418	(9 701 234)	(9 344 816)	584 787
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	-	470	-	470	470
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	-	4 039	-	4 039	4 039
- Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	-	3 888	-	3 888	3 888
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	-	6 732	-	6 732	6 732
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 654	-	4 654	4 654
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	-	41 132	-	41 132	41 132
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66 545	-	66 545	66 545
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	-	488	-	488	488

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
Structured Credit Income Fund 4,8 - EUR					
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	-	458	-	458	458
- Actions I-ACC (EUR)	-	1 918 991	-	1 918 991	1 918 991
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	-	458	-	458	458
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	-	13 356 577	-	13 356 577	13 356 577
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	-	11 932	-	11 932	11 932
- Actions Y-ACC (EUR)	-	1 779	-	1 779	1 779
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	-	458	-	458	458
Sustainable Asian Bond Fund 4,8 - USD					
- Actions A-ACC (USD)	400 000	-	-	-	400 000
- Actions A-ACC (EUR)	351 752	-	-	-	351 752
- 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)	1 354 361	6 062	(23)	6 039	1 360 400
- Actions E-ACC (USD)	500	1 309	-	1 309	1 809
- 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)	198 889	19 556	(8 145)	11 411	210 300
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	356 662	20 184	(29 959)	(9 775)	346 887
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	467 616	63 757	(102 261)	(38 504)	429 112
- Actions E-ACC (USD)	3 927	6 297	(6 565)	(268)	3 659
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	81 151	8 441	(3 668)	4 773	85 924
- Actions I-ACC (USD)	2 297 577	173 704	(306 011)	(132 307)	2 165 270
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	604 823	750 793	(109 807)	640 986	1 245 809
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	3 231 909	47 262 971	(912 228)	46 350 743	49 582 652
- Actions W (GBP) (hedged)	2 033 688	715 699	(217 731)	497 968	2 531 656
- Actions Y-ACC (USD)	41 551	10 645	(49 832)	(39 187)	2 364
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	70 624	-	-	-	70 624
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 150 499	70 909	(5 553)	65 356	1 215 855
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	55 244	490	(2 873)	(2 383)	52 861
Sustainable Strategic Bond Fund 9 - USD					
- Actions A-ACC (USD)	5 504 939	378 809	(1 887 466)	(1 508 657)	3 996 282
- Actions A (EUR) (hedged)	3 601 351	43 243	(544 653)	(501 410)	3 099 941
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	4 673 116	17 593	(779 869)	(762 276)	3 910 840
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	15 983 997	308 638	(2 750 979)	(2 442 341)	13 541 656
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	16 931 323	798 365	(6 824 348)	(6 025 983)	10 905 340
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	11 068	2 107	(7 708)	(5 601)	5 467
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	4 392 861	112 279	(628 746)	(516 467)	3 876 394
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	96 456	1 979	(14 028)	(12 049)	84 407
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	18 790	1 709	(5 446)	(3 737)	15 053
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	3 089 653	137 288	(593 716)	(456 428)	2 633 225
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	2 866 436	80 390	(410 829)	(330 439)	2 535 997
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 527 601	4 955 062	(1 082 382)	3 872 680	7 400 281
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	34 880	673 598	(36 061)	637 537	672 417
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	6 117 651	3 989 791	(2 390 089)	1 599 702	7 717 353
- Actions Y-ACC (USD)	1 101 913	2 204	(996 006)	(993 802)	108 111
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 690 153	1 177 918	(342 813)	835 105	5 525 258
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	614 151	12	(152 593)	(152 581)	461 570
Sustainable US High Yield Fund 4,8 - USD					
- Actions A (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-ACC (EUR)	-	501	-	501	501
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	-	4 891	-	4 891	4 891

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 High Yield Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-MDIST (USD)	-	500	-	500	500
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (USD)	174 830	-	-	-	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
- 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)	23 725 878	4 764 047	(3 435 984)	1 328 063	25 053 941
- Actions A-ACC (USD)	14 464 217	9 844 053	(3 285 041)	6 559 012	21 023 229
- Actions A-ACC (CZK)	6 184	3 276	(3 292)	(16)	6 168
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	7 844 387	22 161 087	(4 963 172)	17 197 915	25 042 302
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	332 630	361 926	(71 266)	290 660	623 290
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	319 630	15 007 181	(301 212)	14 705 969	15 025 599
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66 802	-	66 802	66 802
- Actions A-MDIST (USD)	16 017 896	14 702 861	(1 956 799)	12 746 062	28 763 958
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	-	7 273	-	7 273	7 273
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-	66 915	-	66 915	66 915
- Actions D-ACC (USD)	156 754	37 979	(55 289)	(17 310)	139 444
- Actions I-ACC (USD)	31 779 539	25 926 571	(7 183 490)	18 743 081	50 522 620
- Actions I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	33 664	12 000	(16 864)	(4 864)	28 800
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	7 975 856	8 900 293	(5 983 092)	2 917 201	10 893 057
- Actions W-ACC (GBP)	-	78 934	(10 406)	68 528	68 528
- Actions Y (USD)	1 636 706	231 603	(1 042 681)	(811 078)	825 628
- Actions Y-ACC (USD)	57 233 826	41 716 325	(40 654 998)	1 061 327	58 295 153
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	538 288	20 541	(18 443)	2 098	540 386
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 707 976	8 070 408	(2 918 990)	5 151 418	8 859 394
- Actions Y-MDIST (USD)	1 260 506	208 082	(539 192)	(331 110)	929 396
US High Yield Fund - USD					
- Actions A (USD)	17 834 009	1 233 985	(4 688 430)	(3 454 445)	14 379 564
- Actions A (EUR)	4 060 537	352 041	(433 960)	(81 919)	3 978 618
- Actions A (GBP)	243 721	64 511	(22 661)	41 850	285 571
- Actions A-ACC (USD)	7 181 031	1 820 582	(2 756 433)	(935 851)	6 245 180
- Actions A-ACC (EUR)	2 502 358	402 058	(557 453)	(155 395)	2 346 963
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	7 259 519	2 637 408	(4 555 181)	(1 917 773)	5 341 746
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 226 415	230 158	(498 304)	(268 146)	958 269
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 026 930	701 251	(1 123 617)	(422 366)	2 604 564
- Actions A-MDIST (USD)	58 590 301	5 377 747	(11 287 116)	(5 909 369)	52 680 932
- Actions A-MDIST (SGD)	3 102 846	1 577 258	(422 758)	1 154 500	4 257 346
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	649 756	89 765	(343 026)	(253 261)	396 495
- Actions A-MINCOME (USD)	2 051 093	161 138	(450 727)	(289 589)	1 761 504
- Actions A-MINCOME (HKD)	12 108 990	1 314 494	(4 618 280)	(3 303 786)	8 805 204
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	25 822 530	125 503 821	(132 461 753)	(6 957 932)	18 864 598
- Actions B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	53 263	161 887	(8 901)	152 986	206 249
- Actions D-MDIST (USD)	32 761	1 127	(8 736)	(7 609)	25 152
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 751 416	183 609	(205 114)	(21 505)	1 729 911
- Actions I (EUR) (hedged)	4 555 544	6 185 053	(1 982 431)	4 202 622	8 758 166
- Actions I-ACC (USD)	32 758 230	29 140 725	(20 540 062)	8 600 663	41 358 893
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 772	5 971 527	-	5 971 527	5 975 299
- Actions I-MDIST (USD)	21 962 849	1 015 058	(12 590 408)	(11 575 350)	10 387 499
- Actions RY (USD)	4 307 717	-	(2 122 629)	(2 122 629)	2 185 088
- Actions RY-ACC (USD)	544 137	71 300	(188 980)	(117 680)	426 457
- Actions RY-ACC (EUR) (hedged)	60 986	-	(43 574)	(43 574)	17 412
- Actions W-ACC (GBP)	1 581 910	1 007 814	(414 526)	593 288	2 175 198
- Actions Y (USD)	777 092	225 212	(384 235)	(159 023)	618 069
- Actions Y (EUR)	215 611	1 602	(18 421)	(16 819)	198 792
- Actions Y (GBP)	185 014	170 154	(97 971)	72 183	257 197

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 High Yield Fund - USD					
- Actions Y-ACC (USD)	25 380 045	14 153 712	(20 680 643)	(6 526 931)	18 853 114
- Actions Y-ACC (EUR)	237 367	89 787	(121 313)	(31 526)	205 841
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	6 911 436	320 315	(5 970 808)	(3 650 493)	3 260 943
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12 070 808	1 947 089	(4 646 379)	(2 699 290)	9 371 518
- Actions Y-MDIST (USD)	1 041 079	41 116	(405 608)	(364 492)	676 587
- Actions Y-MDIST (SGD)	8 802	9 312	(2 071)	7 241	16 043
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	659 092	467 241	(271 610)	195 631	854 723
- Actions Y-MINCOME (USD)	5 840 359	4 277 680	(7 103 848)	(2 826 168)	3 014 191
- Actions Y-MINCOME (HKD)	1 113 520	4 340	(1 113 530)	(1 109 190)	4 330
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	5 549 702	85 111	(625 954)	(540 843)	5 008 859

Compartiments Monétaires

Euro Cash Fund ⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	6 707 379	5 079 559	(1 849 485)	3 230 074	9 937 453
- Actions A-ACC (EUR)	16 866 584	12 714 640	(12 109 600)	605 040	17 471 624
- Actions E-ACC (EUR)	1 460 162	1 980 610	(798 898)	1 181 712	2 641 874
- Actions I-ACC (EUR)	454	139 205	(69 345)	69 860	70 314
- Actions W-ACC (EUR)	626 094	186 477	(502 102)	(315 625)	310 469
- Actions X-ACC (EUR)	1 053	1 727 638	(77 373)	1 650 265	1 651 318
- Actions Y-ACC (EUR)	19 706 299	9 506 344	(12 250 320)	(2 743 976)	16 962 323

Sterling Cash Fund ⁴ - GBP

- Actions A-ACC (GBP)	16 888 468	-	(16 888 468)	(16 888 468)	-
- Actions W-ACC (GBP)	9 313 808	-	(9 313 808)	(9 313 808)	-

US Dollar Cash Fund ⁸ - USD

- Actions A (USD)	32 058 981	10 626 280	(19 333 271)	(8 706 991)	23 351 990
- Actions A-ACC (USD)	74 855 165	22 527 264	(19 595 289)	2 931 975	77 787 140
- Actions A-ACC (HKD)	21 705 443	4 002 205	(7 150 665)	(3 148 460)	18 556 983
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	25 977 475	1 769 988	(2 310 163)	(540 175)	25 437 300
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	-	2 384 364	(24 083)	2 360 281	2 360 281
- Actions W-ACC (USD)	165 429	113 297	(236 148)	(122 851)	42 578
- Actions Y-ACC (USD)	19 800 558	69 734 100	(46 942 791)	22 791 309	42 591 867

Compartiments Fidelity Lifestyle Fund

Fidelity Target™ 2020 Fund - USD

- Actions A (USD)	667 020	25 032	(170 669)	(145 637)	521 383
-------------------	---------	--------	-----------	-----------	---------

Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ - EUR

- Actions A (EUR)	822 161	14 900	(199 852)	(184 952)	637 209
- Actions A-ACC (EUR)	687 304	48 555	(197 956)	(149 401)	537 903
- Actions P-ACC (EUR)	1 138 849	70 287	(114 632)	(44 345)	1 094 504

Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR

- Actions A (EUR)	1 206 792	27 348	(80 310)	(52 962)	1 153 830
- Actions A-ACC (EUR)	5 193 909	572 984	(473 044)	99 940	5 293 849
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	3 736 922	406 519	(270 889)	135 630	3 872 552
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000

Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR

- Actions A (EUR)	1 502 953	85 139	(34 603)	50 536	1 553 489
- Actions A-ACC (EUR)	4 475 853	1 042 599	(119 056)	923 543	5 399 396
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	4 624 667	770 991	(118 950)	652 041	5 276 708
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	84 511	-	(80)	(80)	84 431

Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴ - EUR

- Actions A (EUR)	446 564	45 677	(2 670)	43 007	489 571
-------------------	---------	--------	---------	--------	---------

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™ 2035 (Euro) Fund⁴ - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	1 632 057	478 263	(55 811)	422 452	2 054 509
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	5 677	-	5 677	44 177
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	4 238 327	666 916	(41 690)	625 226	4 863 553
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	85 522	9 037	(20 452)	(11 415)	74 107
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	480 964	37 205	(8 286)	28 919	509 883
- Actions A-ACC (EUR)	2 188 956	430 676	(33 793)	396 883	2 585 839
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 416	12 326	(13 885)	(1 559)	3 857
- Actions P-ACC (EUR)	3 330 902	534 336	(17 792)	516 544	3 847 446
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 631	2 828	(3)	2 825	9 456
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	83 163	34 120	(2 214)	31 906	115 069
- Actions A-ACC (EUR)	1 077 644	603 960	(32 677)	571 283	1 648 927
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	4 732 150	802 974	(26 048)	776 926	5 509 076
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	190 579	86 903	(3 328)	83 575	274 154
- Actions A-ACC (EUR)	775 751	434 502	(24 253)	410 249	1 186 000
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 500	-	-	-	38 500
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	3 470 095	652 602	(19 825)	632 777	4 102 872
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	422	12 623	(932)	11 691	12 113
- Actions A-ACC (EUR)	42 404	145 917	(2 804)	143 113	185 517
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 320	-	-	-	38 320
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions P-ACC (EUR)	593 784	273 143	(3 185)	269 958	863 742
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	682	-	682	5 682
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	422	9 470	(718)	8 752	9 174
- Actions A-ACC (EUR)	17 212	63 528	(982)	62 546	79 758
- Actions A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	38 320	-	-	-	38 320
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	2 394	-	2 394	7 394
- Actions P-ACC (EUR)	316 974	187 377	(1 696)	185 681	502 655
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	-	-	-	5 000

Compartiments Institutional Target

Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	637 092	7 269	(548 748)	(541 479)	95 613
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	8 533 553	170 715	(1 696 610)	(1 525 895)	7 007 658
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	14 282 677	1 302 849	(158 802)	1 144 047	15 426 724
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	15 674 411	2 008 957	(78 320)	1 930 637	17 605 048
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	10 674 099	1 622 270	(19 322)	1 602 948	12 277 047

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 Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	8 679 944	1 498 334	(10 612)	1 487 722	10 167 666
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	13 154 857	2 560 363	(25 128)	2 535 235	15 690 092
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	8 734 741	1 985 598	(17 095)	1 968 503	10 703 244
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	6 051 207	1 601 130	(22 465)	1 578 665	7 629 872
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	2 435 817	1 162 243	(43 127)	1 119 116	3 554 933
Multi Asset Target Fund					
Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	20 533	-	(98)	(98)	20 435
- Actions A-CDIST (G) (EUR)	328 581	-	(22 870)	(22 870)	305 711
- Actions Y-CDIST (G) (EUR)	2 291	-	(641)	(641)	1 650
Compartiments Absolute Return					
Absolute Return Asian Equity Fund ^{4,5} - USD					
- Actions A-PF-ACC (USD)	5 275	633	-	633	5 908
- Actions I-PF-ACC (USD)	5 000	-	-	-	5 000
- Actions Y-PF-ACC (USD)	1 005 783	-	-	-	1 005 783
Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD					
- Actions A-PF-ACC (USD)	236 320	733 012	(186 689)	546 323	782 643
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	4 860 585	(154 955)	4 705 630	4 705 630
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	314 886	664 938	(58 863)	606 075	920 961
- 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	-	-	-	37 350
- Actions I-PF-ACC (USD)	10 000	2 120	-	2 120	12 120
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	-	-	-	78 796
- Actions Y-PF-ACC (USD)	225 000	1 780 457	(30 567)	1 749 890	1 974 890
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	192 505	31 980	(838)	31 142	223 647
Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	222 930	52 858	(31 323)	21 535	244 465
- Actions A-ACC (SGD)	581 103	-	-	-	581 103
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	177 829	8 750	(6 257)	2 493	180 322
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	-	-	-	341 825
- Actions A-MDIST (USD)	50 000	-	-	-	50 000
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10 606	21 754	(26 349)	(4 595)	6 011
- 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)	200 000	201 755	-	201 755	401 755
- 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)	603 475	112 227	(2 557)	109 670	713 145

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
Absolute Return Multi Strategy Fund⁴ - USD					
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	607 869	65 820	(2 906)	62 914	670 783
- Actions I-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9 066	-	-	-	9 066
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 052	-	-	-	78 052
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	293 099	85	(393)	(308)	292 791
- Actions Y-ACC (USD)	627 495	48 682	(494)	48 188	675 683
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	652 575	47 111	-	47 111	699 686

Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés

Institutional Emerging Markets Equity Fund⁸ - USD					
- Actions I-ACC (USD)	442 796	73 884	(252 303)	(178 419)	264 377
- Actions I-ACC (EUR)	855 889	33 590	(706 677)	(673 087)	182 802
- Actions I-ACC (JPY)	6 504 447	1 519 362	(2 102 300)	(582 938)	5 921 509
Institutional European Larger Companies Fund^{1,3,4,5,8} - EUR					
- Actions R-ACC (EUR)	64 426 515	21 116 090	(2 699 750)	18 416 340	82 842 855
Institutional Global Focus Fund^{4,8} - USD					
- Actions I-ACC (EUR)	398 654	30 075	(23 764)	6 311	404 965
Institutional Global Sector Fund^{3,4} - EUR					
- Actions I-ACC (GBP)	100 258 287	128 349	(21 042 391)	(20 914 042)	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 2023, la Société comptait 139 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 Compartiments suivants ont été lancés pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Date de lancement
Structured Credit Income Fund	20/07/2022
Sustainable All China Equity Fund	16/11/2022
Sustainable Asian Focus Fund	11/04/2023
Sustainable Biodiversity Fund	12/09/2022
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	01/02/2023
Sustainable Global Equity Fund	26/04/2023

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 (PLN) (PLN/USD hedged)	13/07/2022	
	Actions E-ACC (EUR)	08/03/2023	
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08/03/2023	
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	22/02/2023	
	Actions B-MINCOME (G) (USD)	25/01/2023	
Asian Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	27/07/2022	
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26/04/2023	
China Consumer Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/02/2023	
	Actions B-ACC (USD)	09/11/2022	
Emerging Market Debt Fund	Actions B-ACC (USD)	14/12/2022	
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	14/12/2022	
European Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	22/02/2023	
	Actions D-MINCOME (G) (EUR)	22/02/2023	
European Smaller Companies Fund	Actions B-ACC (USD) (hedged)	22/03/2023	
Global Bond Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	12/04/2023	
Global Dividend Fund	Actions RY (EUR)	10/08/2022	
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/02/2023	
	Actions I-ACC (USD)	08/02/2023	
Global Income Fund	Actions B-ACC (USD)	12/10/2022	
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	12/10/2022	
Global Industrials Fund	Actions A-ACC (EUR)	27/07/2022	
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I (GBP) (couvertes)	13/07/2022	
Global Multi Asset Income Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	09/11/2022	
	Actions I-QINCOME (G) EUR	25/05/2022	
Global Short Duration Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	23/11/2022	
	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11/01/2023	
	Actions A-MCDIST (G) (GBP)	23/11/2022	
	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11/01/2023	
	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23/11/2022	
	Actions A-MCDIST (G) (SGD)	23/11/2022	
	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11/01/2023	
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	23/11/2022	
	Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	14/12/2022	
	Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11/01/2023	
	Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	14/12/2022	
	Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11/01/2023	
	Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	14/12/2022	
	Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	14/12/2022	
	Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11/01/2023	
	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	14/12/2022	
	Global Technology Fund	Actions B-ACC (USD) (hedged)	22/03/2023
	Japan Value Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11/05/2022
	Structured Credit Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	20/07/2022
		Actions A-QDIST (G) (EUR)	12/04/2023
Actions I-ACC (EUR)		20/07/2022	
Actions I-QDIST (G) (EUR)		12/04/2023	
Actions I-QDIST (G) (GBP)		20/07/2022	
Actions W-QDIST (G) (GBP)		20/07/2022	
Actions Y-ACC (EUR)		20/07/2022	
Actions Y-QDIST (G) (EUR)		12/04/2023	
Actions A-ACC (EUR)		16/11/2022	
Actions A-ACC (RMB)		16/11/2022	
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)		16/11/2022	
Actions A-ACC (USD)		16/11/2022	
Actions E-ACC (EUR)		16/11/2022	
Actions I-ACC (EUR)		16/11/2022	
Actions I-ACC (GBP)		16/11/2022	
Actions I-ACC (USD)	16/11/2022		
Actions W-ACC (GBP)	16/11/2022		
Actions Y-ACC (EUR)	16/11/2022		

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement	
Sustainable Asia Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	16/11/2022	
	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26/04/2023	
	Actions B-ACC (USD)	26/10/2022	
Sustainable Asian Focus Fund	Actions R-ACC (EUR)	12/04/2023	
	Actions A-ACC (EUR)	11/04/2023	
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	11/04/2023	
	Actions A-ACC (USD)	11/04/2023	
	Actions E-ACC (EUR)	11/04/2023	
	Actions I-ACC (EUR)	11/04/2023	
	Actions I-ACC (GBP)	11/04/2023	
	Actions I-ACC (USD)	11/04/2023	
	Actions W-ACC (GBP)	11/04/2023	
	Actions Y-ACC (EUR)	11/04/2023	
	Actions Y-ACC (USD)	11/04/2023	
	Sustainable Biodiversity Fund	Actions A (EUR)	12/09/2022
Actions A-ACC (EUR)		12/09/2022	
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)		12/09/2022	
Actions A-ACC (USD)		12/09/2022	
Actions E-ACC (EUR)		12/09/2022	
Actions I-ACC (EUR)		12/09/2022	
Actions I-ACC (GBP)		12/09/2022	
Actions I-ACC (USD)		12/09/2022	
Actions W-ACC (GBP)		12/09/2022	
Actions Y-ACC (EUR)		12/09/2022	
Actions Y-ACC (USD)		12/09/2022	
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)		22/06/2022	
Sustainable Consumer Brands Fund	Actions R-ACC (EUR)	12/04/2023	
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions R-ACC (USD)	22/02/2023	
	Actions A-ACC (EUR)	01/02/2023	
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	Actions A-ACC (USD)	01/02/2023	
	Actions E-ACC (EUR)	01/02/2023	
	Actions I-ACC (EUR)	01/02/2023	
	Actions I-ACC (GBP)	01/02/2023	
	Actions I-ACC (USD)	01/02/2023	
	Actions W-ACC (GBP)	01/02/2023	
	Actions Y-ACC (EUR)	01/02/2023	
	Actions Y-ACC (USD)	01/02/2023	
	Actions RA-ACC (EUR)	14/12/2022	
	Sustainable European Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (HUF)	26/10/2022
	Sustainable Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (EUR)	26/04/2023
	Sustainable Global Equity Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	26/04/2023
Actions A-ACC (USD)		26/04/2023	
Actions E-ACC (EUR)		26/04/2023	
Actions I-ACC (EUR)		26/04/2023	
Actions I-ACC (GBP)		26/04/2023	
Actions I-ACC (USD)		26/04/2023	
Actions W-ACC (GBP)		26/04/2023	
Actions Y-ACC (EUR)		26/04/2023	
Actions Y-ACC (USD)		26/04/2023	
Actions B-ACC (USD)		26/10/2022	
Sustainable Global Health Care Fund		Actions A (USD)	24/08/2022
		Actions A-ACC (EUR)	24/08/2022
Sustainable US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10/08/2022	
	Actions A-ACC (USD)	10/08/2022	
	Actions A-MDIST (USD)	07/09/2022	
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	10/08/2022	
	Actions I (EUR) (couvertes)	07/09/2022	
	Actions I-ACC (EUR)	21/09/2022	
	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	07/09/2022	
	Actions I-MDIST (USD)	07/09/2022	
	Actions Y-ACC (EUR)	21/09/2022	
	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	24/08/2022	
	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24/08/2022	
	US Dollar Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26/04/2023
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)		22/02/2023	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)		22/02/2023	
US Dollar Cash Fund	Actions W-ACC (GBP)	27/07/2022	
	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	23/11/2022	
US High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	23/11/2022	
World Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	23/11/2022	
	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	08/03/2023	

Les compartiments suivants ont été fermés pendant l'exercice :

Nom du Compartiment	Date de clôture
FIRST European Value Fund	10/05/2022
Global Property Fund	09/12/2022
Sterling Cash Fund	10/05/2022

Les Catégories d'Actions suivantes ont été fermées pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Emerging Market Debt Fund	Actions X-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	14/11/2022
European High Yield Fund	Actions REST RY-ACC (EUR)	31/01/2023

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
European Larger Companies Fund FIRST European Value Fund	Actions I-ACC (SGD) (SGD/EUR hedged)	15/03/2023
	Actions A-ACC (EUR)	10/05/2022
Global Financial Services Fund Global Property Fund	Actions Y-ACC (EUR)	10/05/2022
	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	06/03/2023
	Actions A (EUR)	09/12/2022
	Actions A (GBP)	09/12/2022
	Actions A (USD)	09/12/2022
	Actions A-ACC (EUR)	09/12/2022
	Actions A-ACC (HUF)	09/12/2022
	Actions A-ACC (USD)	09/12/2022
	Actions E-ACC (EUR)	09/12/2022
	Actions I-ACC (USD)	09/12/2022
	Actions W-ACC (GBP)	09/12/2022
	Actions Y-ACC (EUR)	09/12/2022
	Actions Y-ACC (USD)	09/12/2022
	Actions A-ACC (GBP)	10/05/2022
Actions W-ACC (GBP)	10/05/2022	
Sterling Cash Fund		

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 14 juillet 2022, Japan Advantage Fund, Japan Aggressive Fund et Sustainable Reduced Carbon Bond Fund ont été respectivement rebaptisés Japan Value Fund, Japan Growth Fund et Sustainable Climate Bond Fund.

Le 18 juillet 2022, Global Dividend Plus Fund, European Dividend Plus Fund, Emerging Markets Focus Fund, Sustainable Global Equity Fund, Institutional US High Yield Fund, Global Health Care Fund et Global Demographics Fund ont été respectivement rebaptisés Sustainable Global Dividend Plus Fund, Sustainable European Dividend Plus Fund, Sustainable Emerging Markets Equity Fund, Sustainable Global Equity Income Fund, US High Yield Fund, Sustainable Global Health Care Fund et Sustainable Demographics Fund.

Le 16 août 2022, Asian Equity Fund, Euro Cash Fund et US Dollar Cash Fund ont été respectivement rebaptisés Sustainable Asia Equity II Fund, Sustainable Euro Cash Fund et Sustainable US Dollar Cash Fund.

Le 14 novembre 2022, la devise de référence de China RMB Bond Fund est passée du dollar US au yuan chinois *offshore*.

Le 12 décembre 2022, Global Property Fund a fusionné dans Sustainable Global Dividend Plus Fund. Le 11 avril 2023, Sustainable Euro Cash Fund et Sustainable US Dollar Cash Fund ont été respectivement rebaptisés Euro Cash Fund et US Dollar Cash 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.

Titres russes. Les valorisations des titres russes détenus sont ramenées à zéro depuis le 2 mars 2022 car il n'est plus possible d'effectuer des transactions en titres russes locaux.

Politique d'ajustement des prix. Une politique d'ajustement des prix 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 déclenche un ajustement du prix uniquement si des flux nets substantiels sont susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les Actionnaires restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués à des actifs spécifiques dans lesquels un Compartiment est investi, mais ne dépassera pas 2 % du prix. Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut choisir d'augmenter cette limite d'ajustement dans l'intérêt des Actionnaires. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une Catégorie d'Actions, ce prix devient le prix officiel de la Catégorie concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là. Il a été décidé dans une résolution circulaire datée du 31 octobre 2022 que, pour les Fidelity Funds - Asian High Yield Fund et Fidelity Funds - China High Yield Fund, le facteur de swing de 2 % a été porté à un maximum de 3,5 % avec effet du 1er novembre 2022 jusqu'au 30 avril 2023. Au 30 avril 2023, les prix des Compartiments suivants avaient été ajustés :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL non ajustée par action	VL ajustée par action
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (USD)	8,955	8,927
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (EUR)	10,89	10,86
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (GBP)	14,11	14,07
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (USD)	10,40	10,37
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (EUR)	12,61	12,57
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	10,35	10,32
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions E-ACC (EUR)	11,18	11,15
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions I-ACC (USD)	7,117	7,095
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (USD)	9,518	9,489
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (EUR)	9,123	9,096
Euro STOXX 50® Fund	Actions A (EUR)	13,76	13,79
Euro STOXX 50® Fund	Actions A (GBP)	0,315	0,316
Euro STOXX 50® Fund	Actions A-ACC (EUR)	18,38	18,41
Euro STOXX 50® Fund	Actions Y-ACC (EUR)	21,42	21,46
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,263	9,264
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	41,30	41,29
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	42,52	42,51
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	13,86	13,85
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,892	9,891
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	17,93	17,92
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	13,98	13,97
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,908	9,907
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	17,95	17,94
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,908	9,907
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	11,78	11,77
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	12,27	12,26
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	12,06	12,05
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,910	9,909
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9,914	9,913
India Focus Fund	Actions A (USD)	61,73	61,86
India Focus Fund	Actions A (EUR)	68,00	68,14
India Focus Fund	Actions A (GBP)	8,873	8,891
India Focus Fund	Actions A (SGD)	1,694	1,697
India Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	12,75	12,77
India Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	15,98	16,01
India Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	13,94	13,97
India Focus Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,950	0,952
India Focus Fund	Actions Y (USD)	25,59	25,64
India Focus Fund	Actions Y (EUR)	32,46	32,53
India Focus Fund	Actions Y (GBP)	3,427	3,434
India Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	22,71	22,76
India Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	17,84	17,88
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (USD)	8,011	8,022
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions A (EUR)	8,515	8,526
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (EUR)	8,224	8,235
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (HUF)	2 587	2 591
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	0,789	0,791
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions E-ACC (EUR)	8,450	8,460
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions I-ACC (USD)	8,169	8,180
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,895	0,896
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,892	0,893
Sustainable Climate Solutions Fund	Actions Y-ACC (USD)	8,140	8,151
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions A (USD)	14,63	14,64
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions A (EUR)	16,74	16,77
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions A-ACC (USD)	14,71	14,73
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I (USD)	8,073	8,084
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I (GBP)	1,025	1,027
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	16,06	16,08
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	8,974	8,986
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,861	0,862
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	8,725	8,737
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions R-ACC (USD)	9,878	9,892
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions R-ACC (EUR)	9,799	9,813
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions R-GDIST (GBP)	1,241	1,243
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions W (GBP)	1,297	1,298
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions Y (EUR)	10,80	10,82
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions Y-ACC (USD)	15,79	15,82
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Actions Y-ACC (HUF)	3 541	3 545

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 courtiers. Tous les dépôts et liquidités déposés auprès des banques et des courtiers sont reportés à leur valeur nominale. Le compartiment Australian Dollar Cash Fund, liquidé le 16 octobre 2022, avait un solde de trésorerie de 104 AUD au 30 avril 2023. Le compartiment Sterling Cash Fund, liquidé le 16 octobre 2020, avait un solde de trésorerie de 105 GBP au 30 avril 2023.

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 sont convertis sur la base des taux de change en vigueur au 30 avril 2023. 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 2,25 % 15/02/2032	87 410
Euro Bond Fund	Germany 1,70 % 15/08/2032	27 128 497
Euro Corporate Bond Fund	Germany 1,70 % 15/08/2032	5 568 145
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,41 % 09/10/2026	47 541
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,57 % 10/10/2025	294
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,85 % 15/12/2023	46 432 377
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,41 % 09/10/2026	2 459
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,25 % 15/02/2032	1 658
European Multi Asset Income Fund	Germany 1,70 % 15/08/2032	802 521
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,57 % 10/10/2025	4
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,85 % 15/12/2023	565 338
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 1,70 % 15/08/2032	274 472
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 2,25 % 15/02/2032	884
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/10/2026	9 863
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury 4,00 % 29/02/2028	3 679
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,25 % 15/02/2032	2 697
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/10/2026	76 492
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,70 % 15/08/2032	837 164
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,25 % 15/02/2032	858
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/10/2026	21 716
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,70 % 15/08/2032	266 322
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,25 % 15/02/2032	9 944
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,70 % 15/08/2032	3 086 348
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,57 % 10/10/2025	1
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury 4,00 % 29/02/2028	1 689
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/10/2026	26 745
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,85 % 15/12/2023	175 318
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,70 % 15/08/2032	2 526 560
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury 4,00 % 29/02/2028	1 403
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,57 % 10/10/2025	1
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/10/2026	21 903
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,85 % 15/12/2023	143 766
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,25 % 15/02/2032	8 141

Nom du Compartiment	Description des titres	Nombre d'obligations en main tierce
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Germany 1,70 % 15/08/2032	1 084 778
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	US Treasury 4,00 % 29/02/2028	647
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Germany 2,25 % 15/02/2032	3 495
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Germany 2,85 % 15/12/2023	61 768
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/10/2026	9 410
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Germany 2,85 % 15/12/2023	26 134
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Germany 1,70 % 15/08/2032	344 893
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Germany 2,25 % 15/02/2032	1 111
Flexible Bond Fund	US Treasury 4,82 % 22/06/2023	2 020 000
Global Bond Fund	US Treasury 4,00 % 28/02/2030	683 981
Global Income Fund	US Treasury 4,50 % 30/11/2024	415 000
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	10 601 460
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026	18 658
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,00 % 28/02/2030	7 519
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,00 % 29/02/2028	2 263
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury 4,00 % 29/02/2028	1 467
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/10/2026	8 265
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 4,00 % 29/02/2028	242 975
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 0,875 % 31/01/2024	103 200
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,50 % 30/11/2024	2 833 400
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,625 % 28/02/2025	10 900
SMART Global Defensive Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125 % 15/10/2026	205 486
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 2,875 % 15/05/2032	3 807 000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 2,375 % 15/11/2049	4 699 600
Sustainable US High Yield Fund	US Treasury 2,25 % 31/12/2023	309 500
US Dollar Bond Fund	US Treasury 4,00 % 29/02/2028	814 277

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.

3. Cogestion 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. Honoraires de conseil en investissement 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/de la Catégorie d'Actions	Commission de gestion des investissements annuelle maximale	Commission de répartition des actifs maximale
Compartiments d'actions, obligataires, monétaires, Equity Income, Multi Asset, SMART, Fixed Term Bond, Multi Asset Target, réservés en actions, réservés obligataires, réservés institutionnels en actions et réservés institutionnels obligataires		
Actions A, B, C, D, E et RA	1,50 %	0
Actions I et S	1,05 %	0
Actions 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	1,50 %	0
Actions E	1,50 %	0
Actions I	1,05 %	0
Actions W et Y	0,80 %	0
Compartiments d'Allocation d'Actifs		
Actions A	1,50 %	0,50 %
Actions I	1,05 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Fidelity Target™ 2020 Fund		
Actions A	0,40 %	0

Nom du Compartiment/de la Catégorie d'Actions	Commission de gestion des investissements annuelle maximale	Commission de répartition des actifs maximale
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions A	0,40 %	0
Actions P	0,20 %	0
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund		
Actions A	0,85 % ^a	0
Actions P	0,45 % ^b	0
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % ^c	0
Actions P	0,60 % ^d	0
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % ^e	0
Actions P	0,80 % ^f	0
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % ^g	0
Actions P	0,80 % ^h	0
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % ⁱ	0
Actions P	0,80 % ^j	0
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % ^k	0
Actions P	0,80 % ^l	0
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % ^m	0
Actions P	0,80 % ⁿ	0
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund		
Actions A	1,50 % ^o	0
Actions P	0,80 % ^p	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 % ^q	0
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^r	0
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^s	0
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^t	0
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^u	0
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^v	0
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^w	0
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^x	0

- a Réduite à 0,85 % le 1^{er} janvier 2023.
b Réduite à 0,45 % le 1^{er} janvier 2023.
c Sera réduite à 0,85 % le 1^{er} janvier 2028.
d Réduite à 0,60 % le 1^{er} janvier 2023, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2028.
e Sera réduite à 1,10% le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,85% le 1^{er} janvier 2033.
f Sera réduite à 0,60% le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,45% le 1^{er} janvier 2033.
g Sera réduite à 1,10% le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,85% le 1^{er} janvier 2038.
h Sera réduite à 0,60% le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,45% le 1^{er} janvier 2038.
i Sera réduite à 1,10% le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,85% le 1^{er} janvier 2043.
j Sera réduite à 0,60% le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,45% le 1^{er} janvier 2043.
k Sera réduite à 1,10% le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,85% le 1^{er} janvier 2048.
l Sera réduite à 0,60% le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,45% le 1^{er} janvier 2048.
m Sera réduite à 1,10% le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,85% le 1^{er} janvier 2053.
n Réduite à 0,60 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2053.
o Sera réduite à 1,10% le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,85% le 1^{er} janvier 2058.
p Réduite à 0,60 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2058.
q Sera réduite à 0,21% le 1^{er} janvier 2026.
r Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2031.
s Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2036.
t Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2041.
u Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2046.
v Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2051.
w Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2056.
x Réduite à 0,30 % le 1^{er} janvier 2058, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2061.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2023, 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 Finance Rate
Absolute Return Global Equity Fund	15 %	s. o.	Secured Overnight Finance Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10 %	s. o.	Secured Overnight Finance 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	34 696	0,4
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	50 557	0,52
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	SGD	1 343	0,9
Absolute Return Global Equity Fund	Actions I-PF-ACC (USD)	USD	1 168	0,86
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	GBP	857	0,98
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	USD	38 377	0,17
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	21 062	0,87

Au cours de la période considérée, aucune Catégorie d'Actions d'Absolute Return Asian Equity Fund n'a été assujettie à des commissions 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 assujetties à des frais de distribution annuels pouvant atteindre 0,50 % de la Valeur Liquidative de la Catégorie concernée. Les Actions de Catégorie E sont assujetties à des frais de distribution annuels 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 2023, le montant total des commissions perçues par FID sur les ventes s'élevait à 110 786 USD, le reste étant rétrocédé aux intermédiaires intervenant dans la distribution des Actions.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2023, la Société n'a entrepris aucune transaction avec des personnes liées et n'a conclu aucun accord de soft dollar.

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 2023. La rémunération totale versée aux Administrateurs en échange des services rendus pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2023 s'élevait à 360 246 USD.

6. Prêts de titres

Au 30 avril 2023, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 835 407 983 USD, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 895 256 176 USD. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2023, la Société a versé la somme de 1 941 573 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 2023 :

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	593 479	0,64	0,62
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Transactions en cours	580 484	1,03	0,93
Asian Bond Fund	USD	Transactions en cours	59 331 363	3,62	3,52
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Transactions en cours	18 547 492	2,79	2,74
China Consumer Fund	USD	Transactions en cours	70 576 900	1,71	1,65
China Focus Fund	USD	Transactions en cours	2 976 697	0,09	0,08
China Innovation Fund	USD	Transactions en cours	822 895	0,63	0,63
Emerging Asia Fund	USD	Transactions en cours	5 242 066	1,02	1,02
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	4 760 170	1,94	1,95
		Transactions en cours	5 091 165	2,08	2,09

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Transactions en cours	1 132 575	0,86	0,81
Emerging Market Debt Fund	USD	Transactions en cours	33 982 905	3,01	2,93
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Transactions en cours	3 720 170	0,74	0,72
Emerging Markets Fund	USD	Transactions en cours	2 171 476	0,06	0,06
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Transactions en cours	3 020 222	0,52	0,52
Euro STOXX 50® Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	2 711 529	1,00	0,99
		Transactions en cours	4 939 320	1,82	1,80
European Dividend Fund	EUR	Transactions en cours	6 244 441	2,10	2,09
European High Yield Fund	EUR	Transactions en cours	127 087 995	6,27	5,85
European Multi Asset Income Fund	EUR	Transactions en cours	9 914 543	2,10	2,00
European Smaller Companies Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	5 130 344	0,48	0,48
		Transactions en cours	27 772 533	2,63	2,62
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	195 295	0,21	0,11
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	1 423 359	0,37	0,34
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	3 841 553	0,78	0,70
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	3 486 023	0,93	0,83
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	3 028 661	0,93	0,83
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	2 466 870	0,93	0,83
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	1 698 906	0,93	0,83
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	757 636	0,93	0,83
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Transactions en cours	352 161	0,93	0,83
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	32 265	0,01	0,01
		Transactions en cours	484 186	0,21	0,20
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	86 335	0,03	0,02
		Transactions en cours	1 252 751	0,39	0,36
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	92 405	0,04	0,03
		Transactions en cours	1 313 810	0,50	0,46
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	98 849	0,04	0,04
		Transactions en cours	1 509 538	0,59	0,54
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	54 520	0,04	0,04
		Transactions en cours	808 727	0,63	0,58
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	41 757	0,04	0,04
		Transactions en cours	617 553	0,63	0,58
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	5 732	0,05	0,04
		Transactions en cours	75 191	0,64	0,58
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	3 291	0,05	0,05
		Transactions en cours	42 545	0,64	0,58
FIRST All Country World Fund	USD	Transactions en cours	3 488 077	0,79	0,78
Flexible Bond Fund	GBP	Transactions en cours	2 238 180	1,65	1,57
Germany Fund	EUR	Transactions en cours	1 613 996	0,22	0,22
Global Financial Services Fund	EUR	Transactions en cours	5 760 843	0,36	0,36
Global Focus Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	10 663 664	1,32	1,32
		Transactions en cours	6 603 687	0,82	0,82
Global High Yield Fund	USD	Transactions en cours	10 262 102	5,54	5,43
Global Hybrids Bond Fund	USD	Transactions en cours	1 217 538	0,96	0,96
Global Income Fund	USD	Transactions en cours	5 255 667	1,54	1,51
Global Industrials Fund	EUR	Transactions en cours	1 654 843	0,55	0,55
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Transactions en cours	33 092	0,08	0,07
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Transactions en cours	504 676	0,35	0,33
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	165 414	0,16	0,15
Global Multi Asset Income Fund	USD	Transactions en cours	30 903 729	0,45	0,43
Global Short Duration Income Fund	USD	Transactions en cours	5 576 691	0,93	0,90
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Transactions en cours	981 127	0,06	0,06
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Transactions en cours	108 219	0,07	0,07
Institutional Global Focus Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	2 014 041	1,32	1,32
		Transactions en cours	1 247 235	0,82	0,82
Institutional Global Sector Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	1 553 982	0,65	0,65
		Transactions en cours	917 106	0,38	0,38
Italy Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	11 152 266	3,63	3,64
Japan Growth Fund	JPY	Transactions en cours	211 501 085	1,41	1,39
Japan Value Fund	JPY	Transactions en cours	2 810 978 521	2,96	2,86
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Transactions en cours	19 054	0,07	0,07
Nordic Fund	SEK	Transactions en cours	113 935 608	2,66	2,65
Pacific Fund	USD	Transactions en cours	26 341 802	2,34	2,32
SMART Global Defensive Fund	USD	Transactions en cours	340 828	0,25	0,22
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Transactions en cours	26 552 277	0,72	0,72
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Transactions en cours	9 398 309	0,90	0,89
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Transactions en cours	388 463	0,30	0,29
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	51 530 766	4,19	4,19
		Transactions en cours	14 949 656	1,22	1,21
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Transactions en cours	5 813 607	0,38	0,38
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Transactions en cours	12 827 300	4,94	4,94
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	893 562	0,73	0,73
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Transactions en cours	342 131	0,07	0,07
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Transactions en cours	2 732 465 847	5,78	5,61
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Transactions en cours	267 164	0,30	0,29
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Transactions en cours	5 092 229	0,97	0,95
Switzerland Fund	CHF	D'1 jour à 1 semaine	2 711 993	1,02	1,01
		Transactions en cours	6 131 457	2,31	2,29
US Dollar Bond Fund	USD	Transactions en cours	2 742 063	0,10	0,10
US High Yield Fund	USD	Transactions en cours	11 969 179	0,43	0,42
World Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	32 969 010	0,66	0,66
		Transactions en cours	25 541 821	0,51	0,51

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 2023 :

contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Goldman Sachs	217 787 704	231 172 933	Royaume-Uni	bilatéral
Barclays Bank	160 556 130	166 713 684	Royaume-Uni	bilatéral
Merrill Lynch	121 445 209	138 283 623	Royaume-Uni	bilatéral
BNP Paribas	93 030 292	100 411 534	France	bilatéral
HSBC	79 071 956	83 921 745	Royaume-Uni	bilatéral
J.P Morgan	76 704 383	80 723 833	Royaume-Uni	bilatéral
Morgan Stanley	47 623 901	50 013 116	Royaume-Uni	bilatéral
UBS	38 890 149	43 701 407	Royaume-Uni	bilatéral
Société Générale	298 259	314 301	France	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 2023, 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	16 642 668	A1	Plus d'1 an	JPY
Obligation d'État	243 181 809	Aa2	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	235 094 054	Aa3	Plus d'1 an	GBP
Obligation d'État	408 645	Aaa	Plus d'1 an	CAD
Obligation d'État	21 330 061	Aaa	Plus d'1 an	CHF
Obligation d'État	314 522 130	Aaa	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	2 539 401	Aaa	Plus d'1 an	SEK
Obligation d'État	61 537 408	Aaa	Plus d'1 an	USD

Le revenu perçu sur ces prêts de titre s'élève à 13 591 523 USD et figure sous le poste Dividendes et intérêts nets de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Le revenu total des prêts de titres est réparti entre le Compartiment et les agents de prêt de titres. Les compartiments pertinents reçoivent 87,5 % de ce revenu tandis que les agents de prêt de titres en reçoivent 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	18	2	16
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	20	2	17
America Fund	USD	54 764	6 845	47 918
American Growth Fund	USD	32 793	4 099	28 694
Asia Pacific Dividend Fund	USD	8 082	1 010	7 072
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	13 673	1 709	11 964
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	6 612	827	5 786
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	889	111	778
Asian Bond Fund	USD	454 005	56 750	397 254
Asian High Yield Fund	USD	510 175	63 770	446 404
Asian Smaller Companies Fund	USD	60 615	7 576	53 039
Australian Diversified Equity Fund	AUD	74 615	9 325	65 290
China Consumer Fund	USD	1 605 582	200 690	1 404 892
China Focus Fund	USD	140 906	17 611	123 295
China High Yield Fund	USD	616 617	77 077	539 540
China Innovation Fund	USD	17 332	2 166	15 166
China RMB Bond Fund	CNY	1 225	153	1 071
Emerging Asia Fund	USD	28 480	3 559	24 920
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	134 758	16 844	117 914
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	6 481	810	5 671
Emerging Market Debt Fund	USD	57 266	7 158	50 108
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	4 667	583	4 084
Emerging Markets Fund	USD	97 757	12 219	85 537
Euro Corporate Bond Fund	EUR	1 852	232	1 620
Euro STOXX 50® Fund	EUR	11 070	1 384	9 687
Euro Short Term Bond Fund	EUR	11 146	1 393	9 753
European Dividend Fund	EUR	91 201	11 400	79 801
European Dynamic Growth Fund	EUR	335 530	41 940	293 589
European Growth Fund	EUR	750 434	93 804	656 631
European High Yield Fund	EUR	1 744 896	218 111	1 526 785
European Larger Companies Fund	EUR	64 033	8 004	56 029
European Multi Asset Income Fund	EUR	145 060	18 132	126 928
European Smaller Companies Fund	EUR	201 253	25 153	176 101
FIRST All Country World Fund	USD	28 880	3 610	25 270
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	6	1	5
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2 141	268	1 873
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	10 030	1 254	8 777
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	22 270	2 784	19 487
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	22 001	2 750	19 251
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	21 562	2 695	18 867
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	18 901	2 362	16 539
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	13 172	1 646	11 526
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	5 773	722	5 051
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2 519	315	2 204
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	11 531	1 441	10 089
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	24 637	3 079	21 558
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	24 580	3 072	21 508

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	28 044	3 505	24 539
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	14 358	1 795	12 564
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	10 869	1 359	9 511
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	1 155	144	1 011
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	632	79	553
Flexible Bond Fund	GBP	14 419	1 802	12 616
Germany Fund	EUR	303	38	266
Global Bond Fund	USD	832	104	728
Global Corporate Bond Fund	USD	369	46	323
Global Dividend Fund	USD	2 524 258	315 532	2 208 726
Global Equity Income Fund	USD	20 721	2 590	18 131
Global Financial Services Fund	EUR	71 249	8 906	62 343
Global Focus Fund	USD	13 944	1 743	12 201
Global High Yield Fund	USD	126 057	15 757	110 299
Global Hybrids Bond Fund	USD	461	58	403
Global Income Fund	USD	10 457	1 307	9 150
Global Industrials Fund	EUR	49 598	6 199	43 399
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	29	4	26
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	8 793	1 099	7 694
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	8 304	1 038	7 266
Global Multi Asset Income Fund	USD	887 045	110 879	776 166
Global Property Fund	USD	3 194	399	2 795
Global Short Duration Income Fund	USD	30 265	3 783	26 482
Global Technology Fund	EUR	238 051	29 754	208 297
Global Thematic Opportunities Fund	USD	66 219	8 277	57 942
Greater China Fund	USD	10 390	1 299	9 091
Greater China Fund II	USD	19 156	2 394	16 762
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	3 883	485	3 397
Iberia Fund	EUR	6 200	774	5 425
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	4 971	621	4 349
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	82 169	10 271	71 898
Institutional Global Focus Fund	USD	2 617	327	2 290
Institutional Global Sector Fund	EUR	23 545	2 943	20 602
Italy Fund	EUR	140 040	17 504	122 536
Japan Growth Fund	JPY	6 290 881	785 992	5 504 890
Japan Value Fund	JPY	19 538 416	2 442 026	17 096 390
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	48	6	42
Nordic Fund	SEK	1 593 022	199 108	1 393 914
Pacific Fund	USD	1 234 926	154 552	1 080 375
SMART Global Defensive Fund	USD	4 724	590	4 134
Sustainable Asia Equity Fund	USD	68 719	8 590	60 130
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	106 286	13 284	93 001
Sustainable Climate Bond Fund	USD	188	23	164
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	257 885	32 233	225 652
Sustainable Demographics Fund	USD	47 037	5 880	41 157
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	27 870	3 484	24 386
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	30 030	3 754	26 276
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	1 430	179	1 251
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	19 763	2 469	17 293
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	2 712	339	2 373
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	27 649	3 456	24 193
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	68 649	8 581	60 068
Sustainable Global Health Care Fund	EUR	145 684	18 210	127 473
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	9 481 049	1 185 041	8 296 008
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3 315	414	2 901
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	36 383	4 548	31 835
Sustainable US High Yield Fund	USD	43	5	38
Sustainable Water & Waste Fund	USD	27 053	3 381	23 672
Switzerland Fund	CHF	251 188	31 397	219 790
UK Special Situations Fund	GBP	307	38	269
US Dollar Bond Fund	USD	5 863	733	5 130
US High Yield Fund	USD	98 738	12 342	86 396
World Fund	USD	491 206	61 400	429 805

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 réservés institutionnels 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/(pertes) 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 2023, ces frais de transaction s'élèvent à :

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction	Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	31 932	Global Focus Fund	USD	135 962
Absolute Return Global Equity Fund	USD	56 429	Global High Yield Fund	USD	209
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	Global Hybrids Bond Fund	USD	-

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction	Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	56 135	Global Income Fund	USD	460
America Fund	USD	686 965	Global Industrials Fund	EUR	88 177
American Growth Fund	USD	201 983	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-
ASEAN Fund	USD	481 292	Global Low Volatility Equity Fund	USD	18 644
Asia Pacific Dividend Fund	USD	153 854	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	8 123
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	33 913	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	90 459
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1 108 928	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	29 965
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	139	Global Multi Asset Income Fund	USD	1 636 458
Asian Bond Fund	USD	605	Global Property Fund	USD	116 029
Asian High Yield Fund	USD	1 653	Global Short Duration Income Fund	USD	455
Asian Smaller Companies Fund	USD	756 522	Global Technology Fund	EUR	5 706 656
Asian Special Situations Fund	USD	619 638	Global Thematic Opportunities Fund	USD	598 713
Australian Diversified Equity Fund	AUD	62 926	Greater China Fund	USD	594 745
China Consumer Fund	USD	2 017 476	Greater China Fund II	USD	401 039
China Focus Fund	USD	3 122 444	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	7 925
China Government Bond Fund	USD	-	Iberia Fund	EUR	39 683
China High Yield Fund	USD	13 870	India Focus Fund	USD	865 319
China Innovation Fund	USD	70 395	Indonesia Fund	USD	174 201
China RMB Bond Fund	CNY	125 074	Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	330 403
Emerging Asia Fund	USD	444 509	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	363 975
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	392 709	Institutional Global Focus Fund	USD	25 217
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	Institutional Global Sector Fund	EUR	68 383
Emerging Market Debt Fund	USD	-	Italy Fund	EUR	116 353
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	2 498	Japan Growth Fund	JPY	9 583 922
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	988	Japan Value Fund	JPY	58 930 012
Emerging Markets Fund	USD	4 246 252	Latin America Fund	USD	547 087
Euro Bond Fund	EUR	-	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	4 360
Euro Cash Fund	EUR	-	Nordic Fund	SEK	587 804
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	Pacific Fund	USD	675 440
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	SMART Global Defensive Fund	USD	27 017
Euro STOXX 50® Fund	EUR	12 152	Sterling Cash Fund	GBP	-
European Dividend Fund	EUR	136 245	Strategic European Fund	EUR	2 100
European Dynamic Growth Fund	EUR	770 322	Structured Credit Income Fund	EUR	-
European Growth Fund	EUR	2 232 191	Sustainable All China Equity Fund	USD	3 927
European High Yield Fund	EUR	8 062	Sustainable Asia Equity Fund	USD	2 324 893
European Larger Companies Fund	EUR	231 189	Sustainable Asia Equity II Fund	USD	694 691
European Low Volatility Equity Fund	EUR	1 813	Sustainable Asian Bond Fund	USD	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	52 796	Sustainable Asian Focus Fund	USD	2 204
European Smaller Companies Fund	EUR	733 121	Sustainable Biodiversity Fund	USD	1 954
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	101	Sustainable China A Shares Fund	USD	2 556
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	9 543	Sustainable Climate Bond Fund	USD	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	48 241	Sustainable Climate Solutions Fund	USD	33 284
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	118 333	Sustainable Consumer Brands Fund	USD	179 321
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	111 704	Sustainable Demographics Fund	USD	191 677
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	106 456	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	934 043
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	91 883	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	2 483
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	64 493	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	137 106
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	28 402	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	4 397
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	12 605	Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	56 583
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	88 651
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	Sustainable Future Connectivity Fund	USD	71 034
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	33 656	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	162 077
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	81 776	Sustainable Global Equity Fund	USD	991
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	84 256	Sustainable Global Equity Income Fund	USD	104 874
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	96 362	Sustainable Global Health Care Fund	EUR	449 157
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	49 411	Sustainable Japan Equity Fund	JPY	14 809 899
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	37 423	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	12 645
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	3 941	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	8
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2 149	Sustainable US Equity Fund	USD	60 240
FIRST All Country World Fund	USD	100 866	Sustainable US High Yield Fund	USD	25
FIRST European Value Fund	EUR	1 268	Sustainable Water & Waste Fund	USD	729 756
Flexible Bond Fund	GBP	6	Switzerland Fund	CHF	27 135
Germany Fund	EUR	349 895	Thailand Fund	USD	103 000
Global Bond Fund	USD	14 703	UK Special Situations Fund	GBP	152 184
Global Corporate Bond Fund	USD	-	US Dollar Bond Fund	USD	-
Global Dividend Fund	USD	1 302 394	US Dollar Cash Fund	USD	-
Global Equity Income Fund	USD	8 037	US High Yield Fund	USD	1 123
Global Financial Services Fund	EUR	227 840	World Fund	USD	708 322

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 2023.

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
ASEAN Fund Actions A (SGD)	0,0204	1 ^{er} août 2022	ASEAN Fund - Actions Y (USD)	0,2131	1 ^{er} août 2022
ASEAN Fund Actions A (USD)	0,3694	1 ^{er} août 2022	Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0182	2 mai 2022
ASEAN Fund - Actions Y (SGD)	0,0097	1 ^{er} août 2022	Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0186	1 ^{er} juin 2022

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) (USD)	0,0308	1-déc.-2022	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0335	2 jan. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	2 jan. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0419	1 ^{er} fév. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	1 ^{er} fév. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	1 ^{er} mars 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	1 ^{er} mars 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0409	3 avr. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	3 avr. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0414	2 mai 2022
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0420	2 mai 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0408	1 ^{er} juin 2022
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0420	1 ^{er} juin 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0397	1 ^{er} juil. 20022
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0420	1 ^{er} juil. 20022	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0395	1 ^{er} août 2022
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} août 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0394	1 ^{er} sept. 2022
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} sept. 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0372	3 oct. 2022
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	3 oct. 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0341	1 ^{er} nov. 2022
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} nov. 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0367	1-déc.-2022
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1-déc.-2022	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0375	2 jan. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	2 jan. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0424	1 ^{er} fév. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} fév. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} mars 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} mars 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0413	3 avr. 2023
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0306	3 avr. 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0211	2 mai 2022
Asia Pacific Strategic Income Fund - Actions Y (USD)	0,3762	1 ^{er} août 2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0255	1 ^{er} juin 2022
Asian Bond Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2602	1 ^{er} août 2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0249	1 ^{er} juil. 20022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0296	2 mai 2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0209	1 ^{er} août 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0291	1 ^{er} juin 2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0255	1 ^{er} sept. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0289	1 ^{er} juil. 20022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0220	3 oct. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0271	1 ^{er} août 2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0239	1 ^{er} nov. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0254	1 ^{er} sept. 2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0242	1-déc.-2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0260	3 oct. 2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0275	2 jan. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0268	1 ^{er} nov. 2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0314	1 ^{er} fév. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0238	1-déc.-2022	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0269	1 ^{er} mars 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0196	2 jan. 2023	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0341	3 avr. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0191	1 ^{er} fév. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0330	2 mai 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0209	1 ^{er} mars 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0330	1 ^{er} juin 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0204	3 avr. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0330	1 ^{er} juil. 20022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4768	2 mai 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} août 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4777	1 ^{er} juin 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} sept. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4021	1 ^{er} juil. 20022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	3 oct. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3122	1 ^{er} août 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} nov. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2479	1 ^{er} sept. 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1-déc.-2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2609	3 oct. 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	2 jan. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2629	1 ^{er} nov. 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} fév. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1786	1-déc.-2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} mars 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1118	2 jan. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	3 avr. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1017	1 ^{er} fév. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	2 mai 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1538	1 ^{er} mars 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	1 ^{er} juin 2022
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1435	3 avr. 2023	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0031	1 ^{er} juil. 20022
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0370	2 mai 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} août 2022
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} juin 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} sept. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0356	1 ^{er} juil. 20022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	3 oct. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0354	1 ^{er} août 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} nov. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0353	1 ^{er} sept. 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1-déc.-2022
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0334	3 oct. 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	2 jan. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0306	1 ^{er} nov. 2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} fév. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0328	1-déc.-2022	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} mars 2023

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) (SGD) (hedged)	0,0028	3 avr. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0252	2 mai 2022
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0328	2 mai 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0350	1 ^{er} juin 2022
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0328	1 ^{er} juin 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0212	1 ^{er} juil. 20022
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0328	1 ^{er} juil. 20022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0121	1 ^{er} août 2022
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0184	1 ^{er} sept. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} sept. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0220	3 oct. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	3 oct. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0286	1 ^{er} nov. 2022
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} nov. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0251	1-déc.-2022
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1-déc.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0271	2 jan. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	2 jan. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0254	1 ^{er} fév. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} fév. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0222	1 ^{er} mars 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	1 ^{er} mars 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0297	3 avr. 2023
Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	3 avr. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,3981	2 mai 2022
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0080	2 mai 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	3,3019	1 ^{er} juin 2022
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0080	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,0059	1 ^{er} juil. 20022
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0080	1 ^{er} nov. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	1,1362	1 ^{er} août 2022
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0091	1 ^{er} fév. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	1,7226	1 ^{er} sept. 2022
Asian Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,3316	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,0692	3 oct. 2022
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0319	2 mai 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,6753	1 ^{er} nov. 2022
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0319	1 ^{er} juin 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,3391	1-déc.-2022
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0319	1 ^{er} juil. 20022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,5303	2 jan. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,3488	1 ^{er} fév. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} sept. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,0467	1 ^{er} mars 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	3 oct. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	2,7307	3 avr. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} nov. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0023	2 mai 2022
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1-déc.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0032	1 ^{er} juin 2022
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	2 jan. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0019	1 ^{er} juil. 20022
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} fév. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0011	1 ^{er} août 2022
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	1 ^{er} mars 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0017	1 ^{er} sept. 2022
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	3 avr. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0020	3 oct. 2022
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0756	2 mai 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0026	1 ^{er} nov. 2022
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0758	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0023	1-déc.-2022
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0754	1 ^{er} nov. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0025	2 jan. 2023
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0862	1 ^{er} fév. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0023	1 ^{er} fév. 2023
Asian High Yield Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,3505	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0020	1 ^{er} mars 2023
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	1,0461	2 mai 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0027	3 avr. 2023
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	0,8549	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0219	2 mai 2022
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	0,8635	1 ^{er} nov. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0304	1 ^{er} juin 2022
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	0,9680	1 ^{er} fév. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0184	1 ^{er} juil. 20022
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0413	2 mai 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0105	1 ^{er} août 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0412	1 ^{er} juin 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0159	1 ^{er} sept. 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0413	1 ^{er} juil. 20022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0191	3 oct. 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0326	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0249	1 ^{er} nov. 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0320	1 ^{er} sept. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0219	1-déc.-2022
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0321	3 oct. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0237	2 jan. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0325	1 ^{er} nov. 2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0221	1 ^{er} fév. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0315	1-déc.-2022	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0193	1 ^{er} mars 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0283	2 jan. 2023	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0258	3 avr. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0210	1 ^{er} fév. 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0041	2 mai 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0222	1 ^{er} mars 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0041	1 ^{er} juin 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0220	3 avr. 2023	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0041	1 ^{er} juil. 20022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0324	1 ^{er} nov. 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	1 ^{er} sept. 2022	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0289	1-déc.-2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	3 oct. 2022	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0316	2 jan. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	1 ^{er} nov. 2022	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0302	1 ^{er} fév. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	1-déc.-2022	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0263	1 ^{er} mars 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0035	2 jan. 2023	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0342	3 avr. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} fév. 2023	Asian High Yield Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	0,3863	1 ^{er} août 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} mars 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0305	2 mai 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0028	3 avr. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0413	1 ^{er} juin 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0395	2 mai 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0258	1 ^{er} juil. 20022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0395	1 ^{er} juin 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0154	1 ^{er} août 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0395	1 ^{er} juil. 20022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0226	1 ^{er} sept. 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0264	3 oct. 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1 ^{er} sept. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0333	1 ^{er} nov. 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	3 oct. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0296	1-déc.-2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1 ^{er} nov. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0321	2 jan. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1-déc.-2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0306	1 ^{er} fév. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0331	2 jan. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0268	1 ^{er} mars 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	1 ^{er} fév. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0351	3 avr. 2023
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	1 ^{er} mars 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	2 mai 2022
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0268	3 avr. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0039	1 ^{er} juin 2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0369	2 mai 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} juil. 20022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0369	1 ^{er} juin 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0014	1 ^{er} août 2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0369	1 ^{er} juil. 20022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	1 ^{er} sept. 2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0280	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	3 oct. 2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0280	1 ^{er} sept. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0031	1 ^{er} nov. 2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0280	3 oct. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	1-déc.-2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0280	1 ^{er} nov. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0030	2 jan. 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0280	1-déc.-2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} fév. 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0280	2 jan. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} mars 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	1 ^{er} fév. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0033	3 avr. 2023
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	1 ^{er} mars 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0302	2 mai 2022
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0238	3 avr. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0408	1 ^{er} juin 2022
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0196	2 mai 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0255	1 ^{er} juil. 20022
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0278	1 ^{er} juin 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0152	1 ^{er} août 2022
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0162	1 ^{er} juil. 20022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0223	1 ^{er} sept. 2022
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0087	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0261	3 oct. 2022
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0137	1 ^{er} sept. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0329	1 ^{er} nov. 2022
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0171	3 oct. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0293	1-déc.-2022
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0228	1 ^{er} nov. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0320	2 jan. 2023
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0198	1-déc.-2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0304	1 ^{er} fév. 2023
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0213	2 jan. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0265	1 ^{er} mars 2023
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0193	1 ^{er} fév. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0347	3 avr. 2023
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0168	1 ^{er} mars 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	2 mai 2022
Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0229	3 avr. 2023	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	1 ^{er} juin 2022
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0299	2 mai 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	1 ^{er} juil. 20022
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0404	1 ^{er} juin 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0348	1 ^{er} août 2022
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0253	1 ^{er} juil. 20022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0348	1 ^{er} sept. 2022
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0153	1 ^{er} août 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0348	3 oct. 2022
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0223	1 ^{er} sept. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0348	1 ^{er} nov. 2022
Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0258	3 oct. 2022	Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0348	1-déc.-2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0348	2 jan. 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	1 ^{er} nov. 2022
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	1 ^{er} fév. 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	1-déc.-2022
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	1 ^{er} mars 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	2 jan. 2023
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0292	3 avr. 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	1 ^{er} fév. 2023
Asian Smaller Companies Fund Actions A (EUR)	0,4680	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	1 ^{er} mars 2023
Asian Smaller Companies Fund Actions A (USD)	0,4041	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	3 avr. 2023
Asian Smaller Companies Fund - Actions I (USD)	0,3044	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	2 mai 2022
Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,3961	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	1 ^{er} juin 2022
Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (USD)	0,4095	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	1 ^{er} juil. 20022
Asian Special Situations Fund - Actions I (USD)	0,0570	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	1 ^{er} août 2022
Asian Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0059	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	1 ^{er} sept. 2022
Asian Special Situations Fund - Actions Y (USD)	0,0624	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	10 oct. 2022
Australian Diversified Equity Fund - Actions A (AUD)	1,0975	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	1 ^{er} nov. 2022
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	2 mai 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	1-déc.-2022
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	1 ^{er} juin 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0023	2 jan. 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	1 ^{er} juil. 20022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} fév. 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} mars 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	1 ^{er} sept. 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0024	3 avr. 2023
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	3 oct. 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	2 mai 2022
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	1 ^{er} nov. 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} juin 2022
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	1-déc.-2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} juil. 20022
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0207	2 jan. 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} août 2022
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	1 ^{er} fév. 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} sept. 2022
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	1 ^{er} mars 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	10 oct. 2022
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	3 avr. 2023	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} nov. 2022
Australian Diversified Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,1113	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1-déc.-2022
China Focus Fund Actions A (GBP)	0,1503	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	2 jan. 2023
China Focus Fund Actions A (SGD)	0,0485	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} fév. 2023
China Focus Fund Actions A (USD)	1,6880	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} mars 2023
China Focus Fund Actions C (USD)	0,1684	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	3 avr. 2023
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	2 mai 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	2 mai 2022
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} juin 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	1 ^{er} juin 2022
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} juil. 20022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	1 ^{er} juil. 20022
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	1 ^{er} août 2022
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} sept. 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	1 ^{er} sept. 2022
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	3 oct. 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	10 oct. 2022
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} nov. 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	1 ^{er} nov. 2022
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1-déc.-2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	1-déc.-2022
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	2 jan. 2023	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2313	2 jan. 2023
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} fév. 2023	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	1 ^{er} fév. 2023
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	1 ^{er} mars 2023	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	1 ^{er} mars 2023
China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0272	3 avr. 2023	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	3 avr. 2023
China Focus Fund Actions Y (GBP)	0,0638	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	2 mai 2022
China Focus Fund - Actions Y (SGD)	0,0438	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} juin 2022
China Focus Fund - Actions Y (USD)	0,5164	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} juil. 20022
China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	2 mai 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} août 2022
China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	1 ^{er} juin 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} sept. 2022
China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	1 ^{er} juil. 20022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	10 oct. 2022
China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	1 ^{er} août 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} nov. 2022
China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	1 ^{er} sept. 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1-déc.-2022
China Government Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2312	10 oct. 2022	China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	2 jan. 2023

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} fév. 2023	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	2 mai 2022
China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	1 ^{er} mars 2023	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	1 ^{er} juin 2022
China Government Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	3 avr. 2023	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0047	1 ^{er} juil. 20022
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0468	2 mai 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0038	1 ^{er} août 2022
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0465	1 ^{er} juin 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0038	1 ^{er} sept. 2022
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0464	1 ^{er} juil. 20022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0038	3 oct. 2022
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0370	1 ^{er} août 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0038	1 ^{er} nov. 2022
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0361	1 ^{er} sept. 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0038	1-déc.-2022
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0364	3 oct. 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0038	2 jan. 2023
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0368	1 ^{er} nov. 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} fév. 2023
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0351	1-déc.-2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	1 ^{er} mars 2023
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0326	2 jan. 2023	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0025	3 avr. 2023
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0193	1 ^{er} fév. 2023	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0489	2 mai 2022
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0203	1 ^{er} mars 2023	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0489	1 ^{er} juin 2022
China High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0202	3 avr. 2023	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0489	1 ^{er} juil. 20022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0501	2 mai 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} août 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0501	1 ^{er} juin 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} sept. 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0501	1 ^{er} juil. 20022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	3 oct. 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0395	1 ^{er} août 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} nov. 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0395	1 ^{er} sept. 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1-déc.-2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0395	3 oct. 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	2 jan. 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0395	1 ^{er} nov. 2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0258	1 ^{er} fév. 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0395	1-déc.-2022	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0258	1 ^{er} mars 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0395	2 jan. 2023	China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0258	3 avr. 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0264	1 ^{er} fév. 2023	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0055	2 mai 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0264	1 ^{er} mars 2023	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0055	1 ^{er} juin 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0264	3 avr. 2023	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0055	1 ^{er} juil. 20022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0470	2 mai 2022	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0044	1 ^{er} août 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0470	1 ^{er} juin 2022	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0044	1 ^{er} sept. 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0470	1 ^{er} juil. 20022	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0044	3 oct. 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0371	1 ^{er} août 2022	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0044	1 ^{er} nov. 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0371	1 ^{er} sept. 2022	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0044	1-déc.-2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0371	3 oct. 2022	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0044	2 jan. 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0371	1 ^{er} nov. 2022	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} fév. 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0371	1-déc.-2022	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	1 ^{er} mars 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0371	2 jan. 2023	China High Yield Fund - Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0030	3 avr. 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0248	1 ^{er} fév. 2023	China High Yield Fund - Actions Y (USD)	0,5073	1 ^{er} août 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0248	1 ^{er} mars 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0171	1 ^{er} juil. 20022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0248	3 avr. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0237	1 ^{er} août 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,5397	2 mai 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0317	1 ^{er} sept. 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,5397	1 ^{er} juin 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0303	3 oct. 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,5397	1 ^{er} juil. 20022	China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0301	1 ^{er} nov. 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,4371	1 ^{er} août 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0477	1-déc.-2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,4371	1 ^{er} sept. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0454	2 jan. 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,4371	3 oct. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0492	1 ^{er} fév. 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,4371	1 ^{er} nov. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} mars 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,4371	1-déc.-2022	China RMB Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0445	3 avr. 2023
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,4371	2 jan. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0379	2 mai 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} fév. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0375	1 ^{er} juin 2022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	1 ^{er} mars 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0367	1 ^{er} juil. 20022
China High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2928	3 avr. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0362	1 ^{er} août 2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0354	1 ^{er} sept. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1-déc.-2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0335	3 oct. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	2 jan. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0317	1 ^{er} nov. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} fév. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0327	1-déc.-2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} mars 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0341	2 jan. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	3 avr. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0357	1 ^{er} fév. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	2 mai 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0344	1 ^{er} mars 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} juin 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0345	3 avr. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} juil. 20022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4035	2 mai 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} août 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4013	1 ^{er} juin 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} sept. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3941	1 ^{er} juil. 20022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	3 oct. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3920	1 ^{er} août 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} nov. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3915	1 ^{er} sept. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1-déc.-2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3825	3 oct. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	2 jan. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3729	1 ^{er} nov. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} fév. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3747	1-déc.-2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	1 ^{er} mars 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3803	2 jan. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2799	3 avr. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3875	1 ^{er} fév. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	2 mai 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3840	1 ^{er} mars 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} juin 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,3793	3 avr. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} juil. 20022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0376	2 mai 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} août 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0372	1 ^{er} juin 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} sept. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0364	1 ^{er} juil. 20022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	3 oct. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0359	1 ^{er} août 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} nov. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0351	1 ^{er} sept. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1-déc.-2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0332	3 oct. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	2 jan. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0314	1 ^{er} nov. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} fév. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0326	1-déc.-2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} mars 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0340	2 jan. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	3 avr. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0354	1 ^{er} fév. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	2 mai 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0341	1 ^{er} mars 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} juin 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0341	3 avr. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} juil. 20022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	2 mai 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} août 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} juin 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} sept. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} juil. 20022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	3 oct. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} août 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} nov. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} sept. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1-déc.-2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	3 oct. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	2 jan. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} nov. 2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} fév. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1-déc.-2022	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	1 ^{er} mars 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	2 jan. 2023	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0284	3 avr. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} fév. 2023	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (CHF)	0,0729	2 mai 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	1 ^{er} mars 2023	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0791	2 mai 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0280	3 avr. 2023	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0814	1 ^{er} août 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	2 mai 2022	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0857	1 ^{er} nov. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} juin 2022	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0731	1 ^{er} fév. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} juil. 20022	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0077	2 mai 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} août 2022	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0082	1 ^{er} août 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} sept. 2022	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0085	1 ^{er} nov. 2022
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	3 oct. 2022	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0072	1 ^{er} fév. 2023
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0283	1 ^{er} nov. 2022	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0764	2 mai 2022

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 (USD)	0,0760	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0224	1 ^{er} fév. 2023
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0745	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0162	1 ^{er} mars 2023
China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0662	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0240	3 avr. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	2 mai 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0283	2 mai 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} juin 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0314	1 ^{er} juin 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} juil. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0272	1 ^{er} juil. 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0265	1 ^{er} août 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} sept. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0283	1 ^{er} sept. 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	3 oct. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0233	3 oct. 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0272	1 ^{er} nov. 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1-déc.-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0283	1-déc.-2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	2 jan. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0272	2 jan. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0260	1 ^{er} fév. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	1 ^{er} mars 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0188	1 ^{er} mars 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,3415	3 avr. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0280	3 avr. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	2 mai 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0441	2 mai 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} juin 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0441	1 ^{er} juin 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} juil. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0441	1 ^{er} juil. 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0405	1 ^{er} août 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} sept. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0405	1 ^{er} sept. 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	3 oct. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0405	3 oct. 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0405	1 ^{er} nov. 2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1-déc.-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0405	1-déc.-2022
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	2 jan. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0405	2 jan. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} fév. 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	1 ^{er} mars 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} mars 2023
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0285	3 avr. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0392	3 avr. 2023
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (EUR)	0,2505	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0441	2 mai 2022
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (GBP)	0,3167	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0441	1 ^{er} juin 2022
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (USD)	0,2206	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0441	1 ^{er} juil. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0411	2 mai 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0405	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0406	1 ^{er} juin 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0405	1 ^{er} sept. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0405	1 ^{er} juil. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0405	3 oct. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0374	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0405	1 ^{er} nov. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0358	1 ^{er} sept. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0405	1-déc.-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0364	3 oct. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0405	2 jan. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0371	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0342	1-déc.-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	1 ^{er} mars 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0301	2 jan. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0376	3 avr. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0273	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0223	2 mai 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0290	1 ^{er} mars 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0247	1 ^{er} juin 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0286	3 avr. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0213	1 ^{er} juil. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0249	2 mai 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0208	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0275	1 ^{er} juin 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0220	1 ^{er} sept. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0239	1 ^{er} juil. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0179	3 oct. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0232	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0214	1 ^{er} nov. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0247	1 ^{er} sept. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0220	1-déc.-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0203	3 oct. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0210	2 jan. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0236	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0197	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0245	1-déc.-2022	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0139	1 ^{er} mars 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0235	2 jan. 2023	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0214	3 avr. 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 (USD)	0,0262	2 mai 2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0278	1-déc.-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0291	1 ^{er} juin 2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0236	2 jan. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0251	1 ^{er} juil. 20022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0245	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0246	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0223	1 ^{er} mars 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0261	1 ^{er} sept. 2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0315	3 avr. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0212	3 oct. 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0319	2 mai 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0255	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0412	1 ^{er} juin 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0263	1-déc.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0351	1 ^{er} juil. 20022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0252	2 jan. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0327	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0237	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0212	1 ^{er} sept. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0167	1 ^{er} mars 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0294	3 oct. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0259	3 avr. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0353	1 ^{er} nov. 2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions I (USD)	0,4744	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0358	1-déc.-2022
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0937	2 mai 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0295	2 jan. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0880	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0299	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0814	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0274	1 ^{er} mars 2023
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0833	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0389	3 avr. 2023
Emerging Market Debt Fund Actions A (EUR)	0,4710	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0282	2 mai 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,3376	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0354	1 ^{er} juin 2022
Emerging Market Debt Fund Actions A (USD)	0,4429	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0302	1 ^{er} juil. 20022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0634	2 mai 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0272	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0685	1 ^{er} juin 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0173	1 ^{er} sept. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0696	1 ^{er} juil. 20022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0237	3 oct. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0643	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0283	1 ^{er} nov. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0713	1 ^{er} sept. 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0297	1-déc.-2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0706	3 oct. 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0253	2 jan. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0664	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0263	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0606	1-déc.-2022	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0239	1 ^{er} mars 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0805	2 jan. 2023	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0338	3 avr. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0526	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0430	2 mai 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0438	1 ^{er} mars 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0430	1 ^{er} juin 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0438	3 avr. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0430	1 ^{er} juil. 20022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0602	2 mai 2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0581	1 ^{er} juin 2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	1 ^{er} sept. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0521	1 ^{er} juil. 20022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	3 oct. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0517	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	1 ^{er} nov. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0517	1 ^{er} sept. 2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	1-déc.-2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0477	3 oct. 2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0387	2 jan. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0458	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	1-déc.-2022	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	1 ^{er} mars 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0506	2 jan. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	3 avr. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0562	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0735	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0538	1 ^{er} mars 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0703	1 ^{er} mars 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0532	3 avr. 2023	Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	3 avr. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0266	2 mai 2022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0202	2 mai 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0334	1 ^{er} juin 2022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0258	1 ^{er} juin 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0284	1 ^{er} juil. 20022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0219	1 ^{er} juil. 20022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0255	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0197	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0162	1 ^{er} sept. 2022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0114	1 ^{er} sept. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0223	3 oct. 2022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0168	3 oct. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0265	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0205	1 ^{er} nov. 2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0214	1-déc.-2022	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1003	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0179	2 jan. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR)	0,4460	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0183	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3911	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0167	1 ^{er} mars 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (USD)	0,4217	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0243	3 avr. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0228	2 mai 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	2 mai 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0223	1 ^{er} juin 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} juin 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0219	1 ^{er} juil. 20022
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} juil. 20022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0183	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0195	1 ^{er} sept. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} sept. 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0158	3 oct. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	3 oct. 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0210	1 ^{er} nov. 2022
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0214	1-déc.-2022
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1-déc.-2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0213	2 jan. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0429	2 jan. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0201	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0135	1 ^{er} mars 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} mars 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0237	3 avr. 2023
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	3 avr. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,4907	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0842	2 mai 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (USD)	0,5599	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0768	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0151	2 mai 2022
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0587	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0151	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0669	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0151	1 ^{er} nov. 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0204	2 mai 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0128	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0182	1 ^{er} juin 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0248	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0177	1 ^{er} juil. 20022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0191	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0298	1 ^{er} août 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0268	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0275	1 ^{er} sept. 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0207	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0269	3 oct. 2022	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,4512	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0238	1 ^{er} nov. 2022	Emerging Markets Fund - Actions I (EUR)	0,1034	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0342	1-déc.-2022	Emerging Markets Fund - Actions I (GBP)	0,0127	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0296	2 jan. 2023	Emerging Markets Fund - Actions W (GBP)	0,0079	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0246	1 ^{er} fév. 2023	Emerging Markets Fund - Actions Y (EUR)	0,0673	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0199	1 ^{er} mars 2023	Emerging Markets Fund - Actions Y (USD)	0,0934	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0191	3 avr. 2023	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0012	1 ^{er} juin 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0184	2 mai 2022	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0057	1 ^{er} juil. 20022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0160	1 ^{er} juin 2022	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0112	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0156	1 ^{er} juil. 20022	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0117	1 ^{er} sept. 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0279	1 ^{er} août 2022	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0107	3 oct. 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0252	1 ^{er} sept. 2022	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0088	1 ^{er} nov. 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0247	3 oct. 2022	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0116	1-déc.-2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0218	1 ^{er} nov. 2022	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0036	2 jan. 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0321	1-déc.-2022	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0090	1 ^{er} fév. 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0276	2 jan. 2023	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0089	1 ^{er} mars 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0224	1 ^{er} fév. 2023	Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0073	3 avr. 2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0180	1 ^{er} mars 2023	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0064	2 mai 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0170	3 avr. 2023	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0065	1 ^{er} juin 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (EUR)	0,4401	1 ^{er} août 2022	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0096	1 ^{er} juil. 20022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (GBP)	0,0421	1 ^{er} août 2022	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0138	1 ^{er} août 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (USD)	0,3003	1 ^{er} août 2022	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0165	1 ^{er} sept. 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0696	2 mai 2022	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0149	3 oct. 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0769	1 ^{er} août 2022	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0128	1 ^{er} nov. 2022
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0903	1 ^{er} nov. 2022	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0160	1-déc.-2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0116	2 jan. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	1 ^{er} juil. 2022
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0189	1 ^{er} fév. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	1 ^{er} août 2022
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0181	1 ^{er} mars 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	1 ^{er} sept. 2022
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0142	3 avr. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	3 oct. 2022
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0025	2 mai 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	1 ^{er} nov. 2022
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0023	1 ^{er} juin 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	1-déc.-2022
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0055	1 ^{er} juil. 20022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	2 jan. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0095	1 ^{er} août 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	1 ^{er} fév. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0115	1 ^{er} sept. 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	1 ^{er} mars 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0105	3 oct. 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	3 avr. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0088	1 ^{er} nov. 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	2 mai 2022
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0114	1-déc.-2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} juin 2022
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0074	2 jan. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} juil. 20022
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0139	1 ^{er} fév. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} août 2022
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0136	1 ^{er} mars 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} sept. 2022
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0097	3 avr. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	3 oct. 2022
Euro Corporate Bond Fund - Actions I (EUR)	0,0007	1 ^{er} août 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} nov. 2022
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0113	2 mai 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	1-déc.-2022
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0375	1 ^{er} août 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0378	2 jan. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0506	1 ^{er} nov. 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	1 ^{er} fév. 2023
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0526	1 ^{er} fév. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	1 ^{er} mars 2023
Euro STOXX 50® Fund - Actions A (EUR)	0,2616	1 ^{er} août 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0389	3 avr. 2023
Euro STOXX 50® Fund - Actions A (GBP)	0,0058	1 ^{er} août 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	2 mai 2022
European Dividend Fund Actions A (EUR)	0,1643	1 ^{er} août 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	1 ^{er} juin 2022
European Dividend Fund Actions A (EUR)	0,1322	1 ^{er} fév. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	1 ^{er} juil. 20022
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0363	2 mai 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	1 ^{er} août 2022
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0373	1 ^{er} juin 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	1 ^{er} sept. 2022
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0407	1 ^{er} juil. 20022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	3 oct. 2022
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0444	1 ^{er} août 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	1 ^{er} nov. 2022
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0487	1 ^{er} sept. 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	1-déc.-2022
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0455	3 oct. 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0375	2 jan. 2023
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0438	1 ^{er} nov. 2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} fév. 2023
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0459	1-déc.-2022	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} mars 2023
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0453	2 jan. 2023	European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0386	3 avr. 2023
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0439	1 ^{er} fév. 2023	European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1175	2 mai 2022
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} mars 2023	European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1175	1 ^{er} août 2022
European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0392	3 avr. 2023	European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1175	1 ^{er} nov. 2022
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0450	2 mai 2022	European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	1 ^{er} fév. 2023
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0440	1 ^{er} juin 2022	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	3 avr. 2023
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0410	1 ^{er} juil. 20022	European Dividend Fund - Actions W (GBP)	0,0329	1 ^{er} août 2022
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0435	1 ^{er} août 2022	European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0952	2 mai 2022
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0414	1 ^{er} sept. 2022	European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0952	1 ^{er} août 2022
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0390	3 oct. 2022	European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0952	1 ^{er} nov. 2022
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0412	1 ^{er} nov. 2022	European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	1 ^{er} fév. 2023
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0430	1-déc.-2022	European Dynamic Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,0498	1 ^{er} août 2022
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0415	2 jan. 2023	European Growth Fund Actions A (EUR)	0,1239	1 ^{er} août 2022
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0473	1 ^{er} fév. 2023	European Growth Fund Actions A (SGD)	0,0111	1 ^{er} août 2022
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0472	1 ^{er} mars 2023	European Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,2402	1 ^{er} août 2022
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0468	3 avr. 2023	European High Yield Fund Actions A (EUR)	0,3233	1 ^{er} août 2022
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	2 mai 2022	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0389	2 mai 2022
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0387	1 ^{er} juin 2022	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0408	1 ^{er} juin 2022

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) (USD) (hedged)	0,0399	2 jan. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0374	3 oct. 2022
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	1 ^{er} fév. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0345	1 ^{er} nov. 2022
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	1 ^{er} mars 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0386	1-déc.-2022
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0399	3 avr. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0403	2 jan. 2023
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0265	2 mai 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0397	1 ^{er} fév. 2023
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0265	1 ^{er} juin 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0381	1 ^{er} mars 2023
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0265	1 ^{er} juil. 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0488	3 avr. 2023
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0265	1 ^{er} août 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	2 mai 2022
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0265	1 ^{er} sept. 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	1 ^{er} juin 2022
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0265	3 oct. 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	1 ^{er} juil. 2022
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0265	1 ^{er} nov. 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	1 ^{er} août 2022
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0265	1-déc.-2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	1 ^{er} sept. 2022
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	2 jan. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	3 oct. 2022
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	1 ^{er} fév. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	1 ^{er} nov. 2022
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	1 ^{er} mars 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0346	1-déc.-2022
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0291	3 avr. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	2 jan. 2023
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0242	2 mai 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	1 ^{er} fév. 2023
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0242	1 ^{er} juin 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	1 ^{er} mars 2023
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0267	1 ^{er} juil. 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	3 avr. 2023
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0268	1 ^{er} août 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	2 mai 2022
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0274	1 ^{er} sept. 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	1 ^{er} juin 2022
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0277	3 oct. 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	1 ^{er} juil. 2022
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0255	1 ^{er} nov. 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	1 ^{er} août 2022
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0283	1-déc.-2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	1 ^{er} sept. 2022
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0299	2 jan. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	3 oct. 2022
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0288	1 ^{er} fév. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	1 ^{er} nov. 2022
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0281	1 ^{er} mars 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0328	1-déc.-2022
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0369	3 avr. 2023	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	2 jan. 2023
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0259	2 mai 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	1 ^{er} fév. 2023
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0257	1 ^{er} juin 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	1 ^{er} mars 2023
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0287	1 ^{er} juil. 2022	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0396	3 avr. 2023
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0289	1 ^{er} août 2022	European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0927	2 mai 2022
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0294	1 ^{er} sept. 2022	European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0972	1 ^{er} août 2022
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0300	3 oct. 2022	European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0997	1 ^{er} nov. 2022
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0275	1 ^{er} nov. 2022	European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1069	1 ^{er} fév. 2023
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0306	1-déc.-2022	European Larger Companies Fund Actions A (EUR)	0,4455	1 ^{er} août 2022
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0325	2 jan. 2023	European Larger Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,2543	1 ^{er} août 2022
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0311	1 ^{er} fév. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,4026	1 ^{er} août 2022
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0305	1 ^{er} mars 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0298	2 mai 2022
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0404	3 avr. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0301	1 ^{er} juin 2022
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0933	2 mai 2022	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0293	1 ^{er} juil. 2022
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0975	1 ^{er} août 2022	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0320	1 ^{er} août 2022
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0999	1 ^{er} nov. 2022	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0356	1 ^{er} sept. 2022
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1070	1 ^{er} fév. 2023	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0359	3 oct. 2022
European High Yield Fund - Actions RY (EUR)	0,3949	1 ^{er} août 2022	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0358	1 ^{er} nov. 2022
European High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,3858	1 ^{er} août 2022	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0402	1-déc.-2022
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0335	2 mai 2022	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0554	2 jan. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0341	1 ^{er} juin 2022	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0571	1 ^{er} fév. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0362	1 ^{er} juil. 2022	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0431	1 ^{er} mars 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} août 2022	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0364	3 avr. 2023
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} sept. 2022	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0318	2 mai 2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0351	1 ^{er} juin 2022	European Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,1592	1 ^{er} août 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0355	1 ^{er} juil. 20022	FIRST All Country World Fund - Actions I (USD)	0,1223	1 ^{er} août 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0400	1 ^{er} août 2022	Flexible Bond Fund - Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,1429	1 ^{er} août 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0442	1 ^{er} sept. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0013	2 mai 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0410	3 oct. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0016	1 ^{er} août 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0402	1 ^{er} nov. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0014	1 ^{er} nov. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0447	1-déc.-2022	Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0013	1 ^{er} fév. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0539	2 jan. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	2 mai 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0591	1 ^{er} fév. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	1 ^{er} juin 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0533	1 ^{er} mars 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	1 ^{er} juil. 20022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0531	3 avr. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	1 ^{er} août 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0375	2 mai 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	1 ^{er} sept. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0331	1 ^{er} juin 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	3 oct. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0311	1 ^{er} juil. 20022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	1 ^{er} nov. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0322	1 ^{er} août 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	1-déc.-2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0313	1 ^{er} sept. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0210	2 jan. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0297	3 oct. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	1 ^{er} fév. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0301	1 ^{er} nov. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	1 ^{er} mars 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0310	1-déc.-2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	3 avr. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0304	2 jan. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	2 mai 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0347	1 ^{er} fév. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1 ^{er} juin 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0343	1 ^{er} mars 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1 ^{er} juil. 20022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0357	3 avr. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1 ^{er} août 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	2 mai 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1 ^{er} sept. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	1 ^{er} juin 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	3 oct. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	1 ^{er} juil. 20022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1 ^{er} nov. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	1 ^{er} août 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1-déc.-2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	1 ^{er} sept. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	2 jan. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	3 oct. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} fév. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	1 ^{er} nov. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} mars 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	1-déc.-2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	3 avr. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0247	2 jan. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	2 mai 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	1 ^{er} fév. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} juin 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	1 ^{er} mars 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} juil. 20022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	3 avr. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} août 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	2 mai 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} sept. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	1 ^{er} août 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	3 oct. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	1 ^{er} nov. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} nov. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} fév. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1-déc.-2022
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	2 mai 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	2 jan. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	1 ^{er} août 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} fév. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	1 ^{er} nov. 2022	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} mars 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} fév. 2023	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	3 avr. 2023
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	2 mai 2022	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0085	2 mai 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	1 ^{er} août 2022	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0083	1 ^{er} juin 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0786	1 ^{er} nov. 2022	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0183	1 ^{er} juil. 20022
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	1 ^{er} fév. 2023	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0070	1 ^{er} août 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0787	2 mai 2022	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0045	1 ^{er} sept. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0787	1 ^{er} août 2022	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0109	3 oct. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0787	1 ^{er} nov. 2022	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0120	1 ^{er} nov. 2022
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	1 ^{er} fév. 2023	Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0098	1-déc.-2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0083	2 jan. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1-déc.-2022
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0085	1 ^{er} fév. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	2 jan. 2023
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0159	1 ^{er} mars 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} fév. 2023
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0193	3 avr. 2023	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} mars 2023
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0061	2 mai 2022	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	3 avr. 2023
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0068	1 ^{er} août 2022	Germany Fund - Actions Y (EUR)	0,0661	1 ^{er} août 2022
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0061	1 ^{er} nov. 2022	Global Bond Fund - Actions A (USD)	0,0053	1 ^{er} août 2022
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0060	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,3076	1 ^{er} août 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0550	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0324	2 mai 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0619	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0330	1 ^{er} juin 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0544	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0362	1 ^{er} juil. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0539	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0386	1 ^{er} août 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0059	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0413	1 ^{er} sept. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0066	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0397	3 oct. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0058	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0382	1 ^{er} nov. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0058	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0386	1-déc.-2022
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0618	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0377	2 jan. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0697	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0356	1 ^{er} fév. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0617	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0343	1 ^{er} mars 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0615	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0342	3 avr. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0705	2 mai 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	1 ^{er} juin 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0786	1 ^{er} juin 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	1 ^{er} juil. 20022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0824	1 ^{er} juil. 20022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0901	1 ^{er} août 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	1 ^{er} sept. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,1002	1 ^{er} sept. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	3 oct. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0902	3 oct. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0840	1 ^{er} nov. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	1-déc.-2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0906	1-déc.-2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0212	2 jan. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,1071	2 jan. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0939	1 ^{er} fév. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	1 ^{er} mars 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0693	1 ^{er} mars 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	3 avr. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0711	3 avr. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7031	2 mai 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1 ^{er} juin 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6508	1 ^{er} juin 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1 ^{er} juil. 20022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,5716	1 ^{er} juil. 20022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4988	1 ^{er} août 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1 ^{er} sept. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4204	1 ^{er} sept. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	3 oct. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4067	3 oct. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3749	1 ^{er} nov. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	1-déc.-2022	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2666	1-déc.-2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0021	2 jan. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2200	2 jan. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2285	1 ^{er} fév. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	1 ^{er} mars 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2531	1 ^{er} mars 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	3 avr. 2023	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2212	3 avr. 2023
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	2 mai 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} juin 2022	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0038	1 ^{er} juin 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} juil. 20022	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	1 ^{er} juil. 20022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1 ^{er} août 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} sept. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} sept. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	3 oct. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0031	3 oct. 2022
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0033	1 ^{er} nov. 2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	1 ^{er} juin 2022	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	2 mai 2022
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	1 ^{er} juil. 20022	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	1 ^{er} juin 2022
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	1 ^{er} juil. 20022
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	1 ^{er} sept. 2022	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	1 ^{er} août 2022
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	3 oct. 2022	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	1 ^{er} sept. 2022
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	3 oct. 2022
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	1-déc.-2022	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	1 ^{er} nov. 2022
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	2 jan. 2023	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	1-déc.-2022
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0030	2 jan. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	1 ^{er} mars 2023	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} fév. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0304	3 avr. 2023	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} mars 2023
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1360	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 avr. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1360	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0114	2 mai 2022
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1360	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0114	1 ^{er} août 2022
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1400	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0114	1 ^{er} nov. 2022
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1187	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0119	1 ^{er} fév. 2023
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1187	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0090	2 mai 2022
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1187	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0090	1 ^{er} août 2022
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1204	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0090	1 ^{er} nov. 2022
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0090	1 ^{er} fév. 2023
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} juin 2022	Global Dividend Fund - Actions Y (EUR)	0,2003	1 ^{er} août 2022
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} juil. 20022	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0158	2 mai 2022
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0160	1 ^{er} juin 2022
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} sept. 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0158	1 ^{er} juil. 20022
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	3 oct. 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0198	1 ^{er} août 2022
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0157	1 ^{er} sept. 2022
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	1-déc.-2022	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0156	3 oct. 2022
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	2 jan. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0154	1 ^{er} nov. 2022
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0128	1-déc.-2022
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} mars 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0101	2 jan. 2023
Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0267	3 avr. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0086	1 ^{er} fév. 2023
Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0828	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0101	1 ^{er} mars 2023
Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0828	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0092	3 avr. 2023
Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0828	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	2 mai 2022
Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0852	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} juin 2022
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} juil. 20022
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	1 ^{er} juin 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} août 2022
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	1 ^{er} juil. 20022	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} sept. 2022
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	3 oct. 2022
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	1 ^{er} sept. 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} nov. 2022
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	3 oct. 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1-déc.-2022
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	2 jan. 2023
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	1-déc.-2022	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} fév. 2023
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	2 jan. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} mars 2023
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	3 avr. 2023
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	1 ^{er} mars 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0910	2 mai 2022
Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0351	3 avr. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0910	1 ^{er} août 2022
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0580	2 mai 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0910	1 ^{er} nov. 2022
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1055	1 ^{er} août 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	1 ^{er} fév. 2023
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0321	1 ^{er} nov. 2022	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	2 mai 2022
Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0223	1 ^{er} fév. 2023	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	1 ^{er} août 2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	1 ^{er} nov. 2022	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	3 oct. 2022
Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	1 ^{er} fév. 2023	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	1 ^{er} nov. 2022
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	2 mai 2022	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	1-déc.-2022
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	1 ^{er} juin 2022	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	2 jan. 2023
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	1 ^{er} juil. 20022	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} fév. 2023
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	1 ^{er} mars 2023
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	1 ^{er} sept. 2022	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0267	3 avr. 2023
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	3 oct. 2022	Global High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,4650	1 ^{er} août 2022
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	1 ^{er} nov. 2022	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0034	2 mai 2022
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	1-déc.-2022	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0040	1 ^{er} juin 2022
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0281	2 jan. 2023	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0036	1 ^{er} juil. 20022
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	1 ^{er} fév. 2023	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0038	1 ^{er} août 2022
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	1 ^{er} mars 2023	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0042	1 ^{er} sept. 2022
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	3 avr. 2023	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	3 oct. 2022
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	2 mai 2022	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0040	1 ^{er} nov. 2022
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	1-déc.-2022
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	1 ^{er} nov. 2022	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0038	2 jan. 2023
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	1 ^{er} fév. 2023	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	1 ^{er} fév. 2023
Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0476	2 mai 2022	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0038	1 ^{er} mars 2023
Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,1015	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0048	3 avr. 2023
Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0432	1 ^{er} nov. 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	2 mai 2022
Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0066	1 ^{er} fév. 2023	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} juin 2022
Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0027	2 mai 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} juil. 20022
Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0068	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} août 2022
Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0028	1 ^{er} nov. 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} sept. 2022
Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	2 mai 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	3 oct. 2022
Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} nov. 2022
Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0553	1 ^{er} nov. 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1-déc.-2022
Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	1 ^{er} fév. 2023	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	2 jan. 2023
Global Financial Services Fund Actions A (EUR)	0,1041	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} fév. 2023
Global Financial Services Fund Actions A (GBP)	0,0018	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} mars 2023
Global Financial Services Fund - Actions A (USD)	0,0381	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	3 avr. 2023
Global Financial Services Fund - Actions Y (EUR)	0,2389	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	2 mai 2022
Global High Yield Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,3989	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	1 ^{er} juin 2022
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	2 mai 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	1 ^{er} juil. 20022
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	1 ^{er} juin 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	1 ^{er} août 2022
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	1 ^{er} juil. 20022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	1 ^{er} sept. 2022
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	1 ^{er} août 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	3 oct. 2022
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	1 ^{er} sept. 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	1 ^{er} nov. 2022
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	3 oct. 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	1-déc.-2022
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	1 ^{er} nov. 2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0369	2 jan. 2023
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	1-déc.-2022	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	1 ^{er} fév. 2023
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0311	2 jan. 2023	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	1 ^{er} mars 2023
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	1 ^{er} fév. 2023	Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0324	3 avr. 2023
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	1 ^{er} mars 2023	Global Hybrids Bond Fund - Actions A (EUR)	0,3638	1 ^{er} août 2022
Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0292	3 avr. 2023	Global Hybrids Bond Fund - Actions I (EUR)	0,4540	1 ^{er} août 2022
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	2 mai 2022	Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,4322	1 ^{er} août 2022
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	1 ^{er} juin 2022	Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,4282	1 ^{er} août 2022
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	1 ^{er} juil. 20022	Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (USD)	0,4477	1 ^{er} août 2022
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	1 ^{er} août 2022	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0329	2 mai 2022
Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0276	1 ^{er} sept. 2022	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0325	1 ^{er} juin 2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0323	1 ^{er} juil. 20022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	3 oct. 2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0338	1 ^{er} août 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	1 ^{er} nov. 2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0319	1 ^{er} sept. 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	1-déc.-2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0326	3 oct. 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	2 jan. 2023
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0334	1 ^{er} nov. 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	1 ^{er} fév. 2023
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0298	1-déc.-2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	1 ^{er} mars 2023
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0255	2 jan. 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0417	3 avr. 2023
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0251	1 ^{er} fév. 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	2 mai 2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0270	1 ^{er} mars 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	1 ^{er} juin 2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0349	3 avr. 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	1 ^{er} juil. 20022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4977	2 mai 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	1 ^{er} août 2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4965	1 ^{er} juin 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	1 ^{er} sept. 2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4140	1 ^{er} juil. 20022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	3 oct. 2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3493	1 ^{er} août 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	1 ^{er} nov. 2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2747	1 ^{er} sept. 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	1-déc.-2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2894	3 oct. 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	2 jan. 2023
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2899	1 ^{er} nov. 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	1 ^{er} fév. 2023
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1849	1-déc.-2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0324	1 ^{er} mars 2023
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1181	2 jan. 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	3 avr. 2023
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1058	1 ^{er} fév. 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	2 mai 2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1661	1 ^{er} mars 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	1 ^{er} juin 2022
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2905	3 avr. 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	1 ^{er} juil. 20022
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0498	2 mai 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	1 ^{er} août 2022
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	1 ^{er} juin 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	1 ^{er} sept. 2022
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0472	1 ^{er} juil. 20022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	3 oct. 2022
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0482	1 ^{er} août 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	1 ^{er} nov. 2022
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0474	1 ^{er} sept. 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	1-déc.-2022
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0455	3 oct. 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	2 jan. 2023
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0456	1 ^{er} nov. 2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	1 ^{er} fév. 2023
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0465	1-déc.-2022	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0345	1 ^{er} mars 2023
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0464	2 jan. 2023	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0424	3 avr. 2023
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0476	1 ^{er} fév. 2023	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0901	2 mai 2022
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0464	1 ^{er} mars 2023	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0901	1 ^{er} août 2022
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0462	3 avr. 2023	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0901	1 ^{er} nov. 2022
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0205	2 mai 2022	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0901	1 ^{er} fév. 2023
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0235	1 ^{er} juin 2022	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0559	1-déc.-2022
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0212	1 ^{er} juil. 20022	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0557	2 jan. 2023
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0220	1 ^{er} août 2022	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0616	1 ^{er} fév. 2023
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0239	1 ^{er} sept. 2022	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0599	1 ^{er} mars 2023
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0224	3 oct. 2022	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0595	3 avr. 2023
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0246	1 ^{er} nov. 2022	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0847	2 mai 2022
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0268	1-déc.-2022	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0847	1 ^{er} août 2022
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0263	2 jan. 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0847	1 ^{er} nov. 2022
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0293	1 ^{er} fév. 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0847	1 ^{er} fév. 2023
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0284	1 ^{er} mars 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	2 mai 2022
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0378	3 avr. 2023	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	1 ^{er} août 2022
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	2 mai 2022	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	1 ^{er} nov. 2022
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	1 ^{er} juin 2022	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	1 ^{er} fév. 2023
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	1 ^{er} juil. 20022	Global Income Fund - Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	0,2946	1 ^{er} août 2022
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	1 ^{er} août 2022	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	2 mai 2022
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0342	1 ^{er} sept. 2022	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} juin 2022

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)	0,0315	1 ^{er} juil. 20022	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0361	2 jan. 2023
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0480	1 ^{er} fév. 2023
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} sept. 2022	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0465	1 ^{er} mars 2023
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	3 oct. 2022	Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0469	3 avr. 2023
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} nov. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,2882	1 ^{er} août 2022
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1-déc.-2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0308	2 mai 2022
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	2 jan. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0293	1 ^{er} juin 2022
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} fév. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0307	1 ^{er} juil. 20022
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} mars 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0330	1 ^{er} août 2022
Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	3 avr. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0319	1 ^{er} sept. 2022
Global Industrials Fund Actions A (EUR)	0,0584	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0323	3 oct. 2022
Global Industrials Fund Actions A (GBP)	0,0010	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0316	1 ^{er} nov. 2022
Global Industrials Fund - Actions Y (EUR)	0,1741	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0299	1-déc.-2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	2 mai 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0272	2 jan. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	1 ^{er} juin 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0261	1 ^{er} fév. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	1 ^{er} juil. 20022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0278	1 ^{er} mars 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0269	3 avr. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	1 ^{er} sept. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0615	2 mai 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	3 oct. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0702	1 ^{er} juin 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	1 ^{er} nov. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0702	1 ^{er} juil. 20022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	1-déc.-2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0683	1 ^{er} août 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0011	2 jan. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0817	1 ^{er} sept. 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} fév. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0725	3 oct. 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} mars 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0679	1 ^{er} nov. 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	3 avr. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0701	1-déc.-2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	2 mai 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0687	2 jan. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	1 ^{er} juin 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0675	1 ^{er} fév. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	1 ^{er} juil. 20022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0537	1 ^{er} mars 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	0,0555	3 avr. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	1 ^{er} sept. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	2 mai 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	3 oct. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0040	1 ^{er} juin 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	1 ^{er} nov. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	1 ^{er} juil. 20022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	1-déc.-2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	1 ^{er} août 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0126	2 jan. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0037	1 ^{er} sept. 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} fév. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0035	3 oct. 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} mars 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} nov. 2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	3 avr. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	1-déc.-2022
Global Low Volatility Equity Fund - Actions I (GBP)	0,0116	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0036	2 jan. 2023
Global Low Volatility Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0045	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0041	1 ^{er} fév. 2023
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (EUR)	0,2117	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	1 ^{er} mars 2023
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (USD)	0,1928	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0039	3 avr. 2023
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1617	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0411	2 mai 2022
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0283	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} juin 2022
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0397	2 mai 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0381	1 ^{er} juil. 20022
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0393	1 ^{er} juin 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0384	1 ^{er} août 2022
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0369	1 ^{er} juil. 20022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0379	1 ^{er} sept. 2022
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0374	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0355	3 oct. 2022
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0369	1 ^{er} sept. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0351	1 ^{er} nov. 2022
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0343	3 oct. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0370	1-déc.-2022
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0342	1 ^{er} nov. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0372	2 jan. 2023
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0363	1-déc.-2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0418	1 ^{er} fév. 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 D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} sept. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	2 mai 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	3 oct. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} juin 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} nov. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} juil. 20022
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1-déc.-2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} août 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	2 jan. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} sept. 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} fév. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	3 oct. 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	1 ^{er} mars 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} nov. 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0339	3 avr. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1-déc.-2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0965	2 mai 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	2 jan. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0965	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} fév. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0965	1 ^{er} nov. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	1 ^{er} mars 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0965	1 ^{er} fév. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	3 avr. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0887	2 mai 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0990	2 mai 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0887	1 ^{er} août 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0990	1 ^{er} août 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0887	1 ^{er} nov. 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0990	1 ^{er} nov. 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0887	1 ^{er} fév. 2023	Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0990	1 ^{er} fév. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	2 mai 2022	Global Multi Asset Income Fund - Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	0,3776	1 ^{er} août 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	1 ^{er} août 2022	Global Property Fund Actions A (EUR)	0,0228	1 ^{er} août 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	1 ^{er} nov. 2022	Global Property Fund Actions A (GBP)	0,0017	1 ^{er} août 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,0990	1 ^{er} fév. 2023	Global Property Fund Actions A (USD)	0,0231	1 ^{er} août 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3508	1 ^{er} août 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0445	2 jan. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0033	2 mai 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0444	1 ^{er} fév. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0053	1 ^{er} juin 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0533	1 ^{er} mars 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0036	1 ^{er} juil. 20022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0516	3 avr. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0033	1 ^{er} août 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0541	1 ^{er} mars 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0037	1 ^{er} sept. 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0537	3 avr. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0034	3 oct. 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0045	2 jan. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0029	1 ^{er} nov. 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0045	1 ^{er} fév. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0035	1-déc.-2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0054	1 ^{er} mars 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0032	2 jan. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP)	0,0052	3 avr. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0031	1 ^{er} fév. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0054	1 ^{er} mars 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0032	1 ^{er} mars 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0053	3 avr. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-GMDIST (GBP)	0,0041	3 avr. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0458	2 jan. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,0941	1 ^{er} nov. 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0467	1 ^{er} fév. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions I-QINCOME (G) EUR	0,0941	1 ^{er} fév. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0547	1 ^{er} mars 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1023	2 mai 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0544	3 avr. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1081	1 ^{er} août 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0044	2 jan. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0848	1 ^{er} nov. 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0044	1 ^{er} fév. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0851	1 ^{er} fév. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	1 ^{er} mars 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	2 mai 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD)	0,0052	3 avr. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} juin 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0054	1 ^{er} mars 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} juil. 20022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0053	3 avr. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} août 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0459	2 jan. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} sept. 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} fév. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	3 oct. 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0545	1 ^{er} mars 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} nov. 2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0542	3 avr. 2023
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1-déc.-2022	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0127	2 mai 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	2 jan. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0159	1 ^{er} juin 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} fév. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0151	1 ^{er} juil. 20022
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	1 ^{er} mars 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0154	1 ^{er} août 2022
Global Multi Asset Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0034	3 avr. 2023	Global Short Duration Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0188	1 ^{er} sept. 2022

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)	0,0227	1-déc.-2022	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	1 ^{er} fév. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0228	2 jan. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	1 ^{er} mars 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0290	1 ^{er} fév. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	3 avr. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0268	1 ^{er} mars 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 mai 2022
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0273	3 avr. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} juin 2022
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0242	1 ^{er} juin 2022	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} juil. 20022
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0237	1 ^{er} juil. 20022	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0236	1 ^{er} août 2022	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} sept. 2022
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0231	1 ^{er} sept. 2022	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 oct. 2022
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0206	3 oct. 2022	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} nov. 2022
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0193	1 ^{er} nov. 2022	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1-déc.-2022
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0228	1-déc.-2022	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 jan. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0229	2 jan. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} fév. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0290	1 ^{er} fév. 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0315	1 ^{er} mars 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0268	1 ^{er} mars 2023	Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0315	3 avr. 2023
Sustainable Asia Equity Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0273	3 avr. 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions W (GBP) (hedged)	0,0210	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asia Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,0008	1 ^{er} août 2022	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0218	2 mai 2022
Sustainable Asia Equity Fund - Actions Y (USD)	0,0020	1 ^{er} août 2022	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0240	1 ^{er} juin 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0018	2 mai 2022	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0234	1 ^{er} juil. 20022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	1 ^{er} juin 2022	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0230	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	1 ^{er} juil. 20022	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0265	1 ^{er} sept. 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	1 ^{er} août 2022	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0224	3 oct. 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	1 ^{er} sept. 2022	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0233	1 ^{er} nov. 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	3 oct. 2022	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0260	1-déc.-2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1 ^{er} nov. 2022	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0251	2 jan. 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1-déc.-2022	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0253	1 ^{er} fév. 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	2 jan. 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0240	1 ^{er} mars 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	1 ^{er} fév. 2023	Sustainable Climate Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0282	3 avr. 2023
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	1 ^{er} mars 2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Actions I (GBP)	0,0082	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	3 avr. 2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Actions R-GDIST (GBP)	0,0233	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	2 mai 2022	Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0079	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	1 ^{er} juin 2022	Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,0663	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	1 ^{er} juil. 20022	Sustainable Europe Equity Fund - Actions A (EUR)	0,2453	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	1 ^{er} août 2022	Sustainable Europe Equity Fund - Actions I (EUR)	0,2560	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	1 ^{er} sept. 2022	Sustainable Europe Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0064	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	3 oct. 2022	Sustainable Europe Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,2598	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	1 ^{er} nov. 2022	Sustainable Europe Equity Fund - Actions Y (SGD)	0,0212	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	1-déc.-2022	Sustainable European Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,4014	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0027	2 jan. 2023	Sustainable European Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,6136	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} fév. 2023	Sustainable European Dividend Plus Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0528	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} mars 2023	Sustainable European Dividend Plus Fund - Actions Y (EUR)	0,5002	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	3 avr. 2023	Sustainable European Dividend Plus Fund - Actions Y-GDIST (EUR)	0,6177	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 mai 2022	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,3430	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} juin 2022	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A (GBP)	0,0102	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} juil. 20022	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A (USD)	0,3197	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} août 2022	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,5115	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} sept. 2022	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6823	2 mai 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 oct. 2022	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6524	1 ^{er} juin 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} nov. 2022	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6013	1 ^{er} juil. 20022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1-déc.-2022	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,5534	1 ^{er} août 2022
Sustainable Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 jan. 2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,5037	1 ^{er} sept. 2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0232	1 ^{er} mars 2023	Thailand Fund - Actions Y (USD)	0,2153	1 ^{er} août 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0327	3 avr. 2023	UK Special Situations Fund - Actions A (GBP)	0,0158	1 ^{er} août 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0145	2 mai 2022	UK Special Situations Fund - Actions I (GBP)	0,0243	1 ^{er} août 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0157	1 ^{er} juin 2022	UK Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0231	1 ^{er} août 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0201	1 ^{er} juil. 20022	US Dollar Bond Fund Actions A (USD)	0,0312	1 ^{er} août 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0156	1 ^{er} août 2022	US Dollar Bond Fund Actions A (USD)	0,0577	1 ^{er} fév. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0153	1 ^{er} sept. 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0145	2 mai 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0152	3 oct. 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0145	1 ^{er} juin 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0150	1 ^{er} nov. 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0142	1 ^{er} juil. 20022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0164	1-déc.-2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0145	1 ^{er} août 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0166	2 jan. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0141	1 ^{er} sept. 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0162	1 ^{er} fév. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0135	3 oct. 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0191	1 ^{er} mars 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0133	1 ^{er} nov. 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0269	3 avr. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0136	1-déc.-2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	0,0840	1 ^{er} août 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0136	2 jan. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0035	2 mai 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0318	1 ^{er} fév. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0047	1 ^{er} août 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0308	1 ^{er} mars 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0041	1 ^{er} nov. 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0315	3 avr. 2023
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0046	1 ^{er} fév. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0143	2 mai 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0355	2 mai 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0143	1 ^{er} juin 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0471	1 ^{er} août 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0140	1 ^{er} juil. 20022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0405	1 ^{er} nov. 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0143	1 ^{er} août 2022
Sustainable Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0452	1 ^{er} fév. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0139	1 ^{er} sept. 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0656	1 ^{er} nov. 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0133	3 oct. 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0403	1-déc.-2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0131	1 ^{er} nov. 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0387	2 jan. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0135	1-déc.-2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0399	1 ^{er} fév. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0135	2 jan. 2023
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0343	1 ^{er} mars 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0314	1 ^{er} fév. 2023
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0465	3 avr. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0304	1 ^{er} mars 2023
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	3 oct. 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0311	3 avr. 2023
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} nov. 2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0112	2 mai 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1-déc.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0135	1 ^{er} juin 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	2 jan. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0121	1 ^{er} juil. 20022
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	1 ^{er} fév. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0118	1 ^{er} août 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	1 ^{er} mars 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0160	1 ^{er} sept. 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	3 avr. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0178	3 oct. 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0758	1 ^{er} nov. 2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0202	1 ^{er} nov. 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0466	1-déc.-2022	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0269	1-déc.-2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0447	2 jan. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0286	2 jan. 2023
Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0467	1 ^{er} fév. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0284	1 ^{er} fév. 2023
Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0400	1 ^{er} mars 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0273	1 ^{er} mars 2023
Sustainable US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0527	3 avr. 2023	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0323	3 avr. 2023
Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0436	3 oct. 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0316	3 avr. 2023
Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0436	1 ^{er} nov. 2022	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	3 avr. 2023
Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0436	1-déc.-2022	US Dollar Bond Fund - Actions Y (USD)	0,1393	1 ^{er} août 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	2 jan. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0134	2 mai 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} fév. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0157	1 ^{er} juin 2022
Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} mars 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0141	1 ^{er} juil. 20022
Sustainable US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	3 avr. 2023	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0137	1 ^{er} août 2022
Sustainable Water & Waste Fund - Actions W (GBP)	0,0023	1 ^{er} août 2022	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0180	1 ^{er} sept. 2022
Thailand Fund Actions A (USD)	0,4583	1 ^{er} août 2022	US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0191	3 oct. 2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0211	1 ^{er} nov. 2022	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0361	1 ^{er} nov. 2022
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0274	1-déc.-2022	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0502	1-déc.-2022
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0288	2 jan. 2023	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0411	2 jan. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0288	1 ^{er} fév. 2023	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0416	1 ^{er} fév. 2023
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0274	1 ^{er} mars 2023	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0370	1 ^{er} mars 2023
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0321	3 avr. 2023	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0562	3 avr. 2023
US High Yield Fund Actions A (EUR)	0,3342	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	2 mai 2022
US High Yield Fund Actions A (GBP)	0,5114	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} juin 2022
US High Yield Fund Actions A (USD)	0,4629	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} juil. 20022
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0589	2 mai 2022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} août 2022
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0586	1 ^{er} juin 2022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} sept. 2022
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0544	1 ^{er} juil. 20022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	3 oct. 2022
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0572	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} nov. 2022
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0553	1 ^{er} sept. 2022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1-déc.-2022
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0531	3 oct. 2022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	2 jan. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0542	1 ^{er} nov. 2022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} fév. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0546	1-déc.-2022	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} mars 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0541	2 jan. 2023	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	3 avr. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0555	1 ^{er} fév. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	2 mai 2022
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0541	1 ^{er} mars 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} juin 2022
US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0543	3 avr. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} juil. 20022
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0328	2 mai 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} août 2022
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0405	1 ^{er} juin 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} sept. 2022
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0353	1 ^{er} juil. 20022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	3 oct. 2022
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0380	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} nov. 2022
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0388	1 ^{er} sept. 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1-déc.-2022
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0350	3 oct. 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	2 jan. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0333	1 ^{er} nov. 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} fév. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0459	1-déc.-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	1 ^{er} mars 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0377	2 jan. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0399	3 avr. 2023
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0381	1 ^{er} fév. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	2 mai 2022
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0339	1 ^{er} mars 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} juin 2022
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0514	3 avr. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} juil. 20022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0028	2 mai 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} août 2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	1 ^{er} juin 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} sept. 2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0031	1 ^{er} juil. 20022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	3 oct. 2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} nov. 2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	1 ^{er} sept. 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1-déc.-2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0031	3 oct. 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	2 jan. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0030	1 ^{er} nov. 2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} fév. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0041	1-déc.-2022	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	1 ^{er} mars 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0033	2 jan. 2023	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0400	3 avr. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0032	1 ^{er} fév. 2023	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0704	2 jan. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0029	1 ^{er} mars 2023	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0721	1 ^{er} fév. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0045	3 avr. 2023	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0703	1 ^{er} mars 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0354	2 mai 2022	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0705	3 avr. 2023
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0437	1 ^{er} juin 2022	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0307	2 mai 2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0381	1 ^{er} juil. 20022	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0384	1 ^{er} juin 2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0412	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0334	1 ^{er} juil. 20022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0420	1 ^{er} sept. 2022	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0363	1 ^{er} août 2022
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0379	3 oct. 2022	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0367	1 ^{er} sept. 2022

Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par action	Date ex-dividende
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0332	3 oct. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0039	1 ^{er} août 2022
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0317	1 ^{er} nov. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0040	1 ^{er} sept. 2022
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0446	1-déc.-2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0037	3 oct. 2022
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0361	2 jan. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0035	1 ^{er} nov. 2022
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0364	1 ^{er} fév. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0047	1-déc.-2022
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0325	1 ^{er} mars 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0038	2 jan. 2023
US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0503	3 avr. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0038	1 ^{er} fév. 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0245	2 mai 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0034	1 ^{er} mars 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0307	1 ^{er} juin 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0050	3 avr. 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0266	1 ^{er} juil. 20022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0359	2 mai 2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0291	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0437	1 ^{er} juin 2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0291	1 ^{er} sept. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0383	1 ^{er} juil. 20022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0263	3 oct. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0408	1 ^{er} août 2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0250	1 ^{er} nov. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0423	1 ^{er} sept. 2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0353	1-déc.-2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0380	3 oct. 2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0284	2 jan. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0362	1 ^{er} nov. 2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0285	1 ^{er} fév. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0493	1-déc.-2022
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0254	1 ^{er} mars 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0409	2 jan. 2023
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0398	3 avr. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0417	1 ^{er} fév. 2023
US High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,4348	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0370	1 ^{er} mars 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0355	2 mai 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0547	3 avr. 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0433	1 ^{er} juin 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	2 mai 2022
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0378	1 ^{er} juil. 20022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} juin 2022
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0403	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} juil. 20022
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0420	1 ^{er} sept. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} août 2022
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0375	3 oct. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} sept. 2022
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0358	1 ^{er} nov. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	3 oct. 2022
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0486	1-déc.-2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} nov. 2022
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0404	2 jan. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1-déc.-2022
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0412	1 ^{er} fév. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	2 jan. 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0367	1 ^{er} mars 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} fév. 2023
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0536	3 avr. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	1 ^{er} mars 2023
US High Yield Fund - Actions RY (USD)	0,4654	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0423	3 avr. 2023
US High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,5312	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	2 mai 2022
US High Yield Fund - Actions Y (GBP)	0,0533	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} juin 2022
US High Yield Fund - Actions Y (USD)	0,4506	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} juil. 20022
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0359	2 mai 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} août 2022
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0435	1 ^{er} juin 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} sept. 2022
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0382	1 ^{er} juil. 20022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	3 oct. 2022
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0406	1 ^{er} août 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} nov. 2022
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0420	1 ^{er} sept. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1-déc.-2022
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0378	3 oct. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	2 jan. 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} nov. 2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} fév. 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0486	1-déc.-2022	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	1 ^{er} mars 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0404	2 jan. 2023	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0423	3 avr. 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0411	1 ^{er} fév. 2023	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0962	2 mai 2022
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0365	1 ^{er} mars 2023	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1055	1 ^{er} août 2022
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0538	3 avr. 2023	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0993	1 ^{er} nov. 2022
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0034	2 mai 2022	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1115	1 ^{er} fév. 2023
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0042	1 ^{er} juin 2022	World Fund - Actions Y (EUR)	0,0199	1 ^{er} août 2022
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0036	1 ^{er} juil. 20022			

11. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 30 avril 2023, il existait des dépôts de garantie en cours, des liquidités détenues pour des transactions uniques, comme des introductions en bourse, ou des garanties numéraires, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers 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 2023 :

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues	Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	991 855	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2 256 105
Absolute Return Global Equity Fund	USD	479 631	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1 367 742
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	611 641	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1 002 473
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	894 722	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	418 404
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	396 309	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	319 360
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	732 764	Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	38 269
Asian Bond Fund	USD	7 412 677	Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	21 604
Asian High Yield Fund	USD	9 088 515	Flexible Bond Fund	GBP	2 713 968
Asian Smaller Companies Fund	USD	2 691 108	Global Bond Fund	USD	6 163 331
Australian Diversified Equity Fund	AUD	602 319	Global Corporate Bond Fund	USD	2 387 753
China Focus Fund	USD	56	Global Financial Services Fund	EUR	8 741
China High Yield Fund	USD	3 964 361	Global High Yield Fund	USD	1 723 607
China RMB Bond Fund	CNY	10 921 825	Global Hybrids Bond Fund	USD	1 018 361
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	447 087	Global Income Fund	USD	1 457 702
Emerging Market Debt Fund	USD	17 297 208	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	7 978 662
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	2 939 841	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	563 904
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	9 117 299	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	915 231
Emerging Markets Fund	USD	5 000	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 082 252
Euro Bond Fund	EUR	15 305 578	Global Multi Asset Income Fund	USD	126 391 372
Euro Corporate Bond Fund	EUR	13 902 865	Global Technology Fund	EUR	443 307
Euro STOXX 50® Fund	EUR	688 765	Global Thematic Opportunities Fund	USD	8 913
Euro Short Term Bond Fund	EUR	44 219 858	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	727 207
European Dynamic Growth Fund	EUR	58	Institutional Global Sector Fund	EUR	1 793
European Growth Fund	EUR	45 440	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	386 037
European High Yield Fund	EUR	18 241 494	Pacific Fund	USD	165 000
European Larger Companies Fund	EUR	545 869	SMART Global Defensive Fund	USD	2 364 866
European Multi Asset Income Fund	EUR	5 690 357	Strategic European Fund	EUR	29 528
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	318 755	Sustainable Asian Bond Fund	USD	69 240
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1 382 327	Sustainable Climate Bond Fund	USD	457 170
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1 879 366	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	47 846
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1 486 092	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	187 608
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1 253 598	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	12 579 552
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1 005 738	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	790 966
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	682 070	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	7 288 470
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	323 170	UK Special Situations Fund	GBP	160 000
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	148 879	US Dollar Bond Fund	USD	12 126 369
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	2 227 270	US High Yield Fund	USD	19 326 438

12. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments financiers dérivés financiers au 30 avril 2023 s'élevé à :

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	7 639 345	-	772 219	4 655 214
Absolute Return Global Equity Fund	USD	72 674 774	-	64 456 591	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	1 314 113	31 621 083	6 260 144
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	32 301 415	221 087	39 994 814	12 206 793
America Fund	USD	-	-	300 897 905	-
American Growth Fund	USD	-	-	13 955 023	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	35 828 652	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2 709 609	1 813 635	79 568 220	10 696 733
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	68 597 020	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	4 000 000	30 199 131	22 921 899
Asian Bond Fund	USD	-	-	1 922 091 749	763 245 629
Asian High Yield Fund	USD	-	616 040 274	1 123 621 752	402 129 547
Asian Smaller Companies Fund	USD	18 035 612	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	135 791 456	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	4 114 137
China Consumer Fund	USD	-	-	27 431 622	-
China Government Bond Fund	USD	-	-	44 545 718	-
China High Yield Fund	USD	-	293 981 318	965 129 299	191 571 906
China Innovation Fund	USD	-	-	8 401 447	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	69 223 000	1 761 868 420	316 216 598
Emerging Asia Fund	USD	-	-	6 883 848	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	1 903 965	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	22 204 000	255 103 477	42 618 427
Emerging Market Debt Fund	USD	-	263 417 790	1 341 902 986	381 207 195
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	441 260 768	650 174
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	93 578 000	1 299 192 953	210 818 921
Emerging Markets Fund	USD	31 008 122	-	103 143 693	-
Euro Bond Fund	EUR	-	242 121 905	76 775 956	232 011 578
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	122 583 351	10 121 033	132 100 297
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	703 815 224	66 678 184	1 086 657 547
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	-	-	8 392 440
European Dividend Fund	EUR	-	-	42 478 706	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	504 494 196	-
European Growth Fund	EUR	-	-	86 288 685	30 725 574
European High Yield Fund	EUR	-	70 778 889	1 440 710 211	190 849 242
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	2 684 169	6 464 650
European Multi Asset Income Fund	EUR	19 167 134	28 977 553	334 570 939	51 194 049
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	272 163 790	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	730 719	2 854 679	29 669 781	8 647 418

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	3 963 163	7 774 658	116 100 930	67 089 835
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	9 940 018	2 459 095	53 677 215	111 650 499
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	8 901 912	-	20 455 988	86 999 075
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	7 740 987	-	17 772 583	75 718 816
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	6 302 915	-	14 476 389	61 670 682
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4 336 014	-	9 970 050	42 850 083
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	1 929 838	-	4 446 547	19 113 447
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	891 896	-	2 068 372	8 825 301
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	4 443 007	30 512 341	20 810 982	46 266 443
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	11 176 010	24 981 005	17 773 780	62 804 984
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	11 624 960	10 724 198	8 096 339	50 241 456
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	13 414 523	3 474 312	398 637	49 150 059
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	7 205 130	-	156 595	24 325 690
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	5 499 456	-	156 686	18 568 762
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	662 151	-	157 883	2 232 125
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	374 248	-	178 387	1 260 941
Flexible Bond Fund	GBP	-	20 772 605	683 460 688	87 356 440
Germany Fund	EUR	-	-	42 542 942	-
Global Bond Fund	USD	-	33 660 771	3 289 820 916	58 573 528
Global Corporate Bond Fund	USD	-	9 355 876	505 743 682	86 689 628
Global Dividend Fund	USD	-	-	3 715 570 357	-
Global Financial Services Fund	EUR	5 647 260	-	61 101 167	-
Global Focus Fund	USD	-	-	124 323 775	-
Global High Yield Fund	USD	-	13 892 739	422 730 067	20 776 397
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	11 400 449	130 584 101	34 475 693
Global Income Fund	USD	-	5 475 200	744 240 910	60 873 686
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	9 325 730 129	127 078 421
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	102 836	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	13 891 667	-	55 615 539	17 004 408
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1 170 022	633 327	152 113 219	27 007 695
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	16 196 997	1 207 768	76 320 267	7 883 053
Global Multi Asset Income Fund	USD	621 447 931	149 330 227	9 233 756 361	891 507 536
Global Short Duration Income Fund	USD	-	12 665 200	1 579 282 765	29 200 702
Global Technology Fund	EUR	52 958 578	-	1 082 080 261	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	41 459 766	-	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	13 600 960	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1 545 339	-	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	9 825 592
Institutional Global Sector Fund	EUR	361 017	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	1 774 475 332	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	7 932 786 673	-
Latin America Fund	USD	4 769 424	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	6 668 858	154 544	25 908 602	8 118 456
Nordic Fund	SEK	-	-	212 488 132	-
Pacific Fund	USD	6 505 572	-	22 763 196	-
SMART Global Defensive Fund	USD	24 861 482	2 320 052	137 872 161	59 622 541
Strategic European Fund	EUR	1 389 980	-	447 844	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	5 864 507	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	384 160	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	9 760 065	-	49 712 637	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	6 334 450	7 373 529
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	51 452	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	-	52 245	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	59 829	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	-	450 636 676	38 293 407
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	50 816	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	71 253 315	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	-	477 850 255	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	27 904 422	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	100 389	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	17 750 036	552 929
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	318 214	-	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	2 934 762	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	12 160 839	-	26 440 266	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	50 046	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	134 277 680	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	9 483 758 621	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3 751 205	676 727	66 291 274	11 134 398
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	57 687 744	2 269 172 379	216 664 000
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	3 194 536	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	-	2 769 000	1 637 403	1 612 601
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	198 391 389	-
UK Special Situations Fund	GBP	17 807 548	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	70 246 445	1 761 251 611	430 230 923
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	114 065 412	-
US High Yield Fund	USD	-	188 160 771	1 634 972 405	182 630 720
World Fund	USD	-	-	353 578 715	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	OIS	Swaps de rendement total
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	-	190 253	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	883 299	-	1 575 019	11 832 841
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	148 606	706 357	264 981	1 990 759
America Fund	USD	-	-	56 415 538	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	780 373	-	607 856	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	3 962 216	-	-	-
Asian Bond Fund	USD	-	37 006 896	-	64 155 620	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	18 568 001	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	OIS	Swaps de rendement total
China Government Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	122 000 000	-	-	-
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	-	34 938 459	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	118 591 040	-	4 350 109	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	256 513 981	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	126 460 146	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	-	-
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	132 794 904	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	15 862 321	101 407	9 409 419	-
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	231 784	2 679 566	-	246 158	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1 183 337	8 569 563	10 757	1 909 138	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	335 947	2 703 813	30 859	542 000	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	26 185	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	22 752	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	18 525	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	12 757	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	5 689	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	2 647	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	450 102	29 411 589	14 557	667 513	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	369 037	24 077 127	35 786	546 672	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	159 512	10 337 560	37 574	234 871	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	3 261 146	42 404	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	23 569	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	17 992	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	2 169	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	1 226	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	19 301 770	-	22 833 116	-
Germany Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	16 379 937	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	3 000 000
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	181 061 268	100 028 868	-	292 115 292	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	-	265 185	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	552 511	239 009	191 538	514 116	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	176 019	1 081 593	-	227 747	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	5 774 632	72 801 933	56 068 805	23 006 427	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	72 875 000	-
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-	-
Latin America Fund	USD	-	-	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	3 509 481	1 938 843	356 656	5 662 023	-
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 Emerging Markets Ex China Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	1 046 207	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	62 723 425	-	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	59 573 881	-	53 210 540	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	OIS	Swaps de rendement total
US Dollar Bond Fund	USD	19 352 427	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
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 2023, 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 Asian Equity Fund	USD	-	(58 423)
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	58 878
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(139 464)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	111 970
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	(129 226)
Asian Bond Fund	USD	-	7 250 082
Asian High Yield Fund	USD	-	458 046
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	189 902
China High Yield Fund	USD	-	777 446
China RMB Bond Fund	CNY	-	(4 168 508)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	480 101
Emerging Market Debt Fund	USD	-	4 793 978
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	2 426
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	(1 039 193)
Euro Bond Fund	EUR	-	(2 185 102)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(2 671 928)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	(16 486 022)
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	13 800
European Growth Fund	EUR	-	2 201 522
European High Yield Fund	EUR	-	(243 326)
European Larger Companies Fund	EUR	-	(6 897)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	(1 154 988)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	243 091
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	2 286 105
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	5 556 929
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	4 591 698
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	4 037 951
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	3 306 973
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	2 287 522
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	1 007 553
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	466 905
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	444 710
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	1 622 153
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	1 875 823
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	2 268 671
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	1 230 301
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	939 161
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	113 017
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	63 859
Flexible Bond Fund	GBP	301 240	-
Global Bond Fund	USD	-	(1 935 721)
Global Corporate Bond Fund	USD	-	762 284
Global High Yield Fund	USD	-	(340 380)
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	(138 558)
Global Income Fund	USD	-	(40 341)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(3 247 555)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	436 400
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	863 644
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(90 773)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(29 303 482)
Global Short Duration Income Fund	USD	-	564 295
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	(10 342)
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	108 257
SMART Global Defensive Fund	USD	-	1 012 472
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	(16 558)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	555 074
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	(2 301)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(142 102)
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(226 482)
Sustainable US High Yield Fund	USD	-	(17 774)
US Dollar Bond Fund	USD	-	4 788 881
US High Yield Fund	USD	-	(822 403)

14. Exposition aux contreparties des swaps

Au 30 avril 2023, 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	(111 231)	-	-	-	-	-	(20 142)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(18 713)	-	-	-	-	-	(3 389)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 179	-	-	7 794	44	-	(22 073)
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	35 877	-	(41 161)	-	-	25 677
Asian Bond Fund	USD	107 403	-	-	-	-	-	(2 255 669)
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	4 634 568	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	2 187 139	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	-	184 008	404 615	-	888 709
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	153 296	-	-	-	-	766 479
Emerging Market Debt Fund	USD	-	2 885 357	-	-	-	-	8 655 148
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	13 156	-	-	(37 939)	3 614	-	(56 977)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(251 780)	1 379 663	-	(237 732)	1 639	-	3 743 474
Euro Bond Fund	EUR	103 049	-	-	275 060	-	-	(4 398 938)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	(330 482)	-	-	132 399	-	-	(2 197 343)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	(1 001 316)	-	-	(1 001 316)	-	-	(10 026 600)
European High Yield Fund	EUR	826 535	-	(7 208 227)	(577 719)	-	-	(219 867)
European Multi Asset Income Fund	EUR	136 421	(4 163)	(510 752)	(53 667)	461	-	(345 089)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	1 230	-	-	1 366	-	(2 931)	(51 614)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	10 568	-	-	(189)	-	-	(137 911)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	3 109	-	-	237	-	-	(43 799)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	10 175	-	-	24 342	-	(1 345)	(541 835)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	8 321	-	-	19 919	-	(1 117)	(443 645)
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	3 563	-	-	8 547	-	(516)	(190 562)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	747	-	-	2 933	-	-	(61 569)
Flexible Bond Fund	GBP	128 481	(22 707)	-	-	-	-	(448 984)
Global Bond Fund	USD	(105 988)	-	-	(25 070)	-	(580 838)	(1 264 550)
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(156 688)
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(172 162)
Global Hybrids Bond Fund	USD	239 668	(11 495)	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	60 094	-	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	1 130 479	-	-	(1 327 642)	-	-	(330 964)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	329	-	-	(2 373)	7	(8 375)	(18 674)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	19 598	(896)	-	(2 256)	104	(1 290)	(4 543)
Global Multi Asset Income Fund	USD	1 317 160	117 677	(1 248 810)	(218 991)	7 530	(213 673)	(82 479)
Global Short Duration Income Fund	USD	563 811	3 301 127	-	352 531	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(2 588)
SMART Global Defensive Fund	USD	21 912	7 084	-	(25 733)	-	-	(11 672)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	14 227	(682)	-	-	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	266 976	(98 121)	-	245 273	-	-	(724 363)
US Dollar Bond Fund	USD	(186 973)	-	-	(72 860)	-	(716 080)	(1 470 651)

Nom du Compartiment	Devise	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	(4 763)	(60 403)	(181 617)	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(801)	(10 162)	(30 555)	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(195)	2 313	-	(5 829)	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	(49 332)	-	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	1 050 644	-	2 305 745	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	499 473	-	1 051 169	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	243 402	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	302 157	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	(1 050 545)	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(15 870)	34 704	-	1 996	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(423 011)	(703 568)	(323 289)	545 553	59 375	410 454	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	184 519	(1 075 704)	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	83 519	(547 862)	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	(3 196 237)	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	(867 135)	-	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS
European Multi Asset Income Fund	EUR	(2 024)	(28 642)	7 819	(62 816)	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(1 419)	2 003	(11 634)	(409)	-	(222)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(8 890)	6 753	(33 811)	(3 170)	-	(1 723)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(2 524)	2 112	(10 681)	(900)	-	(489)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(3 234)	21 363	(135 660)	(1 108)	-	(602)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(2 650)	17 488	(111 037)	(908)	-	(493)
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(1 142)	7 509	(47 599)	(390)	-	(212)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	2 346	(15 475)	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	(70 175)	(495 823)	(44 145)	(31 945)	-	(11 944)
Global Bond Fund	USD	-	(16 166)	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	(48 535)	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	70 334	72 615	(81 757)	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	68 156	-	67 870	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	150 042	-	42 453	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(1 360 276)	162 045	553 333	(485 010)	-	(263 586)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(29)	(2 579)	285	1 228	(854)	-	(464)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(456)	5 127	126	3 083	(378)	-	(206)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(33 068)	241 622	134 305	792 943	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	286 443	(82 196)	-	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	(802)	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	-	(24 602)	4 962	(778)	(9 401)	-	(5 109)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	4 046	-	4 029	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(162 387)	(1 655 915)	894 182	(91 388)	-	(32 961)
Sustainable US High Yield Fund	USD	-	-	14 862	83 639	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	(66 710)	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	980 741	5 690 896	-	-	-

15. Exposition aux contreparties des Swaps de rendement total

Au 30 avril 2023, 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	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(121 576)	33 139	(173 821)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(20 454)	5 575	(29 244)
Global Income Fund	USD	-	-	42 453

16. Exposition aux contreparties des options

Au 30 avril 2023, 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	Négociés en bourse	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	(9 627)	-	-	-	-	(322)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	26 050	-	-	-	-	-
America Fund	USD	-	7 023 562	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	124 223	(372 959)	(227 328)	-	(106 353)	(63 371)
European Multi Asset Income Fund	EUR	(86)	(4 030)	(262)	(161)	(487)	(350)	(171)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	72	(216)	(132)	-	(62)	(37)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	206	(620)	(378)	-	(177)	(105)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	175	(526)	(321)	-	(150)	(89)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	152	(457)	(279)	-	(130)	(78)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	124	(372)	(227)	-	(106)	(63)
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	85	(256)	(156)	-	(73)	(44)
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	38	(114)	(70)	-	(35)	(19)
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	18	(53)	(32)	-	(15)	(9)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	97	(292)	(178)	-	(83)	(50)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	239	(719)	(438)	-	(205)	(122)
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	251	(755)	(460)	-	(215)	(128)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	284	(852)	(519)	-	(243)	(145)
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	158	(473)	(289)	-	(135)	(80)
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	120	(361)	(220)	-	(103)	(61)
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	15	(44)	(27)	-	(12)	(7)
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	8	(25)	(15)	-	(7)	(4)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	14 560	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	21 094	(469)	(286)	-	(134)	(80)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(47 447)	(2 228 079)	(144 829)	(88 783)	(269 212)	(193 496)	(94 307)
SMART Global Defensive Fund	USD	(302)	(14 173)	(921)	(565)	(1 712)	(1 231)	(600)
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	(46 969)	(2 648)	(1 120)	(3 564)	(2 782)	-

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Négociés en bourse	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	(53 388)	(2 494 062)	(160 185)	(97 434)	(301 436)	(219 023)	(107 600)

17. Exposition aux contreparties des contrats de change à terme

Au 30 avril 2023, 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 Asian Equity Fund	USD	-	-	-	-	(384)	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	51 045	377 666	(13 908)	(90)	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	43 911	8 693	8 549	(194 632)	(25 801)	(641)	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(8 177)	(2 261)	1 337	(32 654)	6 396	31	-
America Fund	USD	6 620	1 303 300	(1 552)	(710)	(61 186)	205 352	(584)
Asia Pacific Dividend Fund	USD	5 285	(58 539)	4 202	(31)	-	(850)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(95 289)	(3 212)	(2 973)	(7 222)	186	10 843	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	3 077	116 842	613	-	-	12	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(18 796)	3 828	(4 566)	5 535	40 840	(22 779)	-
Asian Bond Fund	USD	2 135 878	(127 644)	1 916	(277 589)	14 227	(405 614)	19 899
Asian High Yield Fund	USD	1 222 914	(169 134)	28 173	(736 373)	-	(561 864)	(84)
Asian Special Situations Fund	USD	37 980	110 194	-	(406)	(255)	-	-
China Consumer Fund	USD	12 319	(69 167)	-	9	472	-	-
China Government Bond Fund	USD	101 652	59 303	1	-	192	(164)	-
China High Yield Fund	USD	119 533	(90 322)	420 213	(304 734)	(2 325)	(299 413)	-
China Innovation Fund	USD	451	(322)	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	6 570	(1 128 449)	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	(397)	117 133	-	(109)	(1 115)	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	202	33 265	-	-	40	-	(15)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	743 299	(80 019)	(80 446)	(416)	-	46 552	-
Emerging Market Debt Fund	USD	1 063 992	(104 247)	(787 338)	(1 367)	-	743 952	6 933
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	41 152	(294 851)	(370 805)	(587 126)	1 191	(10 833)	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1 540 214	(294 372)	(779 426)	89 684	400	256 058	4 871
Emerging Markets Fund	USD	15 925	111 300	-	1 359	(15 602)	(2 196)	-
Euro Bond Fund	EUR	16 223	(182 019)	-	2 905	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	394	82 492	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	(59 620)	(11)	(2 950)	(312)	8	-	(14 315)
European Dynamic Growth Fund	EUR	(50 640)	174 675	(64 642)	-	-	18 936	-
European Growth Fund	EUR	938	109	(7 542)	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	(93 084)	(1 287 153)	1 827	(31 572)	(228 869)	(326 962)	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	(240)	-	11	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(320 783)	(596 068)	(15 595)	(68 435)	(63 055)	10 983	(3 765)
European Smaller Companies Fund	EUR	(806 679)	(7 673)	21 864	(58 314)	2	234	(928)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	6 116	(3 727)	7 636	(573)	(9 297)	774	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(137 164)	16 572	(9 384)	(4 645)	(286 211)	6 001	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(153 660)	4 781	(2 440)	(1 296)	(82 879)	1 705	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(113 066)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(98 234)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(80 015)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(55 108)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(24 578)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(11 433)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	8 249	7 286	980	(1 432)	(12 928)	2 098	342
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	6 779	5 939	847	(1 172)	(9 513)	1 718	363
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2 972	2 488	468	(503)	(3 517)	739	437
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	818	-	-	199	-	393
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	162	-	396
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	162	-	396
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	159	-	419
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	190	-	419
Flexible Bond Fund	GBP	(229 212)	174 378	228 909	1 132	(176 936)	(36 447)	(21 480)
Germany Fund	EUR	(134)	(3 299)	9 882	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	34 749	3 122 444	97 919	231 196	(480 991)	(33 326)	10 119
Global Corporate Bond Fund	USD	359 996	(15 268)	(1)	6 048	(353 161)	3 887	-
Global Dividend Fund	USD	(610 253)	3 587 231	1 533 448	938	-	2 319 172	(1 145)
Global Financial Services Fund	EUR	11 100	15 763	(4 797)	-	(262)	-	68 779
Global Focus Fund	USD	11 353	9 408	1 713	(45)	11 929	(290)	-
Global High Yield Fund	USD	521 026	1 083 260	-	-	(106 134)	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	260 837	30 329	85 192	25 228	(187 286)	76 617	-
Global Income Fund	USD	189 081	220 904	-	25 035	(167 742)	24 100	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	3 904 819	635 636	(1 299 916)	(368 180)	(5 974 178)	1 035 816	(3)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(33 472)	(49 097)	624	14 260	(21 438)	21 117	1 384
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	26 502	61 536	(8 928)	7 904	(23 600)	11 701	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(39 333)	(4 441)	(1 585)	27 651	(134 141)	10 106	-

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Global Multi Asset Income Fund	USD	985 343	560 667	(373 319)	(2 915 408)	(2 950 896)	446 138	(6 114 660)
Global Short Duration Income Fund	USD	1 508 815	19 017	2	(9 889)	11 307	112 292	-
Global Technology Fund	EUR	61 690	529 024	(8 754)	940	200	193 741	224 235
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(310)	(777)	724	(177)	-	(24)	-
Japan Growth Fund	JPY	-	1 207 523	60 122 769	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	2 027 567	-	236 464 352	827 473	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	(7 332)	(26 012)	(12)	8 690	(33 609)	12 699	-
Nordic Fund	SEK	13 381	(2 336 988)	1 299 075	-	-	-	203 530
Pacific Fund	USD	6 491	42 174	-	-	-	-	(200)
SMART Global Defensive Fund	USD	45 049	11 522	(30 930)	(12 130)	(160 345)	18 900	-
Strategic European Fund	EUR	(2 105)	-	-	63	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	(48 561)	-	-	-	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	(15)	-	-	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	13 040	27 244	223	-	25 211	(771)	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	595	8 337	20	-	7 532	(2 897)	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	(48)	-	-	-	-	-	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	(2)	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	160 042	337 336	9 506	3 182	(285 470)	52	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	4 748	3 497	-	-	-	-	21
Sustainable Demographics Fund	USD	37 907	373 707	1 088 477	17 037	(59 665)	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	(5 390)	(2 728)	-	-	-	(30)
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(827)	16 720	-	(15)	1	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	(8 581)	(13 795)	62	(80)	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	168 285	-	220 926 477	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	(60 607)	41	6 736	996	(174 801)	5 925	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	2 506 271	149 224	404 705	(49 675)	(802 942)	1 114 106	-
Sustainable US Equity Fund	USD	5	-	-	-	20	5	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	(1 595)	-	-	-	(3 395)	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	240 872	-	-	(324)	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	1 182 214	(1 205 561)	2 101 292	16 754	312 670	2 135 719	(609)
US Dollar Cash Fund	USD	6 522	464	-	-	(541)	106 582	-
US High Yield Fund	USD	4 389 670	540 150	(525)	(58 203)	(176 047)	-	5
World Fund	USD	20 788	19 235	572	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	12 736	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	(43 734)	229	(80 693)	142 390	74 790	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	5 679	(1 542)	4 954	(35 691)	-	(19 841)	916
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	955	(29 953)	863	(35 919)	103	(34 599)	154
America Fund	USD	-	(44 893)	1 848 977	605	(961)	(16 804)	-
American Growth Fund	USD	-	6 314	127 254	-	311	(190)	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(7 188)	25 214	8 185	298	(2 103)	6 746	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(7 205)	(37 557)	(2 554)	(14 114)	-	(82 550)	3 511
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(9 545)	(37 616)	9	-	(26 166)	240	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	78 308	27 985	39 301	-	141	-
Asian Bond Fund	USD	-	(1 261 065)	(36 384)	2 568 298	-	(7 438)	-
Asian High Yield Fund	USD	-	(24 938)	(1 193)	252 244	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	(52 515)	101 629	641 279	-	12 086	135	-
China Consumer Fund	USD	-	(961)	3 106	-	(383)	5 269	-
China Government Bond Fund	USD	-	1 008	659	-	-	(36)	-
China High Yield Fund	USD	-	(564 279)	975	152 691	-	1 189	-
China Innovation Fund	USD	-	(13 115)	-	(341)	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	(5 977 897)	-	594 129	(3 060)	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	(2 327)	4 610	281	389	-	138	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	(1 170)	143	67	(3 313)	(15)	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	(43 986)	25 690	66 022	(21 974)	-	(77 146)	(2 243)
Emerging Market Debt Fund	USD	(450 095)	248 740	(1 092 790)	(251 100)	-	(1 480 806)	(18 072)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(585 762)	1 589 550	(314 357)	(394 029)	-	(83 429)	285 593
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(1 894 323)	1 334 609	410 963	(209 833)	2 519	343 260	645 371
Emerging Markets Fund	USD	(35 477)	66 278	522 028	9 151	15 101	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	41 802	(120 898)	49 189	-	(19 412)	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	15 927	(27 235)	21 819	-	(26 959)	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	(1 199 606)	286 473	-	585 873	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	(278 197)	-	-	(150)	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	1 470	(3 204 363)	-	-	(1 466)	-
European Growth Fund	EUR	-	-	(635 087)	-	-	(4 388)	-
European High Yield Fund	EUR	-	(157 178)	(4 927 210)	(241 417)	-	10 192 861	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	(19 409)	-	-	(106)	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(74 726)	192 190	(487 863)	(70 324)	125 430	589 105	36 432
European Smaller Companies Fund	EUR	-	(49 854)	(503 739)	-	(57 391)	(127)	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(3 554)	(2 305)	782	862	78 738	(48 498)	4 576
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	6 743	4 098	11 493	12 255	254 587	(80 446)	35 485
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1 915	1 324	3 136	3 530	106 391	(22 855)	10 074
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	32 970	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	28 645	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	23 332	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	16 070	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	7 167	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	3 334	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	327	4 467	(12 960)	10 389	22 931	(41 146)	12 409
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	245	3 641	(10 616)	8 506	18 704	(33 907)	10 161
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	51	1 526	(4 556)	3 651	8 009	(15 056)	4 366
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	531	(2 213)	788	-	32	-
Flexible Bond Fund	GBP	67 871	(28 037)	4 312 088	51 643	-	(692 061)	41 382
Germany Fund	EUR	-	-	(301 365)	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	(282 888)	(342 389)	(150 392)	(2 115 213)	-	4 324 203	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	871	4 460	134 702	-	30 023	-
Global Dividend Fund	USD	-	(562 013)	3 515 941	5 203	(2 057 380)	(7 400)	-
Global Financial Services Fund	EUR	(11 578)	11 214	(326 776)	(1 085)	-	(492)	-
Global Focus Fund	USD	(8 722)	2 094	2 269	108	986 750	8 493	-
Global High Yield Fund	USD	-	(27 226)	83 579	-	-	(1 064 316)	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	(1 174)	(253 911)	(40 963)	-	(197 255)	-
Global Income Fund	USD	-	(69 018)	119 878	56 736	-	(3 100 177)	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	1 031 749	482 704	12 376 905	6 515 032	(21 817)	(6 016 882)	5 429 451
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	(177)	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	535	14 116	(24 140)	69 061	(3 372)	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(5 351)	(96 687)	55 733	(41 512)	(144 014)	(97 989)	10 068
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(17 969)	(83 477)	(27 323)	(68 292)	(12)	(133 677)	12 438
Global Multi Asset Income Fund	USD	(1 484 817)	2 967 147	(5 744 584)	(1 653 967)	(442 631)	(7 299 093)	594 008
Global Short Duration Income Fund	USD	-	100	18 604	-	-	(6 268 091)	-
Global Technology Fund	EUR	-	599 558	5 879 684	143	-	4 584	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(171)	(6 485)	1 458	613	(10 057)	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-	-	2 443 784	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	(822)	8 626	(386)	46 602	(3 797)	-
Nordic Fund	SEK	(189)	-	(5 846)	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	(4 610)	22 487	134	1 351	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	18 894	(142 838)	45 731	(103 832)	-	(221 483)	105 193
Strategic European Fund	EUR	-	406	-	-	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	(617)	-	(15)	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	(16 256)	25 892	-	-	218 315	8 596	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	129	593	11 206	-	(8 145)	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	-	(2)	-	-	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	(90)	-	-	-	-	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	(95)	-	(4)	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	3 986	3 949	(45 932)	-	10 230	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	(88)	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	(31 373)	-	-	446 611	3 305	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	(195 213)	329 127	1 565	723 515	30 455	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	364 087	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	144	(69 550)	(61)	-	(44)	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	(231)	19 603	(16)	-	(102)	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	(15 262)	(46 518)	(80)	(60 093)	-	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	83	-	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-	1 407 640	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	3 532 657	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	(3 875)	(81 893)	(15 439)	(51 698)	-	(85 950)	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	205 592	(12 320)	808 394	2 610 915	507	(6 359 681)	526 103
Sustainable US Equity Fund	USD	-	773	(16)	32	31 567	2	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	-	-	28	(24 694)	-	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	(505)	-	-	2 019 168	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	(1 080 637)	(766 033)	31 971	46 457	-	(9 852 101)	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	(1 510)	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	11 557	629 171	(675 590)	(118 506)	603	-
World Fund	USD	-	(872 115)	1 900 633	251	(325 484)	4 606	-
Nom du Compartiment	Devise	State Street	UBS					
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(2 712)	4 612					
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	1 079	5 471					
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(324)	(28 604)					
America Fund	USD	320	-					
Asia Pacific Dividend Fund	USD	307	(658)					
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	9 113	(99 020)					
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	817					
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(33 011)	37 663					
Asian Bond Fund	USD	3 889	555 569					
Asian High Yield Fund	USD	82 050	(54)					
Asian Special Situations Fund	USD	-	(56 628)					
China High Yield Fund	USD	2 297 393	(145 596)					
China RMB Bond Fund	CNY	310 568	165					
Emerging Asia Fund	USD	1 406	(2 745)					

Nom du Compartiment	Devise	State Street	UBS
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	5	67 094
Emerging Market Debt Fund	USD	(572 922)	2 448 152
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	47 569	225 975
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1 527 750	821 337
Emerging Markets Fund	USD	-	(15 788)
European Dividend Fund	EUR	546	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	552 920
European Multi Asset Income Fund	EUR	5 122	26 008
European Smaller Companies Fund	EUR	(2 293)	14 342
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	7 311	661
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(5 233)	5 461
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(1 515)	1 549
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	3 130	1 950
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2 602	1 597
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1 209	687
Flexible Bond Fund	GBP	54 716	170 635
Global Bond Fund	USD	(414 841)	7 973
Global Corporate Bond Fund	USD	(91 310)	639 685
Global Dividend Fund	USD	5 068 075	2 300 151
Global Financial Services Fund	EUR	-	(6 551)
Global Focus Fund	USD	-	119 747
Global High Yield Fund	USD	-	232 835
Global Hybrids Bond Fund	USD	(14 632)	(16 748)
Global Income Fund	USD	17 710	1 784 571
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2 157 196	521 346
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	38	(251)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	8 095	43 912
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	4 644	3 793
Global Multi Asset Income Fund	USD	(15 310 363)	(4 737 727)
Global Short Duration Income Fund	USD	90 776	3 938 532
Global Technology Fund	EUR	2 176 969	(6 641)
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	9 817	(15 350)
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	(501)	173
Pacific Fund	USD	-	186 378
SMART Global Defensive Fund	USD	(3 592)	(18 421)
Strategic European Fund	EUR	(5)	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	(2 986)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	768 660	1 153
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	40 849
Sustainable Demographics Fund	USD	1 517 174	417 304
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	1 866
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	(3 606)	18 279
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	179	(22 470)
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	20 852	934 779
US Dollar Bond Fund	USD	1 810 527	3 170 451
US Dollar Cash Fund	USD	250 408	-
US High Yield Fund	USD	-	1 047 256
World Fund	USD	(38 693)	442 638

18. Exposition aux contrats de différence par courtiers compensateurs

Au 30 avril 2023, 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 Asian Equity Fund	USD	(4 671)	2 037	(9 707)	7 233	(40 378)
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(345 737)	17 180	116 277	180 556	(113 783)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(63 225)	980	11 143	28 865	(20 864)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	26 511	(12 877)	3 859	-	(157)
Asian Smaller Companies Fund	USD	(52 180)	(6 755)	678 385	-	(27 590)
Emerging Markets Fund	USD	-	-	515 440	245 820	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	(43 098)	(174 209)	434	(338)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	1 212	-	4 662	58	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	16 073	(3 592)	183	87	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	50 799	(10 663)	657	314	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	47 401	(8 682)	630	301	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	41 226	(7 551)	548	261	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	33 565	(6 148)	446	213	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	23 086	(4 229)	307	147	-

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	10 271	(1 882)	137	65	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	4 741	(869)	64	30	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	29 252	(2 079)	-	538	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	73 438	(5 018)	150	1 816	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	76 272	(5 091)	705	1 977	(20)
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	87 896	(6 073)	841	2 312	(24)
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	47 254	(3 192)	450	1 225	(13)
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	36 073	(2 425)	343	935	(10)
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4 348	(282)	41	112	(1)
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2 458	(159)	23	63	(1)
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	98 718	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	12 180	(20 320)	-	(17 223)	(1 858)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(99)	(13)	1 284	(41 707)	(52)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	73 882	(27 858)	(185 070)	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	2 177 943	(1 039 534)	(10 817 066)	-	(186 980)
Global Technology Fund	EUR	-	-	1 418 046	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	848 451	-	28 527	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	25 688	12 251	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	-	-	4 842	3 150	-
Latin America Fund	USD	-	-	-	115 186	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	5 818	(6 986)	-	(10 354)	(1 037)
Pacific Fund	USD	-	(35 584)	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	(4 493)	-	(3 225)	(122 234)	(6 487)
Strategic European Fund	EUR	(8 779)	(627)	(1 851)	3 253	(863)
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	-	(79 561)	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	-	-	2 484	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	(665)	1 305	3 441	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	(579 275)	-	(215 421)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	225	(11 683)	(74 801)	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	5 231	92 397	483 427	(153 843)	4 833

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 2023, 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 2023, les taux de change contre le dollar US 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)	1,51125888	Shekel israélien (ILS)	3,6306
Réal brésilien (BRL)	5,0067	Yen japonais (JPY)	135,99
Dollar canadien (CAD)	1,35545	Tenge kazakh (KZT)	452,155
Peso chilien (CLP)	804,405	Won coréen (KRW)	1 338,4
Renminbi chinois (CNY)	6,9223	Dinar koweïtien (KWD)	0,30625
Peso colombien (COP)	4 688,07	Ringgit malaisien (MYR)	4,4605
Couronne tchèque (CZK)	21,288	Peso mexicain (MXN)	18,0005
Couronne danoise (DKK)	6,75125	Dollar néo-zélandais (NZD)	1,61707633
Peso dominicain (DOP)	54,5	Naira nigérien (NGN)	646,1
Euro (EUR)	0,9057971	Couronne norvégienne (NOK)	10,64625
Cedi ghanéen (GHS)	11,8	Nouveau sol péruvien (PEN)	3,71735
Dollar de Hong Kong (HKD)	7,84985	Peso philippin (PHP)	55,385
Forint hongrois (HUF)	337,74915	Zloty polonais (PLN)	4,15335
Roupie indienne (INR)	81,83625	Livre sterling (GBP)	0,79488097
Roupie indonésienne (IDR)	14 670	Riyal qatari (QAR)	3,64

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Nouveau leu roumain (RON)	4,46405	Franc suisse (CHF)	0,89115
Rouble russe (RUB)	80,225	Nouveau dollar taiwanais (TWD)	30,7425
Riyal saoudien (SAR)	3,7507	Baht thaïlandais (THB)	34,1475
Dinar serbe (RSD)	106,23	Livre turque (TRY)	19,44925
Dollar de Singapour (SGD)	1,3333	Dirham des Émirats arabes unis (AED)	3,6723
Rand sud-africain (ZAR)	18,295	Peso uruguayen (UYU)	38,805
Roupie sri lankaise (LKR)	320,855	Dong vietnamien (VND)	23 461
Couronne suédoise (SEK)	10,245		

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 2021 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions SP A-ACC (EUR)	05/06/2023
	Actions SP A (USD)	05/06/2023
	Actions SP A-ACC (USD)	05/06/2023
	Actions SP A (EUR)	05/06/2023
	Actions SP A (GBP)	05/06/2023
	Actions SP A-ACC (PLN)	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
	Actions I-ACC (USD)	14/06/2023
	Actions A-ACC (EUR)	31/05/2023
	Actions A-MINCOME (EUR)	14/06/2023
Global Corporate Bond Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023
	Actions A-ACC (EUR)	31/05/2023
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023
Global Focus Fund	Actions E-MINCOME (EUR)	14/06/2023
	Actions I-QINCOME (G) (GBP)	10/05/2023
Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10/05/2023
	Actions A-ACC (RMB) (hedged)	10/05/2023
Japan Value Fund		
US Dollar Bond Fund		

Le 5 juin 2023, Emerging Europe, Middle East and Africa Fund a été réorganisé et de nouvelles Catégories d'Actions ont été pour y cantonner le portefeuille d'actifs russes. Les Catégories d'Actions « Side Pocket » (« SP ») indiquées dans le tableau ci-dessus 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 également disponible sur <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

Le Compartiment suivant a été fermé après l'exercice annuel clos le 30 avril 2023 :

Nom du Compartiment	Date de clôture
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	11/05/2023

Les Catégories d'Actions suivantes ont été fermées après l'exercice annuel clos le 30 avril 2023 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture	
Absolute Return Global Equity Fund	Actions E-ACC (EUR)	13/06/2023	
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13/06/2023	
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)	11/05/2023	
	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	11/05/2023	
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	11/05/2023	

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 qui n'étaient pas disponibles à la date de calcul de l'ANR au 30 avril 2023.

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 2023, 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 2023 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 SICAV 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

Société à responsabilité limitée au capital de 360 000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

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 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 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

Nos objectifs 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, Réviseur d'entreprises agréé
Partenaire

Luxembourg, 31 juillet 2023

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 2023, 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 %	35,47 %	45,66 %	38,55 %	44,42 %
Global Multi Asset Defensive Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	24,36 %	53,10 %	35,24 %	276,05 %
Smart Global Defensive Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	29,08 %	45,14 %	37,52 %	203,77 %
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 %	54,43 %	96,79 %	78,78 %	226,12 %
Flexible Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	29,30 %	47,74 %	39,05 %	313,60 %
Structured Credit Income Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	0,69 %	12,60 %	5,26 %	40,27 %
Sustainable Strategic Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	20,38 %	35,32 %	29,38 %	199,58 %
Multi Asset Target Income 2024 Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	19,46 %	42,44 %	26,47 %	226,65 %
Absolute Return Asian Equity Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	35,67 %	55,79 %	44,94 %	149,30 %
Absolute Return Global Equity Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	9,50 %	32,64 %	52,95 %	43,93 %	219,61 %
Absolute Return Global Fixed Income Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	9,81 %	56,21 %	26,90 %	321,00 %
Absolute Return Multi Strategy Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	15,97 %	55,89 %	36,37 %	246,44 %

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 2023, la Société a utilisé 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 2023, 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 2023

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 2023, 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 total	% de l'actif net
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	224 057	2,58	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	2 076 004	3,62	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	328 536	2,68
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	509 777	1,60	55 273	0,17
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	43 996	0,05	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	764 910	0,06	-	-
Emerging Markets Fund	USD	761 260	0,02	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	218 079	0,04	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	5 931	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	21 969	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	65 057	0,01	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement total	% de l'actif net
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	59 036	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	51 344	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	41 804	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	28 755	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	12 795	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	5 908	0,01	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	32 055	0,01	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	81 016	0,02	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	84 783	0,03	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	97 984	0,04	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	52 574	0,04	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	40 123	0,04	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4 825	0,04	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2 726	0,04	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	98 718	0,01	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	42 453	0,01
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	110 253	0,24	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	44 236	0,03	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	286 811	0,27	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	14 221 523	0,20	-	-
Global Technology Fund	EUR	1 418 046	0,01	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	876 978	0,05	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	37 939	0,02	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	7 992	0,00	-	-
Latin America Fund	USD	115 186	0,03	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	56 232	0,20	-	-
Pacific Fund	USD	35 584	0,00	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	300 294	0,19	-	-
Strategic European Fund	EUR	37 762	0,92	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	79 561	0,00	-	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	2 484	0,05	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	5 411	0,11	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	794 696	0,25	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	86 709	0,10	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	854 638	0,72	-	-

Les 10 principaux émetteurs de garantie

Au 30 avril 2023, 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
American Growth Fund	USD	1	France	164
		2	Pays-Bas	122
		3	Allemagne	115
		4	R.-U.	41
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	R.-U.	315 982
		2	France	105 196
		3	Allemagne	101 617
		4	Pays-Bas	71 219
		5	Suisse	15 824
		6	Japon	11 833
		7	États-Unis	274
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	1	R.-U.	523 505
		2	Allemagne	34 128
		3	France	34 114
		4	Pays-Bas	23 286
		5	États-Unis	608
		6	Japon	597
Asian Bond Fund	USD	1	R.-U.	32 190 578
		2	France	10 632 085
		3	Allemagne	10 618 132
		4	Pays-Bas	7 261 869
		5	Japon	1 248 934
Australian Diversified Equity Fund	AUD	1	France	8 477 724
		2	Allemagne	6 969 298
		3	R.-U.	3 716 333
		4	Pays-Bas	332 335
		5	États-Unis	81 274
China Consumer Fund	USD	1	France	32 109 489
		2	Allemagne	25 204 578
		3	R.-U.	13 945 636
		4	États-Unis	1 694 539
		5	Suisse	917 443
China Focus Fund	USD	6	Pays-Bas	461 177
		1	États-Unis	1 564 229
		2	France	1 549 227
		3	Allemagne	8 833
China Innovation Fund	USD	4	Pays-Bas	6 175
		1	Pays-Bas	209 954
		2	États-Unis	209 953

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Emerging Asia Fund	USD	3	France	207 455
		4	R.-U.	146 173
		5	Allemagne	91 632
		1	France	1 590 126
		2	Allemagne	1 379 824
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	3	Pays-Bas	1 008 009
		4	États-Unis	885 801
		5	R.-U.	647 661
		1	France	4 177 084
		2	États-Unis	2 289 954
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	3	Allemagne	1 832 083
		4	R.-U.	1 254 144
		5	Pays-Bas	443 753
		6	Suisse	411 671
		1	France	329 247
		2	Allemagne	328 635
Emerging Market Debt Fund	USD	3	R.-U.	287 530
		4	Pays-Bas	224 752
		5	Japon	5 721
		1	R.-U.	16 116 870
		2	France	7 982 810
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	3	Allemagne	7 970 285
		4	Pays-Bas	5 449 215
		5	Japon	138 819
		1	R.-U.	1 286 441
		2	France	956 864
Emerging Markets Fund	USD	3	Allemagne	955 200
		4	Pays-Bas	653 173
		5	Japon	16 631
		1	France	979 579
		2	Pays-Bas	497 199
Euro Corporate Bond Fund	EUR	3	Allemagne	471 185
		4	États-Unis	312 303
		5	R.-U.	169 160
		1	R.-U.	3 181 826
Euro STOXX 50® Fund	EUR	2	Allemagne	771
		3	États-Unis	509
		4	Japon	39
		1	R.-U.	4 017 494
European Dividend Fund	EUR	2	Pays-Bas	3 685 104
		3	Suède	332 438
		1	Pays-Bas	3 278 857
European High Yield Fund	EUR	2	États-Unis	3 278 852
		3	France	5
		1	R.-U.	52 322 559
		2	France	32 042 952
		3	Allemagne	32 028 257
European Multi Asset Income Fund	EUR	4	Japon	10 475 101
		5	Pays-Bas	8 262 486
		6	États-Unis	29 548
		1	R.-U.	3 421 793
		2	France	2 607 025
		3	Allemagne	2 457 326
European Smaller Companies Fund	EUR	4	Pays-Bas	1 251 608
		5	Japon	482 033
		6	États-Unis	410 812
		1	France	8 411 410
		2	Pays-Bas	7 272 492
FIRST All Country World Fund	USD	3	Allemagne	7 124 050
		4	États-Unis	4 771 421
		5	R.-U.	3 879 125
		6	Suisse	3 632 277
		1	France	1 613 443
		2	Allemagne	1 334 554
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	3	R.-U.	719 787
		1	France	63 509
		2	États-Unis	47 532
		3	Pays-Bas	47 064
		4	R.-U.	28 180
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5	Allemagne	27 091
		6	Suisse	77
		1	France	505 842
		2	Pays-Bas	402 916
		3	Allemagne	333 086
		4	R.-U.	239 641
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	5	États-Unis	111 891
		6	Suisse	464
		7	Japon	322
		1	France	1 470 401
		2	Pays-Bas	1 178 703
		3	Allemagne	953 263
		4	R.-U.	384 835

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	5	États-Unis	334 842
		6	Suisse	1 489
		7	Japon	93
		1	France	1 342 496
		2	Pays-Bas	1 086 919
		3	Allemagne	875 902
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	4	R.-U.	322 246
		5	États-Unis	298 562
		6	Suisse	1 328
		1	France	1 166 352
		2	Pays-Bas	944 383
		3	Allemagne	760 972
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	4	R.-U.	279 949
		5	États-Unis	259 388
		6	Suisse	1 150
		1	France	950 002
		2	Pays-Bas	769 216
		3	Allemagne	619 813
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4	R.-U.	228 016
		5	États-Unis	211 280
		6	Suisse	936
		1	France	654 257
		2	Pays-Bas	529 743
		3	Allemagne	426 859
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4	R.-U.	157 034
		5	États-Unis	145 507
		6	Suisse	645
		1	France	291 769
		2	Pays-Bas	236 240
		3	Allemagne	190 360
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	4	R.-U.	70 030
		5	États-Unis	64 891
		6	Suisse	288
		1	France	135 611
		2	Pays-Bas	109 806
		3	Allemagne	88 473
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	4	R.-U.	32 548
		5	États-Unis	30 180
		6	Suisse	134
		1	France	176 525
		2	États-Unis	138 723
		3	Pays-Bas	111 900
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	4	Allemagne	80 112
		5	R.-U.	44 127
		6	Suisse	4 961
		1	France	461 033
		2	États-Unis	352 681
		3	Pays-Bas	286 610
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	4	Allemagne	216 383
		5	R.-U.	110 402
		6	Suisse	14 166
		1	France	486 392
		2	États-Unis	370 526
		3	Pays-Bas	298 849
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	4	Allemagne	228 171
		5	R.-U.	114 034
		6	Suisse	15 173
		1	France	555 747
		2	États-Unis	424 997
		3	Pays-Bas	344 935
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	4	Allemagne	260 885
		5	R.-U.	127 402
		6	Suisse	16 958
		1	France	298 341
		2	États-Unis	227 953
		3	Pays-Bas	185 096
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4	Allemagne	140 090
		5	R.-U.	68 438
		6	Suisse	9 123
		1	France	227 885
		2	États-Unis	174 096
		3	Pays-Bas	141 317
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4	Allemagne	106 998
		5	R.-U.	52 282
		6	Suisse	6 976
		1	France	28 087
		2	États-Unis	21 322
		3	Pays-Bas	17 096
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	4	Allemagne	13 168
		5	R.-U.	6 487
		6	Suisse	902
		1	France	15 915

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
		2	États-Unis	12 072
		3	Pays-Bas	9 668
		4	Allemagne	7 462
		5	R.-U.	3 680
		6	Suisse	514
Flexible Bond Fund	GBP	1	R.-U.	727 077
		2	France	472 322
		3	Allemagne	471 481
		4	Japon	355 319
		5	Pays-Bas	323 789
		6	États-Unis	456
Germany Fund	EUR	1	R.-U.	847 516
		2	Pays-Bas	777 397
		3	Suède	70 130
Global Financial Services Fund	EUR	1	France	2 664 733
		2	Allemagne	2 204 125
		3	R.-U.	1 188 786
Global Focus Fund	USD	1	France	6 725 350
		2	Allemagne	6 011 678
		3	Pays-Bas	5 290 799
		4	R.-U.	1 143 732
Global High Yield Fund	USD	1	R.-U.	4 108 737
		2	France	2 800 185
		3	Allemagne	2 797 637
		4	Pays-Bas	462 613
		5	Japon	417 541
		6	Canada	398 646
		7	États-Unis	6 450
Global Hybrids Bond Fund	USD	1	France	353 947
		2	Allemagne	353 289
		3	R.-U.	309 101
		4	Pays-Bas	241 611
		5	Japon	6 150
Global Income Fund	USD	1	France	1 532 818
		2	Allemagne	1 529 964
		3	R.-U.	1 338 601
		4	Pays-Bas	1 046 331
		5	Japon	26 633
Global Industrials Fund	EUR	1	Pays-Bas	679 344
		2	États-Unis	642 596
		3	Suisse	242 127
		4	R.-U.	159 892
		5	France	45 498
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1	R.-U.	36 050
		2	États-Unis	114
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1	France	144 066
		2	Suisse	136 576
		3	R.-U.	115 751
		4	États-Unis	93 627
		5	Pays-Bas	34 752
		6	Allemagne	24 455
		7	Suède	445
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	France	40 838
		2	R.-U.	39 396
		3	Pays-Bas	35 969
		4	Allemagne	35 818
		5	États-Unis	17 408
		6	Suisse	3 863
		7	Japon	488
Global Multi Asset Income Fund	USD	1	R.-U.	12 773 640
		2	France	7 703 057
		3	Allemagne	7 661 983
		4	Pays-Bas	3 089 220
		5	Japon	1 249 988
		6	Suisse	210 405
		7	États-Unis	190 720
Global Short Duration Income Fund	USD	1	France	1 621 186
		2	Allemagne	1 618 165
		3	R.-U.	1 415 774
		4	Pays-Bas	1 106 652
		5	Japon	28 168
Global Thematic Opportunities Fund	USD	1	France	446 371
		2	Allemagne	350 382
		3	R.-U.	193 866
		4	États-Unis	23 557
		5	Suisse	12 754
		6	Pays-Bas	6 411
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1	France	48 819
		2	Pays-Bas	24 779
		3	Allemagne	23 482
		4	États-Unis	15 564
		5	R.-U.	8 430

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Institutional Global Focus Fund	USD	1	France	1 270 214
		2	Allemagne	1 135 423
		3	Pays-Bas	999 271
Institutional Global Sector Fund	EUR	4	R.-U.	216 016
		1	France	871 433
		2	Pays-Bas	737 653
		3	Allemagne	664 988
Italy Fund	EUR	4	R.-U.	249 981
		5	États-Unis	159 425
		6	Suisse	68 722
		1	R.-U.	5 856 104
		2	Pays-Bas	5 371 596
		3	Suède	484 579
Japan Growth Fund	JPY	1	France	98 753 390
		2	Allemagne	57 362 417
		3	R.-U.	28 041 934
		4	États-Unis	26 393 267
		5	Pays-Bas	16 726 030
Japan Value Fund	JPY	1	France	1 436 843 305
		2	États-Unis	1 333 285 819
		3	Pays-Bas	91 351 829
		4	Allemagne	89 009 534
		5	R.-U.	29 362 284
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	1	R.-U.	14 526
		2	France	2 168
		3	Allemagne	2 164
		4	Pays-Bas	1 480
		5	États-Unis	40
		6	Japon	38
Nordic Fund	SEK	1	France	44 007 156
		2	Allemagne	31 535 516
		3	États-Unis	19 051 907
		4	Pays-Bas	18 528 996
		5	R.-U.	6 831 820
Pacific Fund	USD	1	France	10 939 026
		2	Allemagne	5 485 538
		3	États-Unis	4 313 613
		4	R.-U.	3 696 891
		5	Pays-Bas	2 381 143
		6	Suisse	1 538 823
SMART Global Defensive Fund	USD	1	R.-U.	142 625
		2	France	89 834
		3	Allemagne	89 739
		4	Pays-Bas	24 982
		5	Japon	10 814
		6	Canada	9 999
		7	États-Unis	162
Sustainable Asia Equity Fund	USD	1	France	8 924 187
		2	Allemagne	6 720 351
		3	R.-U.	4 554 578
		4	États-Unis	3 405 064
		5	Pays-Bas	3 078 056
		6	Suisse	1 410 791
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	1	France	2 720 008
		2	Suisse	2 002 012
		3	États-Unis	1 644 800
		4	R.-U.	1 612 030
		5	Pays-Bas	1 597 167
		6	Allemagne	811 490
Sustainable Climate Bond Fund	USD	1	R.-U.	423 187
		2	États-Unis	1 339
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	1	France	26 077 933
		2	Allemagne	19 719 431
		3	Pays-Bas	19 542 314
		4	R.-U.	7 031 811
		5	Suisse	2 278 850
		6	États-Unis	368 018
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	1	France	2 689 139
		2	Allemagne	2 224 313
		3	R.-U.	1 199 675
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	1	Suisse	7 205 364
		2	R.-U.	4 758 169
		3	France	1 353 920
		4	Pays-Bas	1 093 538
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	1	France	413 326
		2	Allemagne	341 881
		3	R.-U.	184 392
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	1	Pays-Bas	179 648
		2	États-Unis	179 648
		3	France	0
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	1	France	1 414 349 176
		2	États-Unis	1 393 132 279

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3	Allemagne	32 082 623
		4	Pays-Bas	31 084 994
		5	R.-U.	8 726 472
		1	R.-U.	96 955
		2	France	78 867
		3	Allemagne	61 491
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	4	Pays-Bas	57 153
		5	Japon	365
		6	États-Unis	202
		1	R.-U.	2 110 075
		2	Japon	890 459
		3	France	885 747
Switzerland Fund	CHF	4	Allemagne	884 199
		5	Pays-Bas	608 091
		6	États-Unis	2 869
		1	France	2 698 561
		2	R.-U.	2 156 637
		3	Pays-Bas	2 117 851
US Dollar Bond Fund	USD	4	Allemagne	1 676 814
		5	États-Unis	729 974
		6	Suède	113 179
		1	R.-U.	2 987 163
		2	États-Unis	9 453
		US High Yield Fund	USD	1
2	France			2 607 130
3	Allemagne			2 602 276
4	Pays-Bas			1 779 675
5	Japon			45 299
World Fund	USD			6
		1	Pays-Bas	26 912 424
		2	R.-U.	18 523 666
		3	États-Unis	7 480 542
		4	France	4 800 390
		5	Allemagne	3 361 920
6	Suède	1 432 542		

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 2023, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Bank of America	Barclays	Citibank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	10 000	10 000
Absolute Return Global Equity Fund	USD	8 882	-	-	-	8 882	44 410	124 349
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	59 919	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	7 415	10 081	-	-	1 118	12 555	15 651
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	4 630	-	2 108	-	4 054	264	2 984
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	10 000	-	30 000	40 000	40 000
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	712 642	-	504 788
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-	125 000	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	-	-	899 899	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	60 000	-	-	20 000	800 000	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	959 929	-	2 926 843	131 755	8 968 752	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	376 448	-	171 391	-	-	21 424	9 182
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	560 000	-	1 400 000	70 000	3 900 000	-	460 000
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-	-	396 855
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	-	-	1 351 695	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	48 022	-	21 864	-	16 458	2 733	24 945
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	10 000	-	10 093
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	100 000	-	141
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	280 000	-	506
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	260 000	-	485
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	230 000	-	422
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	190 000	-	343
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	130 000	-	237

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Bank of America	Barclays	Citibank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	60 000	-	105
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	30 000	-	49
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	160 732	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	394 901	-	116
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	408 326	-	530
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	469 256	-	632
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	251 862	-	338
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	192 268	-	258
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	23 174	-	31
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	13 099	-	18
Flexible Bond Fund	GBP	10 000	-	-	-	20 000	-	10 000
Global Bond Fund	USD	-	-	125 000	-	-	89 021	-
Global Dividend Fund	USD	640 000	-	-	-	-	650 000	-
Global High Yield Fund	USD	-	78 043	-	-	-	-	78 043
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	65 639
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	170 000
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	-	-	-	10 000	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	678	-	110 309	-	1 349	111 017	972
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	10 813	-	4 923	-	-	615	5 379
Global Multi Asset Income Fund	USD	1 297 127	134 902	1 318 102	7 922	548 573	814 641	882 756
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	310 000
Global Technology Fund	EUR	502 717	-	-	-	-	575 181	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	1 430 000	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	-	19 778
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	-	10 000	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	6 060	1 957	7 186	323	22 019	-	1 957
Strategic European Fund	EUR	-	-	-	-	-	3 691	-
Sustainable Demographics Fund	USD	110 000	-	-	-	-	-	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	-	-	-	-	-	-	10 000
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-	-	10 000	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	-	-	656	-	3 896
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	-	-	250 000	40 000	-	30 000
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	20 000	100 000	690 000
US High Yield Fund	USD	-	985 098	-	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Morgan Stanley	Standard Chartered	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	222 051	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	34 914	-	-	3 884
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	5 195	5 157	452	5 538
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	-	40 000
Asian Bond Fund	USD	-	-	-	584 462
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	1 107 568	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	360 000	10 000	10 000	-
Emerging Market Debt Fund	USD	112 933	9 411	9 411	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	422 357	419 296	36 727	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	650 000	820 000	220 000	290 000
Emerging Markets Fund	USD	179 530	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	78 277	53 488	4 685	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	42	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	64	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	229	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	220	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	191	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	155	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	107	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Morgan Stanley	Standard Chartered	State Street	UBS
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	48	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	22	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	681	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2 255	-	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2 445	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	2 857	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1 510	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1 153	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	138	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	78	-	-	-
Global Bond Fund	USD	19 783	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	67 366	-	-	-
Global Income Fund	USD	30 000	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	-	-	1 299
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1 545	756	66	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	17 382	12 044	1 055	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	1 213 872	874 261	77 094	820 000
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	8 947	-	-	-
Latin America Fund	USD	118 100	-	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	726
SMART Global Defensive Fund	USD	277	23	23	3 880
Strategic European Fund	EUR	3 691	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	29 393	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3 999	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	1 000 000	-	-	-

Analyse des garanties reçues pour les instruments dérivés au 30 avril 2023

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 2023, 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 Asian Equity Fund	USD	Liquidités	20 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Liquidités	408 574	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Liquidités	59 919	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidités	71 687	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidités	13 930	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	30 381	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Liquidités	160 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Bond Fund	USD	Liquidités	584 462	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Smaller Companies Fund	USD	Liquidités	1 217 430	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asian Special Situations Fund	USD	Liquidités	125 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China RMB Bond Fund	CNY	Liquidités	2 007 467	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Liquidités	1 260 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Liquidités	13 119 035	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Liquidités	1 456 825	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Liquidités	8 370 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Markets Fund	USD	Liquidités	576 385	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Liquidités	1 351 695	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	64 630	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	185 842	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	20 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	136	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	100 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	204	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	735	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	280 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	705	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	260 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	612	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	230 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	499	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	190 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	130 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	344	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	153	s. o.	Moins d'1 jour	USD
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	30 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	71	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	681	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	160 732	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	2 371	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	394 901	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	3 504	s. o.	Moins d'1 jour	USD

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
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	407 797	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	468 636	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	4 109	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	251 536	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	2 175	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	1 660	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	192 019	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	199	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	23 144	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	13 082	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	113	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Flexible Bond Fund	GBP	Liquidités	40 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
Global Bond Fund	USD	Liquidités	233 804	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Dividend Fund	USD	Liquidités	1 290 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global High Yield Fund	USD	Liquidités	156 085	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Hybrids Bond Fund	USD	Liquidités	133 005	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Income Fund	USD	Liquidités	200 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	1 299	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	10 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidités	226 692	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	41 847	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	10 364	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	7 343 617	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	645 633	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Short Duration Income Fund	USD	Liquidités	310 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Technology Fund	EUR	Liquidités	1 077 899	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Liquidités	1 430 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Liquidités	28 725	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Latin America Fund	USD	Liquidités	118 100	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Liquidités	726	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Liquidités	10 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
SMART Global Defensive Fund	USD	Liquidités	43 707	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Strategic European Fund	EUR	Liquidités	7 382	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Liquidités	29 393	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Sustainable Demographics Fund	USD	Liquidités	110 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Liquidités	10 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	Liquidités	10 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	7 895	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	656	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Liquidités	1 320 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Liquidités	810 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
US High Yield Fund	USD	Liquidités	985 098	s. o.	Moins d'1 jour	USD

Analyse des opérations de financement sur titres au 30 avril 2023

Au 30 avril 2023, 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 Asian Equity Fund	USD	Contrats de différence	(45 491)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	(145 508)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(173 821)	De 3 mois à 1 an	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(121 576)	D'1 à 3 mois	France	bilatéral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	33 138	D'1 à 3 mois	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	27 660	Transactions en	États-Unis	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	(70 762)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	5 575	D'1 à 3 mois	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	(29 243)	De 3 mois à 1 an	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	(20 454)	D'1 à 3 mois	France	bilatéral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	17 336	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	591 860	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	761 260	Transactions en	R.-U.	bilatéral
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	(217 211)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	5 931	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	12 751	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	41 107	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	39 650	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	34 484	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	28 076	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	19 311	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	8 591	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	3 966	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	27 711	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	70 386	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	73 843	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	84 952	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	45 724	Transactions en	R.-U.	bilatéral

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	34 919	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	4 219	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	2 384	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Global Financial Services Fund	EUR	Contrats de différence	98 718	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Global Income Fund	USD	Swaps de rendement total	42 453	D'1 à 3 mois	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	(36 227)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	9 008	Transactions en	États-Unis	bilatéral
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	(40 588)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	(139 047)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	(9 865 637)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Global Technology Fund	EUR	Contrats de différence	1 418 046	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contrats de différence	876 978	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contrats de différence	37 939	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contrats de différence	7 992	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Latin America Fund	USD	Contrats de différence	115 186	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contrats de différence	5 035	Transactions en	États-Unis	bilatéral
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contrats de différence	(17 595)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	(35 584)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
SMART Global Defensive Fund	USD	Contrats de différence	(163 632)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
SMART Global Defensive Fund	USD	Contrats de différence	27 192	Transactions en	États-Unis	bilatéral
Strategic European Fund	EUR	Contrats de différence	(8 870)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Contrats de différence	(79 561)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Contrats de différence	2 484	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	4 081	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	(794 696)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	(86 259)	Transactions en	R.-U.	bilatéral
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	432 046	Transactions en	R.-U.	bilatéral

Garantie accordée

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

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (dividendes, plus- et moins-values réalisées et non réalisées et commissions de prêt de titres) ainsi que les coûts des opérations de financement sur titres de l'exercice clos le 30 avril 2023 sont les suivants :

Le tableau est divisé en deux parties.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total Compartiment	Coût du Compartiment	% du coût
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	16	87,50	-	-
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	Contrats de différence	(416 355)	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	582 579	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(17 601)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	5 959	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	17	87,50	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	3 774	100,00	0	100,00
America Fund	USD	Prêts de titres	47 918	87,50	-	-
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	28 694	87,50	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	7 072	87,50	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	(250 780)	100,00	0	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	11 964	87,50	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(37 755)	100,00	0	100,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	5 786	87,50	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	778	87,50	-	-
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	397 254	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	446 404	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(7 144 870)	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	4 732 579	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	53 039	87,50	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	65 290	87,50	-	-
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	1 404 892	87,50	-	-
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	123 295	87,50	-	-
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	539 540	87,50	-	-
China High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(3 365 604)	100,00	0	100,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	15 166	87,50	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	Prêts de titres	1 071	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Contrats de différence	(94 195)	100,00	0	100,00
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	24 920	87,50	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	117 914	87,50	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	5 671	87,50	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	50 108	87,50	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Prêts de titres	4 084	87,50	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	(2 634 125)	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	85 537	87,50	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Prêts de titres	1 620	87,50	-	-
Euro STOXX 50® Fund	EUR	Prêts de titres	9 687	87,50	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Prêts de titres	9 753	87,50	-	-
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	79 801	87,50	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	293 589	87,50	-	-
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	656 631	87,50	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	1 526 785	87,50	-	-
European High Yield Fund	EUR	Swaps de rendement total	(578 714)	100,00	0	100,00
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	56 029	87,50	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	610 428	100,00	0	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	126 928	87,50	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Swaps de rendement total	(40 565)	100,00	0	100,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	176 101	87,50	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	25 270	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	60	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	5	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	48 588	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 873	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	179 803	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	8 777	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	333 640	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	19 487	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	360 430	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	19 251	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	389 570	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	18 867	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	355 703	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	16 539	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	253 535	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	11 526	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	112 202	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	5 051	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	51 107	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2 204	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	0	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	212 443	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	10 089	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	558 442	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	21 558	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	559 252	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	21 508	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	669 888	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	24 539	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	357 122	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	12 564	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	269 682	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	9 511	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	33 630	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 011	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	18 796	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	553	87,50	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	12 616	87,50	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Swaps de rendement total	(50 560)	100,00	0	100,00
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	266	87,50	-	-
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	728	87,50	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	323	87,50	-	-
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	2 208 726	87,50	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	18 131	87,50	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Contrats de différence	(2 244 740)	100,00	0	100,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	62 343	87,50	-	-
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	12 201	87,50	-	-
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	110 299	87,50	-	-
Global High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(46 275)	100,00	0	100,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	403	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	9 150	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(96 740)	100,00	0	100,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	43 399	87,50	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	14 128	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	26	87,50	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	(1 212 016)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	7 694	87,50	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	740 892	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	7 266	87,50	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(436)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	(2 717 400)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	776 166	87,50	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(545 615)	100,00	0	100,00
Global Property Fund	USD	Contrats de différence	249 093	100,00	0	100,00
Global Property Fund	USD	Prêts de titres	2 795	87,50	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	26 482	87,50	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(209 313)	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Contrats de différence	6 341 380	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	208 297	87,50	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contrats de différence	(9 777 072)	100,00	0	100,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	57 942	87,50	-	-
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	9 091	87,50	-	-
Greater China Fund II	USD	Prêts de titres	16 762	87,50	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	3 397	87,50	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(14 005)	100,00	0	100,00

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement	Coût du Compartiment	% du coût
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	5 425	87,50	0	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contrats de différence	(246 207)	100,00	-	100,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	4 349	87,50	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	71 898	87,50	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	2 290	87,50	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contrats de différence	(42 062)	100,00	0	100,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Prêts de titres	20 602	87,50	-	-
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	122 536	87,50	-	-
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	5 504 890	87,50	-	-
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	17 096 390	87,50	-	-
Latin America Fund	USD	Contrats de différence	(51 860)	100,00	0	100,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contrats de différence	3 141	100,00	0	100,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Prêts de titres	42	87,50	-	-
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	1 393 914	87,50	-	-
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	636 155	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	1 080 575	87,50	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	Contrats de différence	(54 139)	100,00	0	100,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Prêts de titres	4 134	87,50	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	Swaps de rendement total	(1 240)	100,00	0	100,00
Strategic European Fund	EUR	Contrats de différence	(92 695)	100,00	0	100,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Contrats de différence	(5 537 709)	100,00	0	100,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Prêts de titres	60 130	87,50	-	-
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Prêts de titres	93 001	87,50	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Prêts de titres	164	87,50	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	225 652	87,50	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	Prêts de titres	41 157	87,50	-	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	24 386	87,50	-	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Contrats de différence	(246)	100,00	0	100,00
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Prêts de titres	26 276	87,50	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	10 607	100,00	0	100,00
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	1 251	87,50	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	17 293	87,50	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	Prêts de titres	2 373	87,50	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	194 789	100,00	0	100,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	24 193	87,50	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	60 068	87,50	-	-
Sustainable Global Health Care Fund	EUR	Prêts de titres	127 473	87,50	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Prêts de titres	8 296 008	87,50	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	(120 249)	100,00	0	100,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	2 901	87,50	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	31 835	87,50	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Swaps de rendement total	(121 638)	100,00	0	100,00
Sustainable US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	38	87,50	-	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	59 701	100,00	0	100,00
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	23 672	87,50	-	-
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	219 790	87,50	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	2 583 881	100,00	0	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	269	87,50	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	5 130	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	86 396	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(1 360 168)	100,00	0	100,00
World Fund	USD	Contrats de différence	(348 427)	100,00	0	100,00
World Fund	USD	Prêts de titres	429 805	87,50	-	-

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	2	12,50	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	2	12,50	0	0,00
America Fund	USD	Prêts de titres	6 845	12,50	0	0,00
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	4 099	12,50	0	0,00
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	1 010	12,50	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	1 501	12,50	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	827	12,50	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	28	12,50	0	0,00
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	36 518	12,50	0	0,00
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	63 617	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	7 576	12,50	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	9 325	12,50	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	200 690	12,50	0	0,00
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	17 611	12,50	0	0,00
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	72 796	12,50	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	2 166	12,50	0	0,00
China RMB Bond Fund	CNY	Prêts de titres	123	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	3 559	12,50	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	16 844	12,50	0	0,00
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	146	12,50	0	0,00
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	7 158	12,50	0	0,00
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Prêts de titres	395	12,50	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	12 219	12,50	0	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Prêts de titres	232	12,50	0	0,00
Euro STOXX 50® Fund	EUR	Prêts de titres	1 384	12,50	0	0,00
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Prêts de titres	1 393	12,50	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
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	11 400	12,50	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	41 940	12,50	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	93 804	12,50	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	218 111	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	8 004	12,50	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	18 129	12,50	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	25 153	12,50	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	3 610	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	267	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 240	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2 780	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2 750	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2 695	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2 362	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 646	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	722	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	315	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 441	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3 079	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3 072	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3 505	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 795	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 359	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	144	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	79	12,50	0	0,00
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	1 802	12,50	0	0,00
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	38	12,50	0	0,00
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	104	12,50	0	0,00
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	46	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	315 532	12,50	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	2 590	12,50	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	8 906	12,50	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	1 743	12,50	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	11 395	12,50	0	0,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	58	12,50	0	0,00
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	182	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	6 199	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	2	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	1 094	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	1 037	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	110 593	12,50	0	0,00
Global Property Fund	USD	Prêts de titres	399	12,50	0	0,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	3 783	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	29 754	12,50	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	8 277	12,50	0	0,00
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	1 299	12,50	0	0,00
Greater China Fund II	USD	Prêts de titres	2 394	12,50	0	0,00
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	461	12,50	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	774	12,50	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	621	12,50	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	10 271	12,50	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	327	12,50	0	0,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Prêts de titres	2 943	12,50	0	0,00
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	17 504	12,50	0	0,00
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	785 992	12,50	0	0,00
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	2 442 026	12,50	0	0,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Prêts de titres	4	12,50	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	199 108	12,50	0	0,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	154 352	12,50	0	0,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Prêts de titres	477	12,50	0	0,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Prêts de titres	8 590	12,50	0	0,00
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Prêts de titres	13 284	12,50	0	0,00
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Prêts de titres	7	12,50	0	0,00
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	32 233	12,50	0	0,00
Sustainable Demographics Fund	USD	Prêts de titres	5 880	12,50	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	3 484	12,50	0	0,00
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Prêts de titres	3 754	12,50	0	0,00
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	179	12,50	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	2 469	12,50	0	0,00
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	Prêts de titres	339	12,50	0	0,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	3 456	12,50	0	0,00
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	8 581	12,50	0	0,00
Sustainable Global Health Care Fund	EUR	Prêts de titres	18 210	12,50	0	0,00
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Prêts de titres	1 185 041	12,50	0	0,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	408	12,50	0	0,00
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	2 467	12,50	0	0,00
Sustainable US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	5	12,50	0	0,00
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	3 381	12,50	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	31 397	12,50	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	38	12,50	0	0,00
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	733	12,50	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
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	12 342	12,50	0	0,00
World Fund	USD	Prêts de titres	65 052	12,50	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 des 4 Compartiments 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 = (achats de titres + ventes de titres) moins (souscriptions de parts + rachats de parts), divisés par la valeur moyenne du Compartiment au cours des 12 mois précédents, multipliés par 100. Les négociations des Compartiments dans Fidelity Institutional Liquidity Funds sont exclues du calcul du PTR. PTC = PTR (plafonné à 100 %) x coût de transaction, le coût de transaction étant calculé en soustrayant les coûts implicites des coûts de transaction de portefeuille ex post (soit 12 mois précédents) divulgués conformément à la Directive MIF.

Les facteurs de risque apparaissent dans la section 1.2 « Facteurs de risque » du Prospectus.

Nom du Compartiment	Période d'application du statut fiscal	PTR (%)	PTC (%)
Greater China Fund II	01/05/22 - 30/04/23	101,60	0,19
Sustainable Asian Focus Fund	01/05/22 - 30/04/23	-1,45	0,00
Sustainable Global Equity Fund	01/05/22 - 30/04/23	-2,12	0,00
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	01/05/22 - 30/04/23	-0,08	0,00

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
Germany Fund	99,50
Sustainable Eurozone Equity Fund	97,02
Iberia Fund	96,87
Italy Fund	95,67
Nordic Fund	95,36

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 2023.

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 la période comptable close le 30 avril 2023. 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.

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 février 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 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	9 706 746 EUR
dont une rémunération fixe	7 879 053 EUR
dont une rémunération variable	1 827 693 EUR
Nombre total d'employés de la Société de gestion et de ses délégués (au 31/12/2022)	105
Partie de la rémunération attribuable à la SICAV (au 31/12/2022)	85,35 %

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 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

Nom du Compartiment

Sous-gérant de portefeuille

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 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
Euro STOXX 50® Fund	Geode Capital Management, LLC
European Dividend Fund	FIL Investments International
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 (Luxembourg) S.A. - Succursale irlandaise FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited 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 Geode Capital Management, LLC
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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2035 (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 Geode Capital Management, LLC

Nom du Compartiment

Sous-gérant de portefeuille

Fidelity Institutional Target™ 2040 (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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity Institutional Target™ 2045 (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 Geode Capital Management, LLC
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 Geode Capital Management, LLC
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 Geode Capital Management, LLC
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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2035 (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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity Target™ 2040 (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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC

Nom du Compartiment	Sous-gérant de portefeuille
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC
Fidelity 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 Geode Capital Management, LLC
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
FIRST European Value Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
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	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Succursale allemande 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
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 Geode Capital Management, LLC
Global Property Fund	FIL Investments International
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

Nom du Compartiment	Sous-gérant de portefeuille
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
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 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
SMART Global Defensive Fund	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
Sterling Cash Fund	FIL Investments International
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 (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asia Equity II Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
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
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 FIL Investments International
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
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 Global Health Care 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 (Hong Kong) 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

Nom du Compartiment

Sous-gérant de portefeuille

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

21/F, 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) 1 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

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Autriche

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 au Hong Kong

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
21/F, Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)

Représentant en Irlande

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 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

Svenska Handelsbanken AB
Blasieholmstorg 12
SE-106 70 Stockholm
Suède

Représentant en Suisse

BNP Paribas Securities Services, 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 77262

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 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 47.9% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 82.68 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 47.9 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 27.06 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 47.9 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Berkshire Hathaway (B)	Finance	4.37%	États-Unis
McKesson	Soins de Santé	3.76%	États-Unis
Elevance Health	Soins de Santé	3.75%	États-Unis
Cheniere Energy	Energie	3.59%	États-Unis
Baker Hughes	Energie	3.52%	États-Unis
Wells Fargo	Finance	3.43%	États-Unis
AmerisourceBergen	Soins de Santé	3.07%	États-Unis
Exelon	Services aux Collectivités	2.80%	États-Unis
Sempra Energy	Services aux Collectivités	2.75%	États-Unis
Norfolk Southern	Industries	2.72%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2.59%	États-Unis
FedEx	Industries	2.58%	États-Unis
Union Pacific	Industries	2.55%	États-Unis
Bunge	Biens de Consommation de Base	2.42%	États-Unis
Johnson & Johnson	Soins de Santé	2.38%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

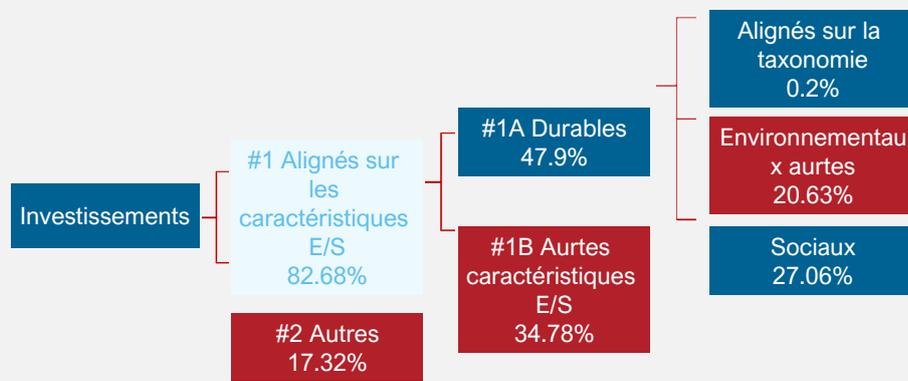
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 47.9 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 27.06 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail spécialisé	2.03%
	Grands magasins et Autres	1.09%
	Textiles & Habillement	0.59%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.49%
	Médias	0.16%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	3.98%
	Produits Alimentaires	2.42%
	Boissons	2.07%
Energie	Energie Equipment & Services	5.10%
	Pétrole et Gaz	4.33%
Finance	Banques Commerciales	5.73%
	Services Financiers Diversifiés	4.37%
	Assurance	2.04%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	0.60%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	1.87%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0.58%
Industries	Transport Routier et Ferroviaire	5.81%
	Air Freight & Couriers	2.58%
	Produits pour l'Industrie de Construction	1.36%
	Machines	1.26%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.23%
	Services Professionnels	0.33%
La communication	Médias	2.47%
	Services de Télécommunication	2.13%
Matériaux	Métaux et Minéraux	2.25%
	Produits chimiques	0.88%
	Cuivre	0.61%
Services publics	Publics multiservices	3.15%
	Services publics électriques	3.00%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	2.38%
	Soins et Autres Services Médicaux	15.58%
	Technologies des Soins de Santé	1.43%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.27%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	3.45%
	Logiciels et Services d'Internet	2.59%
	Logiciels	2.44%
	Services Informatiques	1.20%
	Ordinateurs et Périphériques	0.85%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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 à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.2 %).

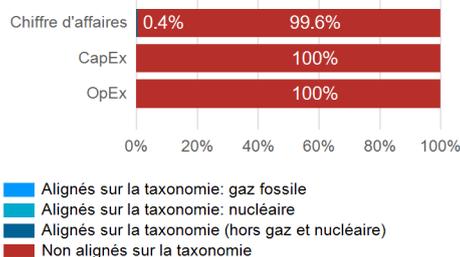
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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?

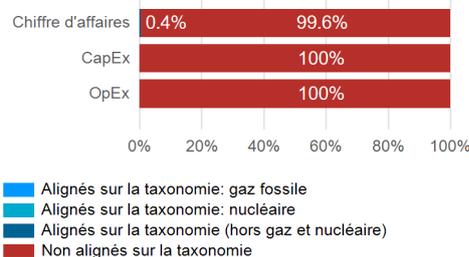
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 0.29 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 20.63 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 27.06 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 36.14% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 74.12 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 36.14 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 31.51 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 36.14 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	4.91%	Irlande
Johnson & Johnson	Soins de Santé	3.51%	États-Unis
T-Mobile (US)	La communication	3.39%	États-Unis
AstraZeneca (GB)	Soins de Santé	3.32%	Royaume Uni
Horizon Therapeutics	Soins de Santé	3.22%	États-Unis
Boston Scientific	Soins de Santé	3.16%	États-Unis
Fiserv	Finance	3.09%	États-Unis
RenaissanceRe Holdings	Finance	2.63%	Bermudes
Humana	Soins de Santé	2.57%	États-Unis
Salesforce.com	Technologies de l'information	2.47%	États-Unis
UnitedHealth Group	Soins de Santé	2.45%	États-Unis
Monster Beverage	Biens de Consommation de Base	2.39%	États-Unis
US Foods Holding	Biens de Consommation de Base	2.30%	États-Unis
Tradeweb Markets (A)	Finance	2.29%	États-Unis
Tyson Foods (A)	Biens de Consommation de Base	2.21%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

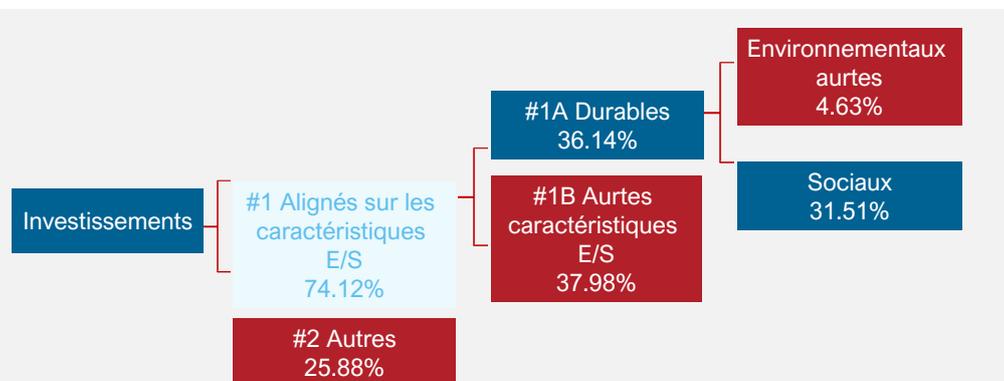
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 36.14 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 31.51 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Textiles & Habillement	1.49%
	Grands magasins et Autres	1.35%
	Médias	0.94%
	Commerce de détail spécialisé	0.82%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.68%
	Automobiles	0.44%
	Vente au Détail sur Internet	0.34%
	Diversified Consumer Services	0.28%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	5.62%
	Produits Alimentaires	2.57%
	Boissons	2.39%
	Household Products	0.34%
Energie	Energie Equipment & Services	2.16%
	Pétrole et Gaz	0.93%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6.00%
	Assurance	5.36%
	Banques Commerciales	0.88%
	Crédit à la Consommation	0.19%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	4.91%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	1.34%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Industrie	0.54%
Industries	Services Professionnels	5.07%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.47%
	Services aux Entreprises	0.80%
	Industrials	0.77%
	Air Freight & Couriers	0.48%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.42%
La communication	Services de Télécommunication	3.39%
Matériaux	Métaux et Minéraux	2.62%
	Produits chimiques	2.39%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	8.58%
	Produits Pharmaceutiques	7.21%
	Biotechnologie	4.91%
	Technologies des Soins de Santé	3.16%
Technologies de l'information	Services Informatiques	6.51%
	Logiciels	5.97%
	Logiciels et Services d'Internet	2.65%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	2.19%
	Équipements de Communication	1.80%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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?

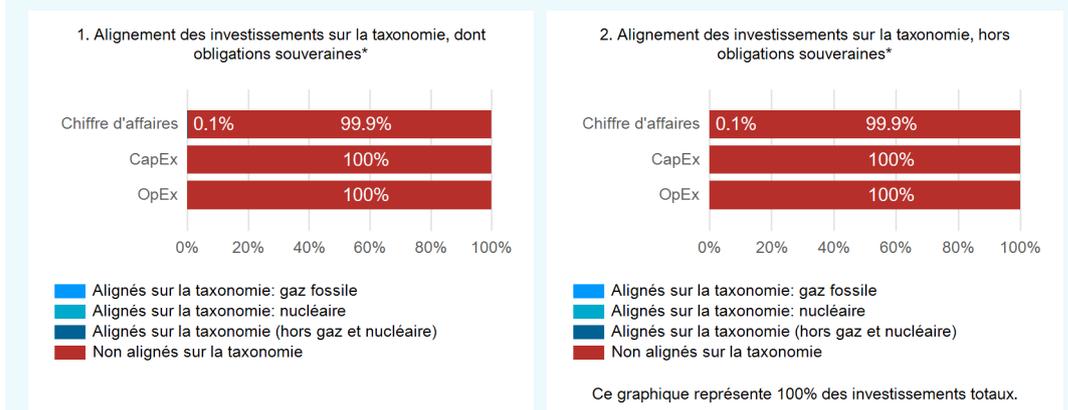
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 4.63 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 31.51 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 24.53% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 78.61 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 24.53 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 22.34 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBS Group Holdings	Finance	7.26%	Singapour
Bank Central Asia	Finance	5.53%	Indonésie
United Overseas Bank (L)	Finance	5.16%	Singapour
Sea ADR	Consommation Discrétionnaire	4.51%	Singapour
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	4.19%	Irlande
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finance	3.29%	Indonésie
Bank Mandiri Persero	Finance	3.27%	Indonésie
Oversea-Chinese Banking (L)	Finance	3.20%	Singapour
CP ALL (F)	Biens de Consommation de Base	2.84%	Thaïlande
PTT Exploration & Production (F)	Energie	2.03%	Thaïlande
Bank Negara Indonesia Persero (L)	Finance	2.00%	Indonésie
CIMB Group Holdings	Finance	1.99%	Malaisie
Bangkok Dusit Medical Services (F)	Soins de Santé	1.89%	Thaïlande
Capitaland Investment Singapour	Immobilier	1.75%	Singapour
Indofood Sukses Makmur	Biens de Consommation de Base	1.66%	Indonésie

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

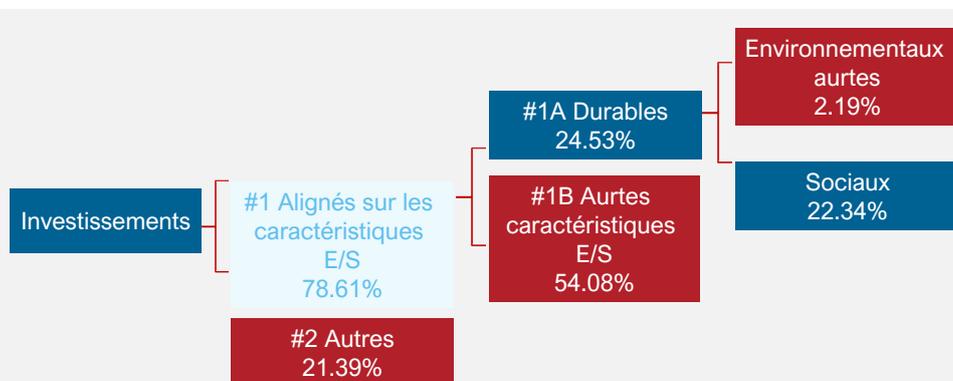
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 24.53 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

1. 78.61 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 24.53 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 22.34 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	4.91%
	Commerce de détail spécialisé	1.60%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.06%
	Textiles & Habillement	1.03%
	Leisure Equipment & Products	0.62%
	Composants Automobiles	0.57%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	6.74%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	3.23%
	Boissons	2.07%
	Household Products	0.39%
	Produits Domestiques	0.37%
Energie	Pétrole et Gaz	4.81%
	Energie Equipment & Services	0.37%
Finance	Banques Commerciales	36.78%
	Assurance	0.69%
	Crédit à la Consommation	0.26%
	Services Financiers Diversifiés	0.19%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	4.19%
Immobilier	Immobilier	3.33%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	1.41%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.75%

Immobilier	Immobilier Management & Development	0.73%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - REIT pour bureaux	0.07%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Hôtels et centres de villégiature	0.01%
Industries	Infrastructure de Transports	1.53%
	Industrie Aérospatiale et Défense	1.34%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.13%
	Services Professionnels	0.75%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.74%
	Compagnies Aériennes	0.30%
	Conglomérats Industriels	0.30%
	Machines	0.26%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.74%
Matériaux	Produits chimiques	2.98%
	Métaux et Minéraux	1.41%
	Matériels de Construction	0.71%
	Cuivre	0.30%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	0.36%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	1.32%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	4.29%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	1.23%
	Services Informatiques	0.77%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.76%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.

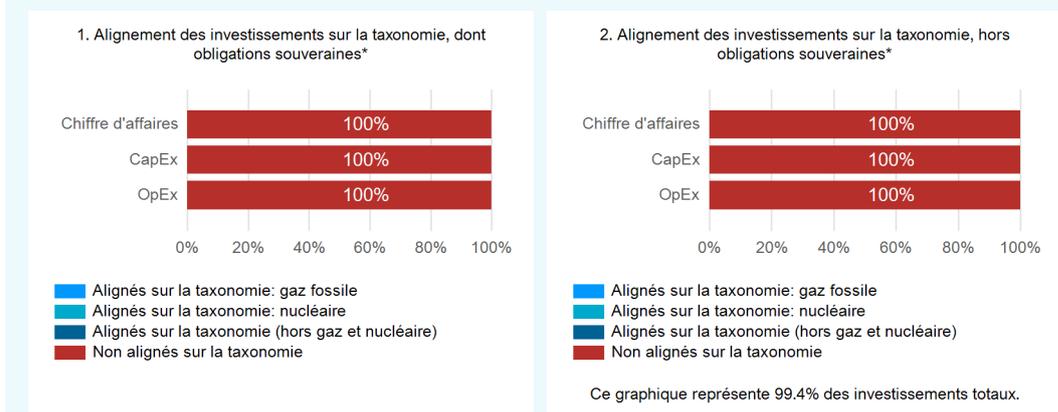
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 2.19 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 22.34 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 43.8% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 91.48 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 43.8 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 31.78 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 43.8 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9.07%	Région de Taiwan
Samsung Electronics	Technologies de l'information	7.31%	Corée
AIA Group	Finance	6.88%	Hong Kong RAS Chine
Tencent Holdings	Technologies de l'information	5.47%	Chine
HDFC Bank	Finance	4.66%	Inde
Alibaba Group Holding (CN)	Consommation Discrétionnaire	3.73%	Chine
Meituan (B)	Consommation Discrétionnaire	3.05%	Chine
Bank Central Asia	Finance	2.75%	Indonésie
Infosys	Technologies de l'information	2.53%	Inde
Axis Bank	Finance	2.43%	Inde
ICICI Bank	Finance	2.38%	Inde
United Overseas Bank (L)	Finance	2.12%	Singapour
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	2.12%	Irlande
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finance	2.05%	Hong Kong RAS Chine
JD.com (A)	Consommation Discrétionnaire	1.99%	Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

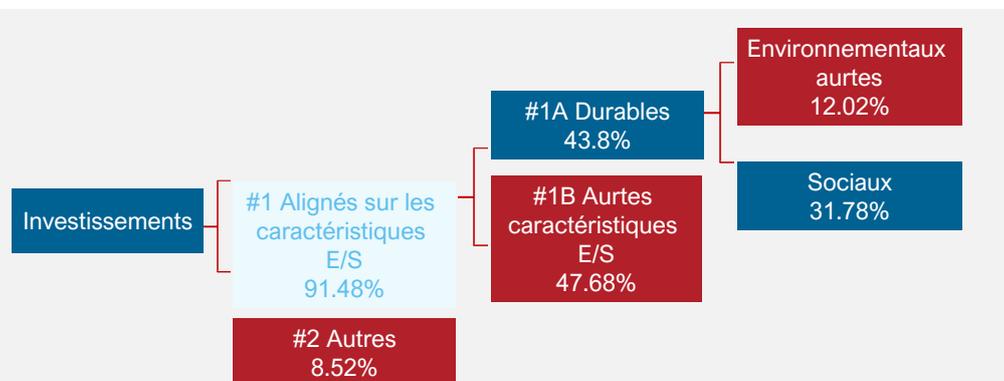
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 43.8 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 31.78 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	6.95%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	3.44%
	Automobiles	3.41%
	Textiles & Habillement	1.83%
	Médias	1.47%
	Grands magasins et Autres	1.36%
	Biens de Consommation Durables	0.71%
	Commerce de détail spécialisé	0.60%
	Leisure Equipment & Products	0.49%
Biens de consommation de base	Boissons	2.12%
	Produits Alimentaires	2.09%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.13%
Energie	Pétrole et Gaz	0.36%
Finance	Assurance	9.25%
	Services Financiers Diversifiés	3.11%
	Banques Commerciales	19.04%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.59%
	Crédit à la Consommation	0.50%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.12%
Immobilier	Immobilier	0.47%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.16%
Industries	Machines	1.25%
	Équipements Électriques	1.03%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.45%
	Air Freight & Couriers	0.25%
La communication	Services de Télécommunication	0.94%
Matériaux	Produits chimiques	1.17%
	Matériels de Construction	0.67%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	0.01%
Services publics	Services publics électriques	0.21%
Soins de Santé	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.99%
	Biotechnologie	0.64%
	Produits Pharmaceutiques	0.44%
	Technologies des Soins de Santé	0.27%
	Technologies des Soins de Santé	0.08%
Technologies de l'information	Ordinateurs et Périphériques	8.05%
	Logiciels et Services d'Internet	6.84%
	Services Informatiques	2.53%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	12.85%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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?

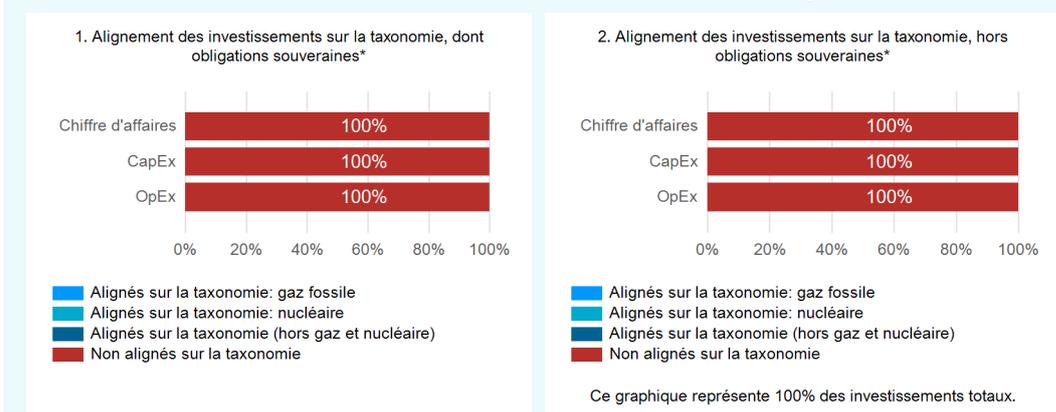
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 12.02 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 31.78 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 21.26% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 82.8 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 21.26 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 18.11 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 21.26 %. 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.

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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9.64%	Chine
Alibaba Group Holding (CN)	Consommation Discrétionnaire	7.99%	Chine
Kweichow Moutai (A)	Biens de Consommation de Base	5.18%	Chine
Meituan (B)	Consommation Discrétionnaire	5.17%	Chine
AIA Group	Finance	5.07%	Hong Kong RAS Chine
Ping An Insurance Group (H)	Finance	4.49%	Chine
China Mengniu Dairy	Biens de Consommation de Base	4.45%	Hong Kong RAS Chine
Galaxy Entertainment Group	Consommation Discrétionnaire	3.39%	Hong Kong RAS Chine
JD.com (A)	Consommation Discrétionnaire	3.20%	Chine
Shenzhou International Group Holdings	Consommation Discrétionnaire	2.98%	Chine
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finance	2.80%	Hong Kong RAS Chine
Trip.com Group ADR	Consommation Discrétionnaire	2.72%	Chine
Li Ning	Consommation Discrétionnaire	1.79%	Chine
Budweiser Brewing Co APAC	Biens de Consommation de Base	1.74%	Hong Kong RAS Chine
NetEase	Consommation Discrétionnaire	1.41%	Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

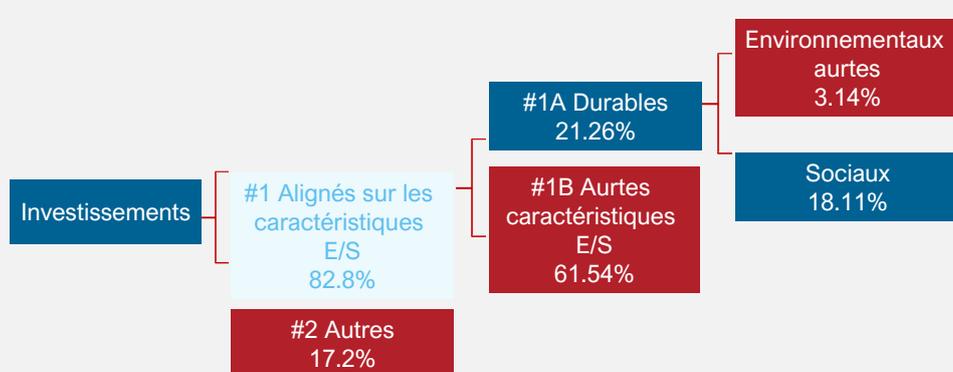
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 21.26 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 18.11 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Hôtels, Restaurants et Loisirs	8.42%
	Textiles & Habillement	5.70%
	Médias	3.08%
	Grands magasins et Autres	3.00%
	Commerce de détail spécialisé	2.48%
	Vente au Détail sur Internet	14.63%
	Automobiles	1.10%
	Biens de Consommation Durables	0.81%
	Leisure Equipment & Products	0.10%
Biens de consommation de base	Boissons	9.17%
	Produits Alimentaires	6.41%
	Produits Domestiques	1.17%
Energie	Pétrole et Gaz	0.36%
Finance	Assurance	9.55%
	Services Financiers Diversifiés	2.80%
Industries	Machines	2.55%
	Services aux Entreprises	0.66%
	Services Professionnels	0.19%
La communication	Médias	0.19%
Matériaux	Produits chimiques	0.86%
	Papier et Industrie du Bois	0.62%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	4.54%
	Produits chimiques	0.35%
	Médias	0.08%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	1.61%
	Biotechnologie	1.21%
	Technologies des Soins de Santé	0.89%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.25%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.21%
	Technologies des Soins de Santé	0.05%
Technologies de l'information	Logiciels et Services d'Internet	12.46%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.44%
	Logiciels	0.06%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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

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.

un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

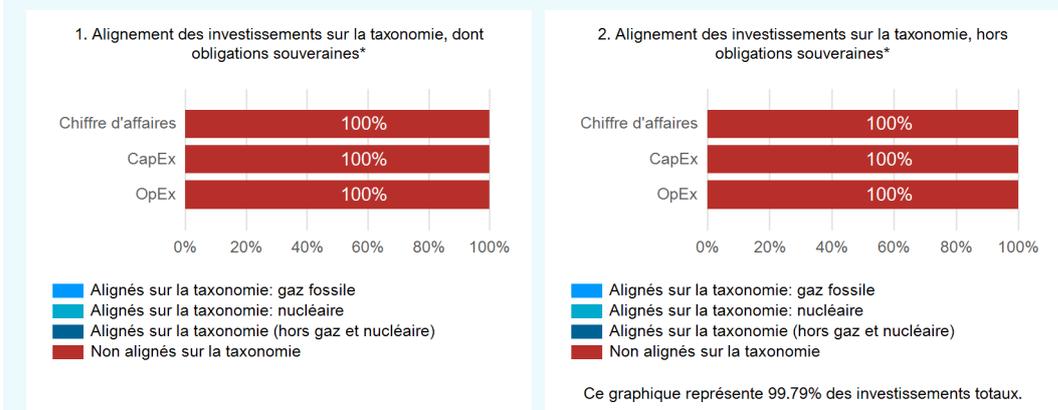
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 3.14 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 18.11 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 34.24% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 85.55 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 34.24 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 15.23 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 34.24 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	7.75%	Chine
Alibaba Group Holding (CN)	Consommation Discrétionnaire	5.66%	Chine
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	4.69%	Région de Taïwan
Meituan (B)	Consommation Discrétionnaire	4.56%	Chine
JD.com (A)	Consommation Discrétionnaire	3.49%	Chine
LONGi Green Energy Technology	Technologies de l'information	3.30%	Chine
China Merchants Bank (H)	Finance	3.17%	Chine
Lenovo Group	Technologies de l'information	3.04%	Chine
Trip.com Group	Consommation Discrétionnaire	2.66%	Chine
Samsung SDI	Technologies de l'information	2.39%	Corée
NARI Technology (A)	Industries	2.31%	Chine
Shenzhen Gas (A)	Services aux Collectivités	2.24%	Chine
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	Industries	2.23%	Chine
Greentown Service Group	Immobilier	2.17%	Chine
UBS (GLODON) ELN 24/02/2023	Obligations liées à des actions	2.16%	Royaume Uni

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

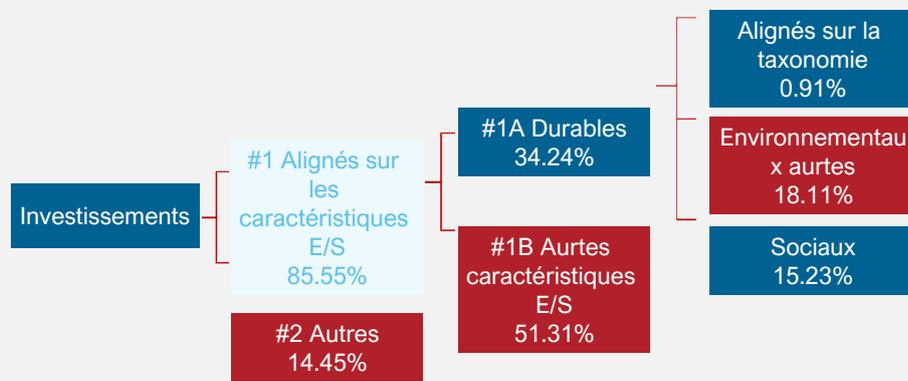
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 34.24 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 15.23 % ont un objectif social. (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Hôtels, Restaurants et Loisirs	5.64%
	Grands magasins et Autres	2.83%
	Médias	2.19%
	Vente au Détail sur Internet	11.32%
	Biens de Consommation Durables	1.60%
	Automobiles	0.19%
	Composants Automobiles	0.16%
	Textiles & Habillement	0.10%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.54%
	Tabac	0.08%
Energie	Energie Equipment & Services	1.47%
Finance	Banques Commerciales	3.17%
	Services Financiers Diversifiés	1.48%
Immobilier	Immobilier	1.62%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.56%
Industries	Équipements Électriques	6.84%
	Machines	5.55%
	Air Freight & Couriers	2.23%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.08%
Matériaux	Emballages et Conteneurs	1.59%
	Produits chimiques	1.26%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	6.82%
	Produits chimiques	0.57%
Services publics	Services publics de gaz	2.24%
Soins de Santé	Biotechnologie	3.21%
	Technologies des Soins de Santé	2.30%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	1.70%
	Produits Pharmaceutiques	0.94%
	Technologies des Soins de Santé	0.55%
Technologies de l'information	Logiciels et Services d'Internet	8.48%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	4.17%
	Ordinateurs et Périphériques	3.04%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	11.58%
	Logiciels	0.10%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

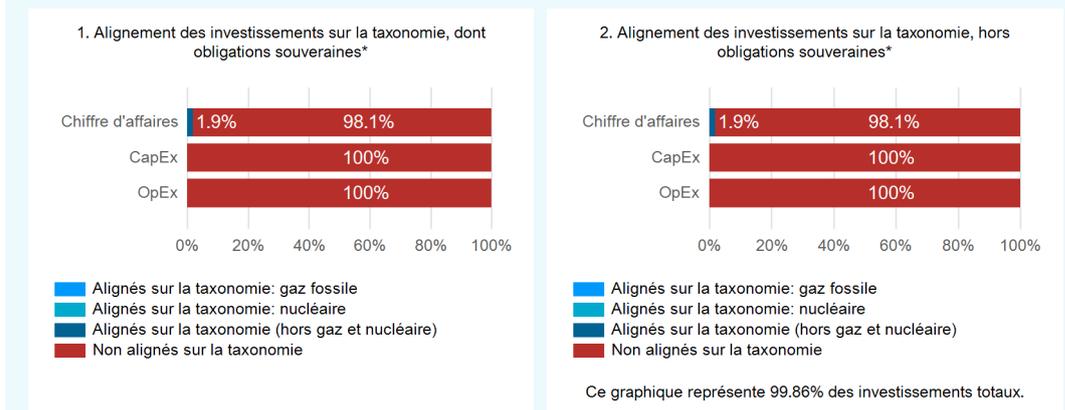
Le Compartiment a investi 0.91 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.91 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.83 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 18.11 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 15.23 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 34.21% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 81.81 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 34.21 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 21.19 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 34.21 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	7.76%	Région de Taiwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	6.35%	Chine
Alibaba Group Holding (CN)	Consommation Discrétionnaire	4.78%	Chine
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3.58%	Corée
Housing Development Finance	Finance	3.16%	Inde
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	3.15%	Irlande
HDFC Bank	Finance	2.73%	Inde
SK Hynix	Technologies de l'information	2.68%	Corée
Axis Bank	Finance	2.37%	Inde
Kweichow Moutai (A)	Biens de Consommation de Base	1.62%	Chine
Bytedance	Technologies de l'information	1.61%	Chine
China Overseas Land & Investment	Immobilier	1.51%	Hong Kong RAS Chine
Bank Mandiri Persero	Finance	1.33%	Indonésie
Reliance Industries	Energie	1.27%	Inde
China Yongda Automobiles Services Holdings	Consommation Discrétionnaire	1.18%	Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

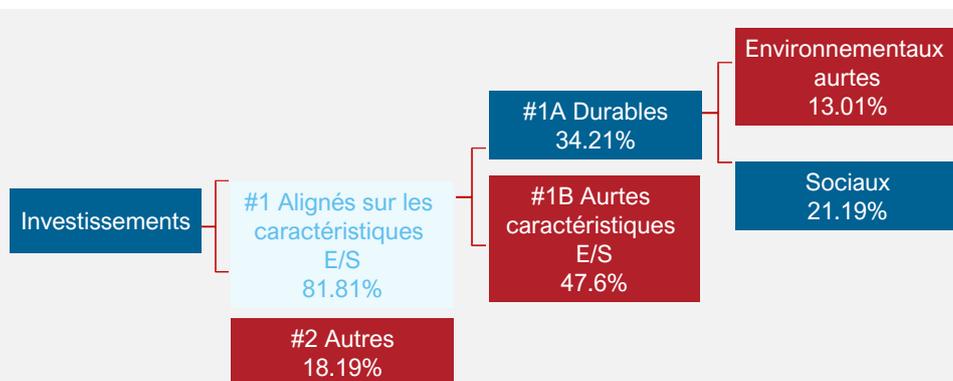
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 34.21 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 21.19 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	5.22%
	Commerce de détail spécialisé	2.59%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.10%
	Médias	1.14%
	Grands magasins et Autres	1.11%
	Automobiles	0.94%
	Textiles & Habillement	0.50%
	Diversified Consumer Services	0.46%
	Biens de Consommation Durables	0.46%
	Leisure Equipment & Products	0.37%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	2.73%
	Produits Alimentaires	2.00%
	Boissons	1.95%
	Produits Domestiques	0.42%
	Household Products	0.15%
Energie	Pétrole et Gaz	3.63%
	Energie Equipment & Services	0.38%
Finance	Services Financiers Diversifiés	3.44%
	Banques Commerciales	10.60%
	Crédit à la Consommation	1.61%
	Assurance	1.39%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	1.06%

Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.15%
Immobilier	Immobilier	2.04%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.97%
	Immobilier Management & Development	0.21%
Industries	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.00%
	Air Freight & Couriers	0.97%
	Construction et Ingénierie	0.54%
	Infrastructure de Transports	0.54%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.40%
	Services Professionnels	0.38%
	Équipements Électriques	0.27%
	Services aux Entreprises	0.15%
	Conglomérats Industriels	0.11%
	Machines	0.05%
La communication	Services de Télécommunication	0.18%
	Services de Télécommunication Diversifiés	0.05%
Matériaux	Produits chimiques	2.26%
	Métaux et Minéraux	1.67%
	Matériels de Construction	0.42%
	Cuivre	0.33%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	3.15%
	Médias	0.20%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	1.79%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	2.42%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	1.74%
	Technologies des Soins de Santé	1.53%
	Produits Pharmaceutiques	1.40%
	Technologies des Soins de Santé	0.40%
Technologies de l'information	Logiciels et Services d'Internet	8.38%
	Ordinateurs et Périphériques	4.08%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	12.63%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.94%
	Services Informatiques	0.85%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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.

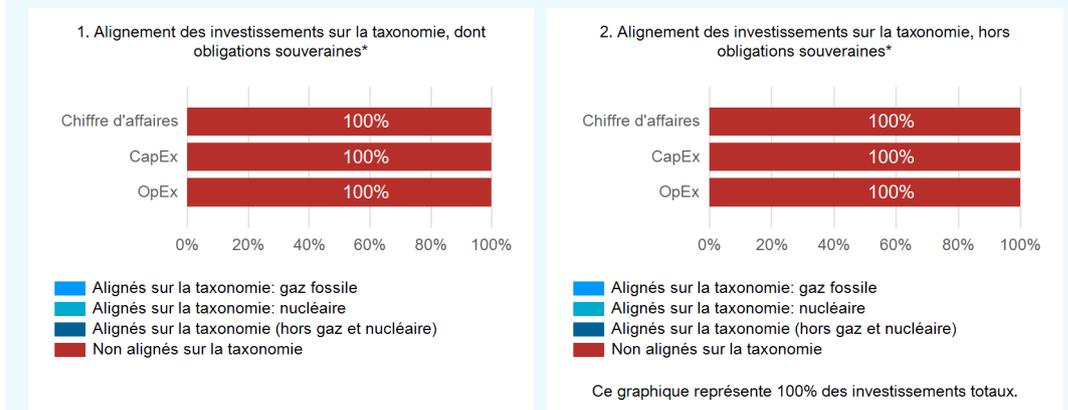
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 13.01 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 21.19 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 45.87% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 86.51 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 45.87 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 30.58 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 45.87 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC Bank	Finance	7.10%	Inde
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	6.87%	Région de Taïwan
AIA Group	Finance	4.25%	Hong Kong RAS Chine
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3.98%	Corée
China Mengniu Dairy	Biens de Consommation de Base	3.89%	Hong Kong RAS Chine
Naspers (N)	Consommation Discrétionnaire	3.59%	Afrique du Sud
SK Hynix	Technologies de l'information	3.28%	Corée
MediaTek	Technologies de l'information	2.89%	Région de Taïwan
Kaspi KZ GDR	Finance	2.87%	Kazakhstan
Grupo Mexico (B)	Matériaux	2.82%	Mexique
Alibaba Group Holding ADR	Consommation Discrétionnaire	2.79%	Chine
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	2.72%	Irlande
First Quantum Minerals (CA)	Matériaux	2.67%	Canada
Bank Central Asia	Finance	2.60%	Indonésie
Infosys	Technologies de l'information	2.53%	Inde

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

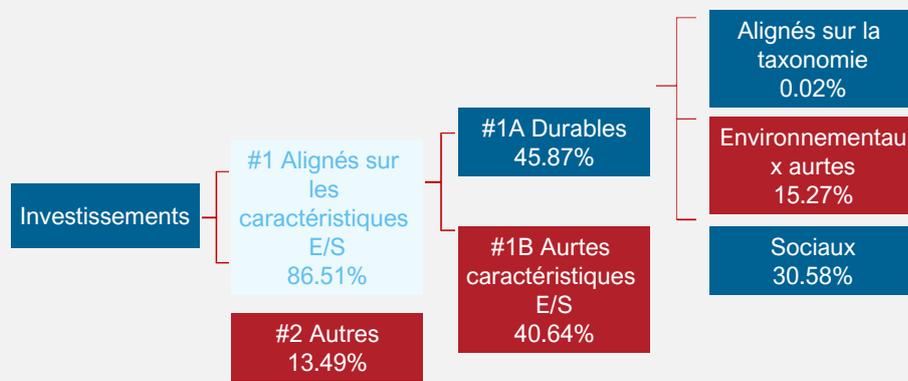
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 45.87 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 30.58 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	5.34%
	Textiles & Habillement	2.66%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.32%
	Grands magasins et Autres	2.23%
	Commerce de détail spécialisé	1.84%
	Automobiles	1.30%
	Biens de Consommation Durables	0.63%
	Médias	0.03%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	4.37%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.77%
	Boissons	1.37%
Energie	Pétrole et Gaz	3.45%
Finance	Assurance	4.54%
	Crédit à la Consommation	3.31%
	Services Financiers Diversifiés	2.61%
	Banques Commerciales	17.98%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.05%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.72%
Immobilier	Immobilier	0.32%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.09%
Industries	Transport Routier et Ferroviaire	2.48%
	Machines	1.71%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.09%
	Infrastructure de Transports	0.75%
	Conglomérats Industriels	0.07%
La communication	Services de Télécommunication	0.20%
Matériaux	Métaux et Minéraux	3.30%
	Cuivre	3.07%
	Matériels de Construction	0.91%
	Produits chimiques	0.07%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	0.72%
Services publics	Publics multiservices	0.11%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	0.61%
	Biotechnologie	0.02%
Technologies de l'information	Ordinateurs et Périphériques	3.98%
	Services Informatiques	3.76%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	15.45%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.41%
	Logiciels et Services d'Internet	0.34%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

Le Compartiment a investi 0.02 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.02 %).

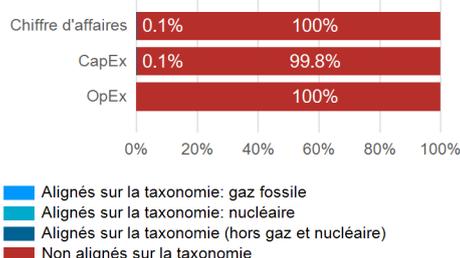
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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?

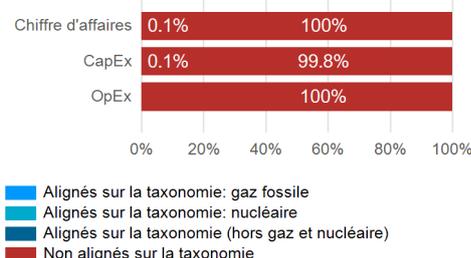
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.05 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 15.27 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 30.58 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 70.08% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 97.8 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 70.08 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 49.27 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 70.08 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk (B) (DK)	Soins de Santé	5.85%	Danemark
Merck	Soins de Santé	4.72%	Allemagne
Experian	Industries	4.32%	Irlande
RELX	Industries	4.04%	Royaume Uni
SAP	Technologies de l'information	3.93%	Allemagne
Infineon Technologies	Technologies de l'information	3.80%	Allemagne
Air Liquide	Matériaux	2.85%	France
Rentokil Initial	Industries	2.75%	Royaume Uni
Sonova Holding (B)	Soins de Santé	2.37%	Suisse
Edenred	Finance	2.29%	France
Sage Group	Technologies de l'information	2.21%	Royaume Uni
Coloplast (B)	Soins de Santé	2.17%	Danemark
Worldline	Finance	2.05%	France
Deutsche Boerse	Finance	1.92%	Allemagne
Amadeus IT Group	Consommation Discrétionnaire	1.92%	Espagne

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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.



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

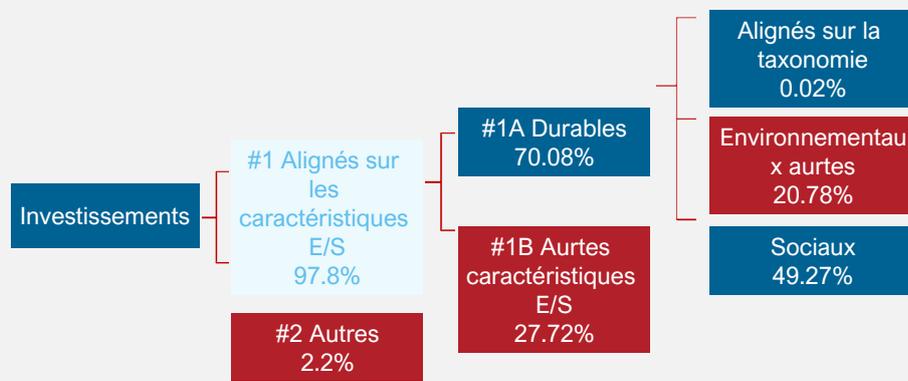
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 70.08 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

1. 97.8 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 70.08 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 49.27 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Textiles & Habillement	4.90%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.53%
	Vente au Détail sur Internet	1.52%
	Commerce de détail spécialisé	1.29%
	Médias	0.49%
	Grands magasins et Autres	0.34%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	2.89%
	Tabac	1.73%
	Produits Alimentaires	1.01%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5.06%
	Assurance	1.44%
	Banques Commerciales	0.00%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.34%
Industries	Sociétés Commerciales et de Distribution	5.16%
	Services aux Entreprises	4.23%
	Services Professionnels	10.03%
	Machines	1.74%
	Produits pour l'Industrie de Construction	1.70%
	Conglomérats Industriels	0.91%
	Compagnies Aériennes	0.72%
Matériaux	Produits chimiques	4.88%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	6.73%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	4.84%
	Produits Pharmaceutiques	10.57%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.67%
Technologies de l'information	Services Informatiques	8.03%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	3.80%
	Logiciels et Services d'Internet	2.40%
	Logiciels	10.15%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.02 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.02 %).

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.

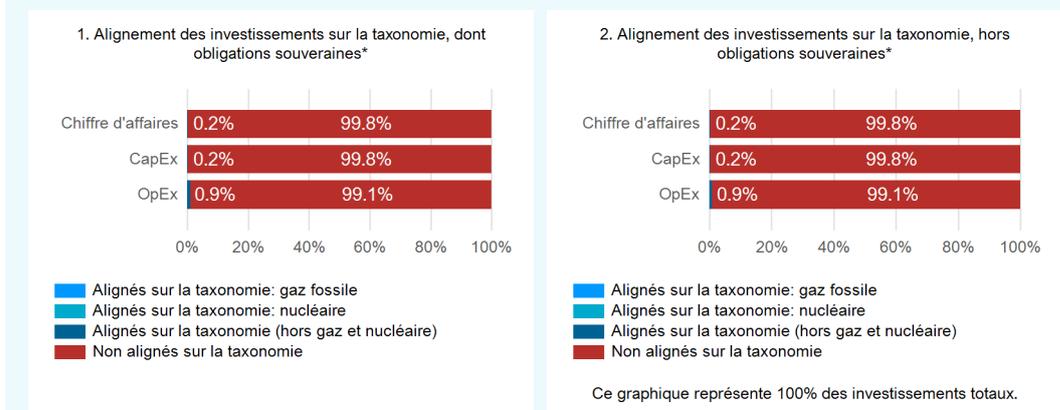
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 0.18 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 20.78 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 49.27 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 58.72% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 92.4 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 58.72 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 35.01 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 58.72 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP	Technologies de l'information	5.59%	Allemagne
Roche Holding	Soins de Santé	5.03%	Suisse
Reckitt Benckiser Group	Biens de Consommation de Base	4.32%	Royaume Uni
Sanofi	Soins de Santé	4.22%	France
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	3.65%	Irlande
Associated British Foods	Biens de Consommation de Base	3.42%	Royaume Uni
Industria de Diseno Textil	Consommation Discrétionnaire	3.41%	Espagne
Sage Group	Technologies de l'information	3.13%	Royaume Uni
Barclays	Finance	3.10%	Royaume Uni
Engie	Services aux Collectivités	2.75%	France
Publicis Groupe	Consommation Discrétionnaire	2.74%	France
Koninklijke Ahold Delhaize	Biens de Consommation de Base	2.74%	Pays-Bas
TotalEnergies	Energie	2.62%	France
Vonovia	Immobilier	2.39%	Allemagne
Unilever	Biens de Consommation de Base	2.36%	Royaume Uni

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

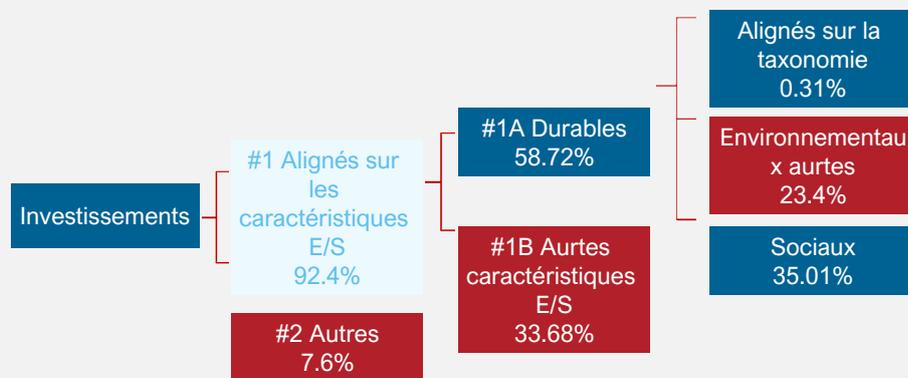
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 58.72 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 35.01 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail spécialisé	4.76%
	Médias	2.82%
	Textiles & Habillement	1.91%
	Vente au Détail sur Internet	1.39%
	Composants Automobiles	0.55%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.52%
	Grands magasins et Autres	0.38%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	4.79%
	Produits Domestiques	4.72%
	Household Products	4.32%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	3.60%
	Boissons	2.64%
Energie	Pétrole et Gaz	5.26%
	Energie Equipment & Services	0.66%
Finance	Assurance	8.21%
	Banques Commerciales	4.74%
	Services Financiers Diversifiés	1.97%
	Marchés de Capitaux	1.15%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.65%
Immobilier	Immobilier	1.91%
	Immobilier	0.48%
Industries	Services Professionnels	4.51%
	Compagnies Aériennes	1.86%
	Machines	0.71%
	Construction et Ingénierie	0.50%
Matériaux	Papier et Industrie du Bois	0.35%
Services publics	Publics multiservices	3.73%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	10.61%
	Soins et Autres Services Médicaux	1.39%
	Technologies des Soins de Santé	1.09%
	Biotechnologie	0.41%
Technologies de l'information	Logiciels	8.72%
	Équipements de Communication	1.80%
	Logiciels et Services d'Internet	1.56%
	Services Informatiques	1.52%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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?

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.

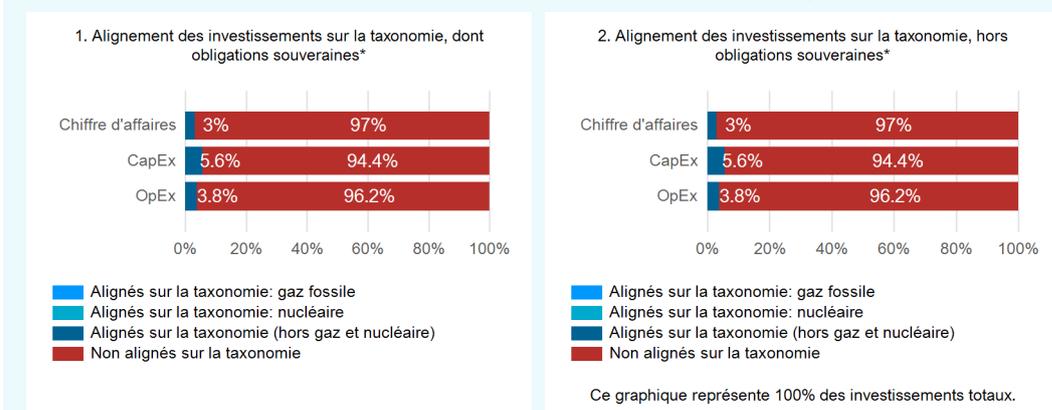
Le Compartiment a investi 0.31 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.31 %).

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 taxinomie 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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 2.59 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 23.4 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 35.01 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 55.58% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 92.92 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 55.58 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 32.36 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 55.58 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Roche Holding	Soins de Santé	5.01%	Suisse
SAP	Technologies de l'information	4.87%	Allemagne
Sanofi	Soins de Santé	4.06%	France
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	3.91%	Irlande
Reckitt Benckiser Group	Biens de Consommation de Base	3.87%	Royaume Uni
British American Tobacco (UK)	Biens de Consommation de Base	3.79%	Royaume Uni
Associated British Foods	Biens de Consommation de Base	3.44%	Royaume Uni
Industria de Diseno Textil	Consommation Discrétionnaire	3.31%	Espagne
Barclays	Finance	3.06%	Royaume Uni
Publicis Groupe	Consommation Discrétionnaire	2.71%	France
TotalEnergies	Energie	2.64%	France
Engie	Services aux Collectivités	2.62%	France
Koninklijke Ahold Delhaize	Biens de Consommation de Base	2.47%	Pays-Bas
Sage Group	Technologies de l'information	2.43%	Royaume Uni
Vonovia	Immobilier	2.32%	Allemagne

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

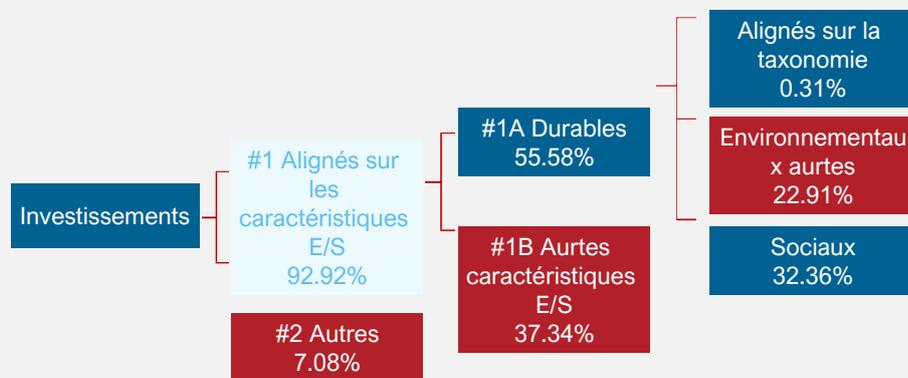
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55.58 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 92.92 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 55.58 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 0.31 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 22.91 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32.36 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail spécialisé	4.62%
	Médias	2.79%
	Textiles & Habillement	1.83%
	Vente au Détail sur Internet	1.39%
	Composants Automobiles	0.80%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.52%
	Grands magasins et Autres	0.37%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	4.73%
	Tabac	4.25%
	Produits Domestiques	4.13%
	Household Products	3.87%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	3.18%
	Boissons	2.81%
Energie	Pétrole et Gaz	5.46%
	Energie Equipment & Services	0.63%
Finance	Assurance	8.54%
	Banques Commerciales	4.82%
	Services Financiers Diversifiés	1.84%
	Marchés de Capitaux	1.22%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.91%
Immobilier	Immobilier	1.85%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.48%
Industries	Services Professionnels	3.96%
	Compagnies Aériennes	1.91%
	Machines	0.53%
	Construction et Ingénierie	0.48%
Matériaux	Papier et Industrie du Bois	0.22%
Services publics	Publics multiservices	3.47%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	10.43%
	Soins et Autres Services Médicaux	1.15%
	Technologies des Soins de Santé	0.94%
	Biotechnologie	0.38%
Technologies de l'information	Logiciels	7.30%
	Équipements de Communication	1.94%
	Services Informatiques	1.49%
	Logiciels et Services d'Internet	1.48%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

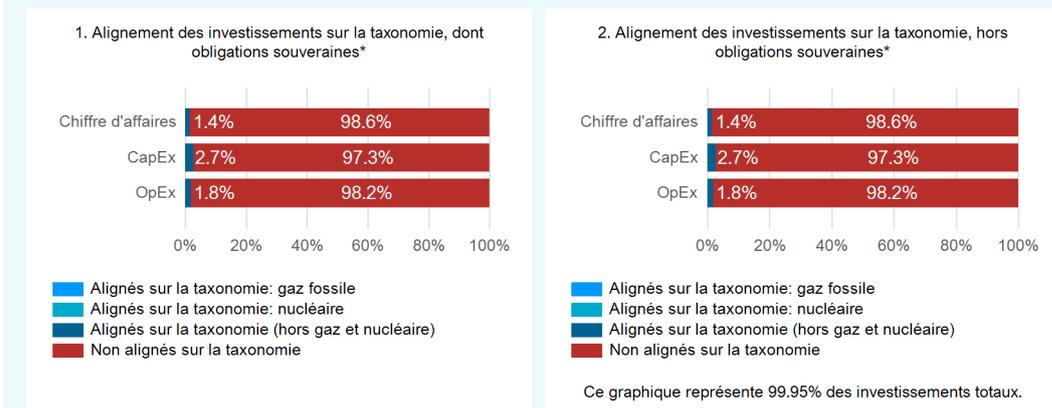
Le Compartiment a investi 0.31 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.31 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.24 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 22.91 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 32.36 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 Low Volatility Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900QTLOPDWWO9F129

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 54.87% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 93.19 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 54.87 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 27.27 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 54.87 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	3.83%	Irlande
Sanofi	Soins de Santé	1.54%	France
Air Liquide	Matériaux	1.54%	France
Symrise	Matériaux	1.53%	Allemagne
Infrastrutture Wireless Italiane	La communication	1.51%	Italie
Danone	Biens de Consommation de Base	1.51%	France
Nestle	Biens de Consommation de Base	1.50%	Suisse
Heineken (BR)	Biens de Consommation de Base	1.50%	Pays-Bas
Elisa (A)	La communication	1.49%	Finlande
TotalEnergies	Energie	1.49%	France
Deutsche Boerse	Finance	1.48%	Allemagne
Koninklijke KPN	La communication	1.47%	Pays-Bas
Pernod Ricard	Biens de Consommation de Base	1.47%	France
Diageo	Biens de Consommation de Base	1.47%	Royaume Uni
Roche Holding	Soins de Santé	1.47%	Suisse

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

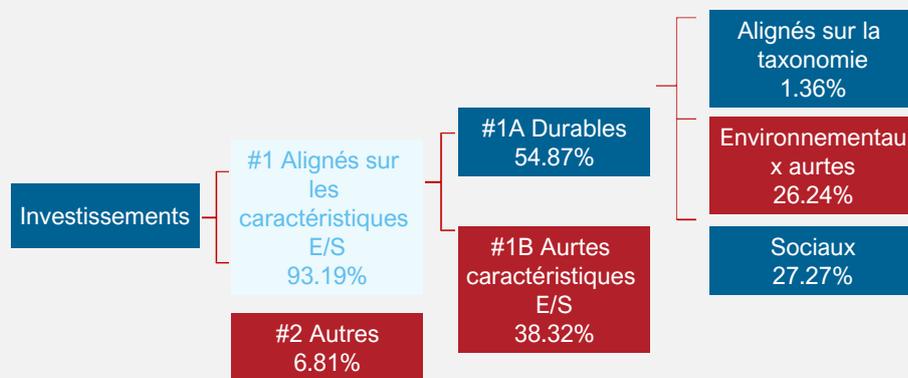
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 54.87 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 93.19 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 54.87 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 1.36 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 26.24 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 27.27 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail spécialisé	1.07%
	Médias	0.69%
	Textiles & Habillement	0.57%
	Biens de Consommation Durables	0.38%
	Automobiles	0.07%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	5.92%
	Produits Domestiques	3.96%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	2.43%
	Boissons	10.55%
	Tabac	1.36%
	Household Products	1.10%
Energie	Pétrole et Gaz	3.47%
	Energie Equipment & Services	0.36%
Finance	Assurance	6.60%
	Services Financiers Diversifiés	3.31%
	Banques Commerciales	1.63%
Fonds à capital fixe	Fonds à capital fixe	0.07%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.83%
Immobilier	Immobilier	0.33%
	Immobilier	0.27%

Industries	Machines	2.97%
	Services Professionnels	1.62%
	Construction et Ingénierie	1.10%
	Industrie Aérospatiale et Défense	0.90%
	Équipements Électriques	0.83%
	Services aux Entreprises	0.41%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.26%
	Infrastructure de Transports	0.25%
	Conglomérats Industriels	0.22%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.20%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	9.00%
	Services de Télécommunication	1.29%
Matériaux	Produits chimiques	5.96%
	Métaux et Minéraux	2.97%
	Emballages et Conteneurs	1.23%
	Matériels de Construction	0.53%
	Papier et Industrie du Bois	0.33%
Services publics	Services publics électriques	2.73%
	Publics multiservices	1.81%
	Services publics de l'eau	0.75%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.48%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	7.14%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	2.73%
	Biotechnologie	1.48%
	Technologies des Soins de Santé	0.89%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.74%
	Technologies des Soins de Santé	0.05%
Technologies de l'information	Logiciels	1.87%
	Logiciels et Services d'Internet	0.49%
	Équipements de Communication	0.37%
	Services Informatiques	0.32%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 1.36 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.36 %).

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.

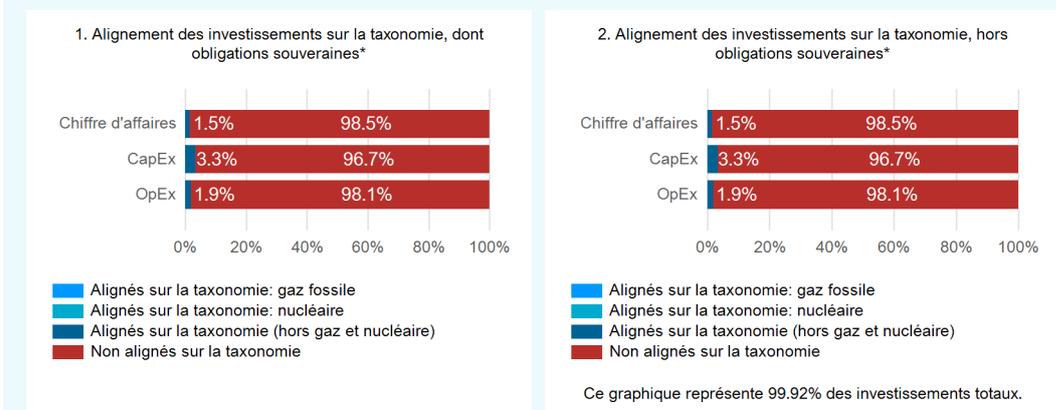
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.37 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 26.24 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 27.27 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 - 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 51.6% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 88.11 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 51.6 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 28.07 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 51.6 %. 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 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	3.88%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2.34%	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	2.27%	États-Unis
Boston Scientific	Soins de Santé	2.16%	États-Unis
MasterCard	Finance	2.16%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	2.13%	Irlande
VeriSign	Technologies de l'information	1.99%	États-Unis
Cellnex Telecom	La communication	1.98%	Espagne
TotalEnergies	Energie	1.90%	France
NVR	Consommation Discrétionnaire	1.89%	États-Unis
Marathon Petroleum	Energie	1.89%	États-Unis
AXA	Finance	1.86%	France
Walmart	Biens de Consommation de Base	1.80%	États-Unis
Assa Abloy (B)	Industries	1.80%	Suède
Hansoh Pharmaceutical Group	Soins de Santé	1.76%	Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

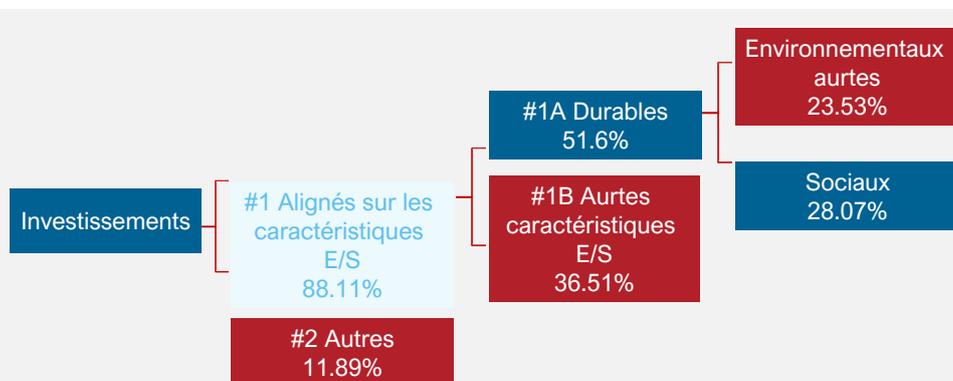
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 51.6 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 28.07 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.42%
	Biens de Consommation Durables	1.89%
	Commerce de détail spécialisé	1.88%
	Composants Automobiles	1.57%
	Vente au Détail sur Internet	0.93%
	Médias	0.51%
	Automobiles	0.45%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	2.54%
	Produits Alimentaires	1.80%
	Produits Domestiques	0.76%
	Tabac	0.55%
Energie	Pétrole et Gaz	5.23%
Finance	Banques Commerciales	6.25%
	Assurance	3.95%
	Services Financiers Diversifiés	3.54%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.13%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.71%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Industrie	0.36%
Industries	Produits pour l'Industrie de Construction	1.80%
	Services Professionnels	1.71%

Industries	Transport Routier et Ferroviaire	1.57%
	Services aux Entreprises	0.43%
	Conglomérats Industriels	0.41%
	Machines	0.36%
	Transport Maritime	0.26%
	Industrie Aérospatiale et Défense	0.21%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	1.98%
	Services de Télécommunication	1.62%
Matériaux	Produits chimiques	2.22%
	Métaux et Minéraux	1.43%
	Matériels de Construction	1.35%
	Emballages et Conteneurs	0.80%
Services publics	Services publics électriques	1.38%
	Publics multiservices	0.59%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	4.91%
	Technologies des Soins de Santé	3.77%
	Biotechnologie	2.94%
	Soins et Autres Services Médicaux	2.84%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	1.36%
Technologies de l'information	Logiciels	6.28%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	5.48%
	Services Informatiques	5.36%
	Logiciels et Services d'Internet	5.23%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	3.92%
	Ordinateurs et Périphériques	1.13%
	Équipements de Communication	1.07%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.

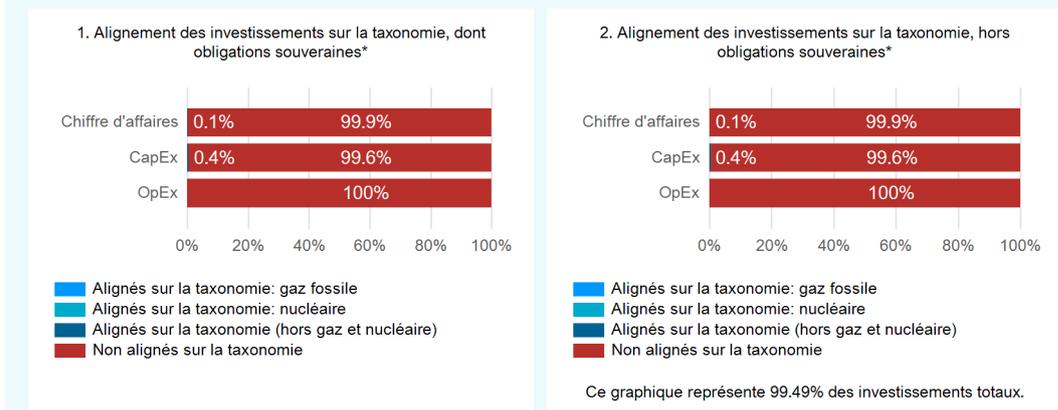
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 23.53 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 28.07 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 29.94% 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



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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 77.83 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 29.94 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 24.7 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 29.94 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMorgan Chase	Finance	5.61%	États-Unis
Berkshire Hathaway (B)	Finance	4.88%	États-Unis
Bank of America	Finance	4.08%	États-Unis
Wells Fargo	Finance	3.94%	États-Unis
Arthur J Gallagher	Finance	3.37%	États-Unis
Charles Schwab	Finance	3.16%	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	3.14%	États-Unis
LPL Financial Holdings	Finance	2.54%	États-Unis
AIA Group	Finance	2.53%	Hong Kong RAS Chine
Arch Capital Group	Finance	2.52%	Bermudes
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	2.46%	Irlande
Everest Re Group	Finance	2.17%	Bermudes
Barclays	Finance	2.03%	Royaume Uni
Julius Baer Group	Finance	2.00%	Suisse
W R Berkley	Finance	1.84%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 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 29.94 % de ses actifs dans des investissements durables.

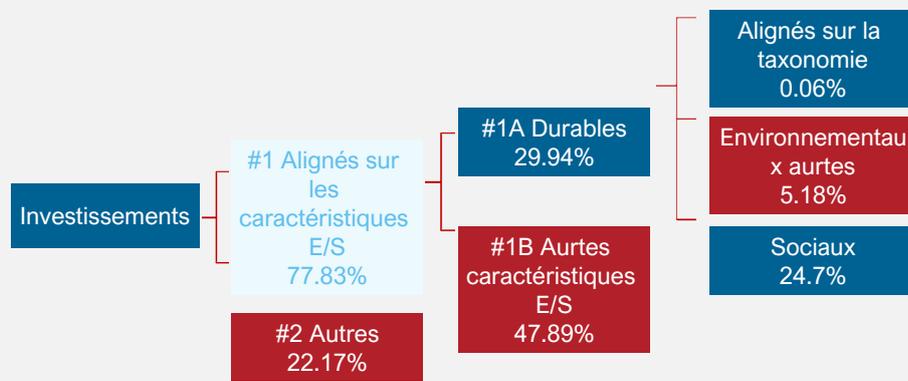
Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

1. 77.83 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;

2. 29.94 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 24.7 % ont un objectif social.

(#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	1.18%
	Grands magasins et Autres	0.47%
Finance	Banques Commerciales	36.96%
	Services Financiers Diversifiés	31.05%
	Assurance	20.85%
	Crédit à la Consommation	1.09%
	Marchés de Capitaux	0.32%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.23%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.46%
Technologies de l'information	Services Informatiques	4.75%
	Logiciels	0.85%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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

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.

objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.06 %).

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?

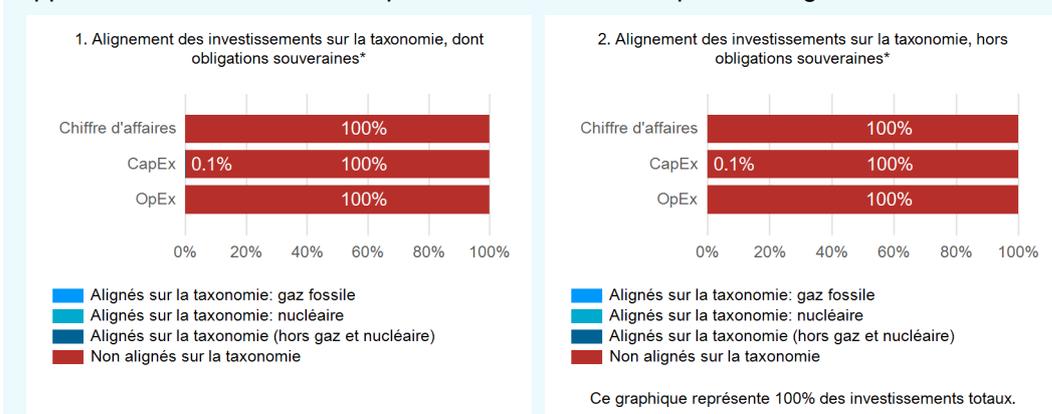
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 5.18 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 24.7 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 : __% <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 54.69% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 83.06 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 54.69 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 23.97 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 54.69 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	7.21%	Irlande
Microsoft	Technologies de l'information	4.84%	États-Unis
Berkshire Hathaway (B)	Finance	4.07%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3.93%	États-Unis
UnitedHealth Group	Soins de Santé	2.94%	États-Unis
Arthur J Gallagher	Finance	2.87%	États-Unis
Canadian Pacific Kanas (US)	Industries	2.78%	Canada
Amazon.com	Consommation Discrétionnaire	2.67%	États-Unis
S&P Global	Finance	2.44%	États-Unis
Nestle	Biens de Consommation de Base	2.13%	Suisse
Vinci	Industries	1.97%	France
Danaher	Soins de Santé	1.82%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	1.68%	États-Unis
Visa	Finance	1.66%	États-Unis
Intercontinental Exchange	Finance	1.62%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

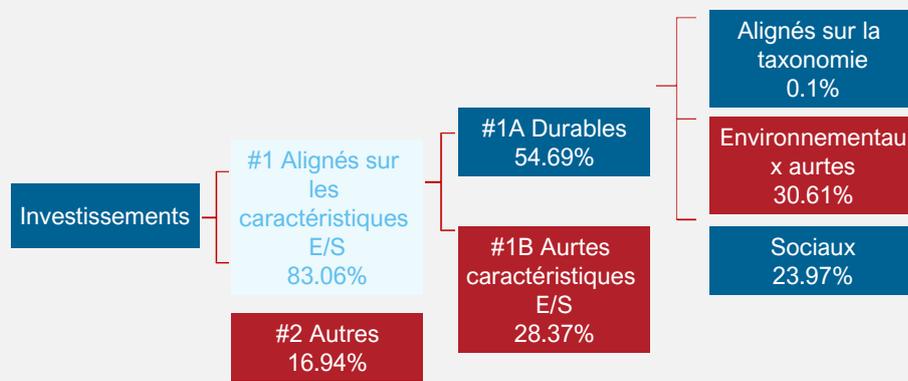
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 54.69 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 23.97 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	3.97%
	Composants Automobiles	1.27%
	Grands magasins et Autres	1.03%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.95%
	Biens de Consommation Durables	0.94%
	Textiles & Habillement	0.82%
	Médias	0.70%
	Automobiles	0.07%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	2.69%
	Produits Domestiques	1.23%
	Boissons	0.88%
	Household Products	0.79%
Energie	Pétrole et Gaz	0.77%
Finance	Assurance	5.53%
	Banques Commerciales	5.03%
	Services Financiers Diversifiés	11.37%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	7.21%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.41%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0.07%
Industries	Transport Routier et Ferroviaire	4.31%

Industries	Conglomérats Industriels	2.16%
	Construction et Ingénierie	1.97%
	Équipements Électriques	0.58%
	Compagnies Aériennes	0.38%
	Services Professionnels	0.38%
	Machines	0.13%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	0.30%
	Médias	0.05%
Matériaux	Produits chimiques	3.41%
	Métaux et Minéraux	0.76%
	Matériels de Construction	0.56%
Services publics	Publics multiservices	0.57%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.55%
	Services publics électriques	0.14%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	4.06%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	2.91%
	Technologies des Soins de Santé	1.99%
	Produits Pharmaceutiques	0.58%
	Technologies des Soins de Santé	0.08%
Technologies de l'information	Logiciels	8.90%
	Logiciels et Services d'Internet	5.93%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	5.75%
	Ordinateurs et Périphériques	3.10%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	2.84%
	Services Informatiques	1.97%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.1 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.1 %).

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.

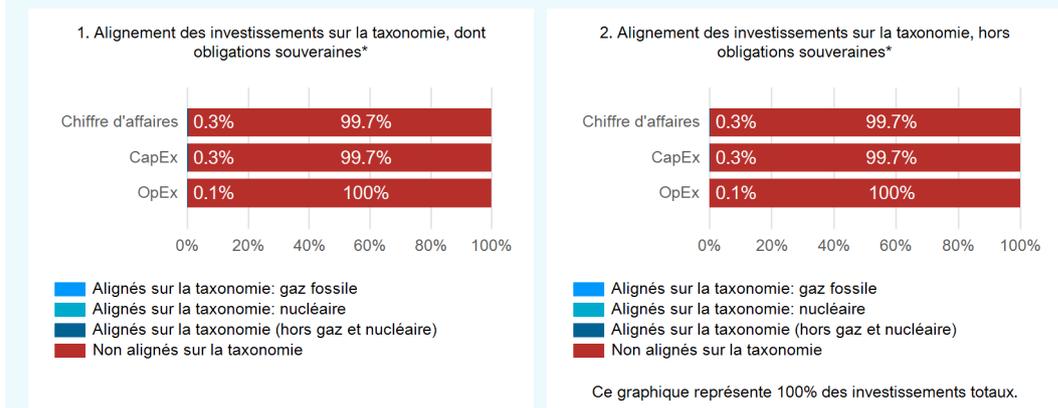
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.04 % ; dans des activités transitoires : 0.1 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 30.61 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 23.97 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 54.4% 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



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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques 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 aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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 ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 54.4 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 15.6 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 54.4 %. 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 aux objectifs environnement d'atténuation des changements climatiques 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	5.76%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	5.35%	États-Unis
Amazon.com	Consommation Discrétionnaire	3.29%	États-Unis
Salesforce.com	Technologies de l'information	3.14%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3.12%	États-Unis
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Technologies de l'information	2.58%	Suède
SAP	Technologies de l'information	2.29%	Allemagne
Netflix	La communication	1.88%	États-Unis
Workday (A)	Technologies de l'information	1.84%	États-Unis
Visa	Finance	1.80%	États-Unis
NXP Semiconductors	Technologies de l'information	1.78%	Pays-Bas
Rolls-Royce Holdings	Industries	1.74%	Royaume Uni
Texas Instruments	Technologies de l'information	1.66%	États-Unis
Fidelity National Information Services	Finance	1.65%	États-Unis
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	Technologies de l'information	1.59%	Corée

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

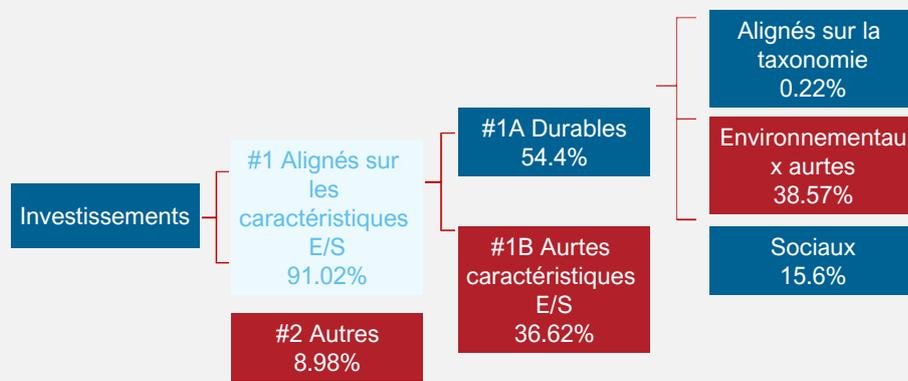
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 54.4 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

1. 91.02 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 54.4 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 15.6 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	4.46%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	3.34%
	Médias	3.31%
	Grands magasins et Autres	1.24%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.35%
Energie	Energie Equipment & Services	1.78%
Finance	Services Financiers Diversifiés	1.68%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.25%
Immobilier	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0.32%
	Immobilier	0.05%
Industries	Industrie Aérospatiale et Défense	1.74%
	Conglomérats Industriels	1.08%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.95%
	Équipements Électriques	0.81%
	Machines	0.62%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.41%
La communication	Médias	2.71%
	Services de Télécommunication	0.35%
Technologies de l'information	Ordinateurs et Périphériques	8.94%
	Logiciels et Services d'Internet	7.98%
	Services Informatiques	6.68%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	4.38%
	Équipements de Communication	3.83%
	Logiciels	22.25%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	19.74%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.22 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques (0.21 %) et d'adaptation aux changements climatiques (0.01 %) de 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.

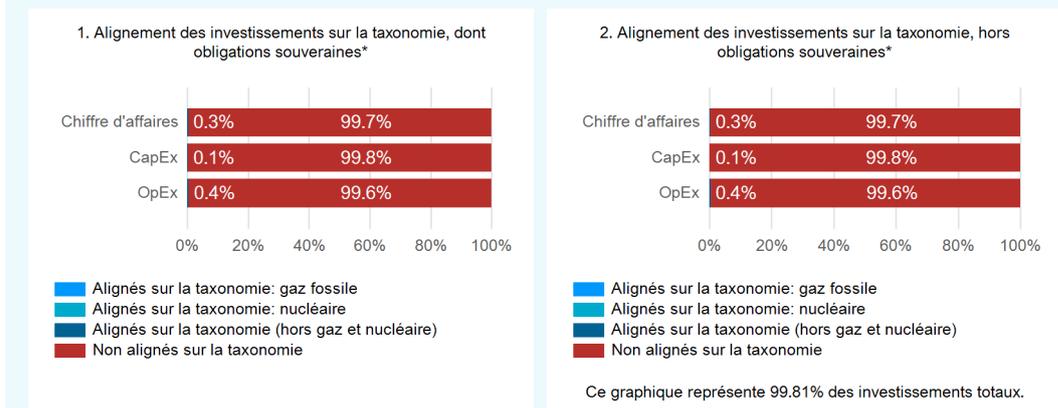
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 0.3 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 38.57 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 15.6 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 59.89% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques 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 aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité que le Compartiment a utilisée pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était 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) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 59.89 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 2.99 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE ;
- v) 25.31 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 31.59 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 59.89 %. 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 environnement d'atténuation des changements climatiques 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	2.45%	Irlande
Microsoft	Technologies de l'information	2.44%	États-Unis
UnitedHealth Group	Soins de Santé	1.90%	États-Unis
Thermo Fisher Scientific	Soins de Santé	1.49%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	1.35%	États-Unis
Danaher	Soins de Santé	1.24%	États-Unis
ICON	Soins de Santé	1.24%	Irlande
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1.24%	États-Unis
Stryker	Soins de Santé	1.23%	États-Unis
Amazon.com	Consommation Discrétionnaire	1.20%	États-Unis
Boston Scientific	Soins de Santé	1.14%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	1.11%	Région de Taiwan
Sonova Holding (B)	Soins de Santé	1.06%	Suisse
Elevance Health	Soins de Santé	1.03%	États-Unis
Roche Holding	Soins de Santé	1.01%	Suisse

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

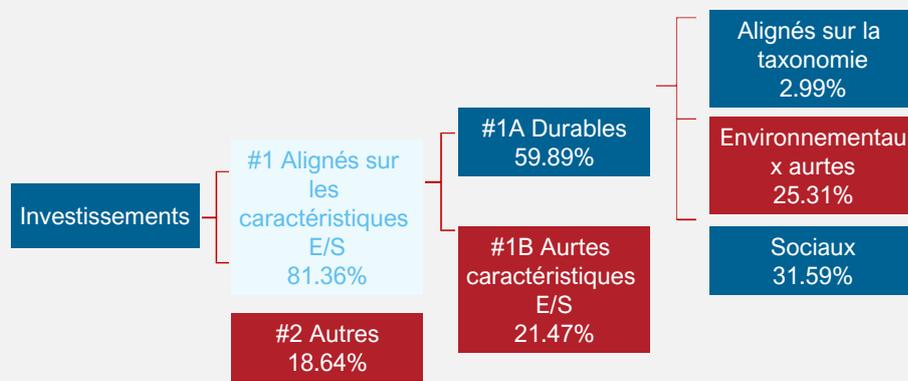
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 59.89 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 31.59 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Textiles & Habillement	1.57%
	Vente au Détail sur Internet	1.54%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.33%
	Composants Automobiles	0.84%
	Médias	0.76%
	Biens de Consommation Durables	0.65%
	Diversified Consumer Services	0.62%
	Grands magasins et Autres	0.47%
	Commerce de détail spécialisé	0.20%
	Distributeurs	0.17%
	Automobiles	0.10%
	Leisure Equipment & Products	0.04%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	0.65%
	Boissons	0.37%
	Produits Alimentaires	0.29%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.10%
Energie	Pétrole et Gaz	0.78%
	Energie Equipment & Services	0.66%
Finance	Services Financiers Diversifiés	2.03%
	Assurance	1.57%

Finance	Banques Commerciales	0.45%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.45%
Gouvernement	Gouvernement	1.63%
Immobilier	Immobilier	0.05%
	Immobilier	0.01%
Industries	Machines	4.14%
	Produits pour l'Industrie de Construction	2.79%
	Équipements Électriques	1.36%
	Services aux Entreprises	1.22%
	Conglomérats Industriels	0.87%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.65%
	Services Professionnels	0.47%
	Construction et Ingénierie	0.47%
	Industrie Aérospatiale et Défense	0.34%
	Compagnies Aériennes	0.20%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.18%
	Infrastructure de Transports	0.02%
La communication	Médias	0.63%
	Services de Télécommunication	0.07%
Matériaux	Emballages et Conteneurs	0.73%
	Produits chimiques	0.72%
	Métaux et Minéraux	0.48%
	Matériels de Construction	0.24%
	Papier et Industrie du Bois	0.01%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	0.44%
	Produits chimiques	0.00%
	Médias	0.00%
Services publics	Services publics électriques	2.12%
	Services publics de l'eau	1.33%
	Publics multiservices	0.91%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.89%
Soins de Santé	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	6.17%
	Technologies des Soins de Santé	5.72%
	Produits Pharmaceutiques	5.41%
	Soins et Autres Services Médicaux	4.04%
	Biotechnologie	1.59%
	Technologies des Soins de Santé	0.01%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	8.18%
	Logiciels	7.32%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	3.81%
	Logiciels et Services d'Internet	2.35%

Technologies de l'information	Ordinateurs et Périphériques	2.24%
	Services Informatiques	2.01%
	Équipements de Communication	1.64%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



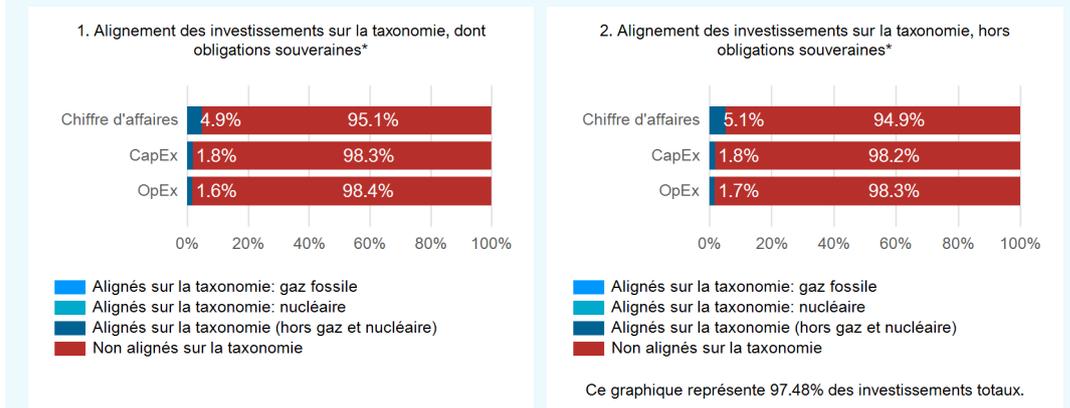
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment a investi 2.99 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques (2.99 %) et d'adaptation aux changements climatiques (0 %) de 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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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?

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 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 de la taxonomie de l'UE.



La part du Compartiment dans les activités habilitantes s'élevait à : 3.59 % ; dans des activités transitoires : 0.18 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 25.31 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 31.59 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 35.93% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 35.93 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 19.59 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 35.93 %. 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 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9.80%	Région de Taiwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	8.61%	Chine
AIA Group	Finance	5.90%	Hong Kong RAS Chine
Alibaba Group Holding (CN)	Consommation Discrétionnaire	5.80%	Chine
Meituan (B)	Consommation Discrétionnaire	3.53%	Chine
Kweichow Moutai (A)	Biens de Consommation de Base	2.69%	Chine
China Resources Land	Immobilier	2.59%	Hong Kong RAS Chine
Li Ning	Consommation Discrétionnaire	2.38%	Chine
China Mengniu Dairy	Biens de Consommation de Base	2.16%	Hong Kong RAS Chine
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finance	2.01%	Hong Kong RAS Chine
NetEase	Consommation Discrétionnaire	1.91%	Chine
JD.com (A)	Consommation Discrétionnaire	1.70%	Chine
China Resources Beer Holdings	Biens de Consommation de Base	1.59%	Hong Kong RAS Chine
Cutia Therapeutics (Pref'd)	Soins de Santé	1.54%	Îles Caïmans
Accton Technology	Technologies de l'information	1.47%	Région de Taiwan

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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.



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

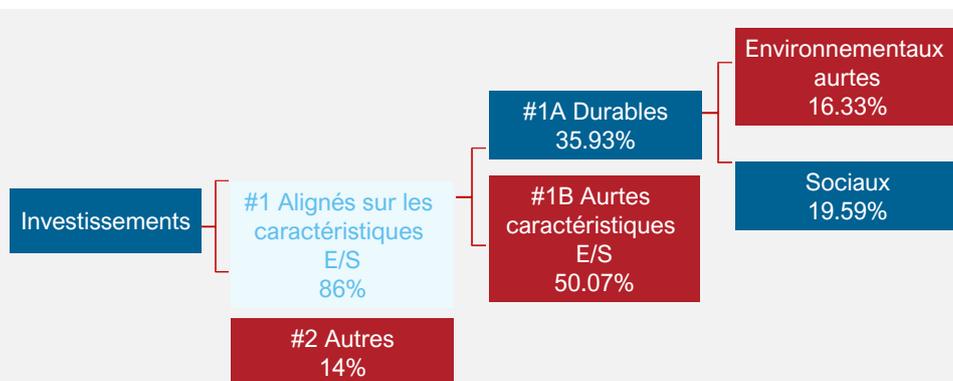
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 35.93 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 19.59 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	9.59%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	3.38%
	Textiles & Habillement	3.11%
	Grands magasins et Autres	1.95%
	Médias	1.91%
	Commerce de détail spécialisé	1.38%
	Automobiles	0.43%
Biens de consommation de base	Boissons	6.09%
	Produits Alimentaires	2.33%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.56%
	Produits Domestiques	0.35%
Energie	Pétrole et Gaz	0.88%
	Energie Equipment & Services	0.43%
Finance	Assurance	6.83%
	Banques Commerciales	4.42%
	Services Financiers Diversifiés	3.48%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.05%
Immobilier	Immobilier	2.69%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.85%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.24%
Industries	Équipements Électriques	1.47%

Industries	Machines	0.88%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.69%
	Air Freight & Couriers	0.60%
	Services Professionnels	0.42%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.18%
La communication	Services de Télécommunication	0.36%
Matériaux	Matériels de Construction	0.88%
	Produits chimiques	0.68%
	Métaux et Minéraux	0.28%
	Papier et Industrie du Bois	0.01%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	2.13%
	Produits chimiques	0.01%
Services publics	Services publics de gaz	0.93%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	2.81%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	2.47%
	Technologies des Soins de Santé	1.26%
	Biotechnologie	0.94%
	Technologies des Soins de Santé	0.17%
Technologies de l'information	Logiciels et Services d'Internet	9.58%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	4.33%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	13.02%
	Équipements de Communication	1.47%
	Ordinateurs et Périphériques	1.08%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 taxinomie de l'UE¹?

Oui

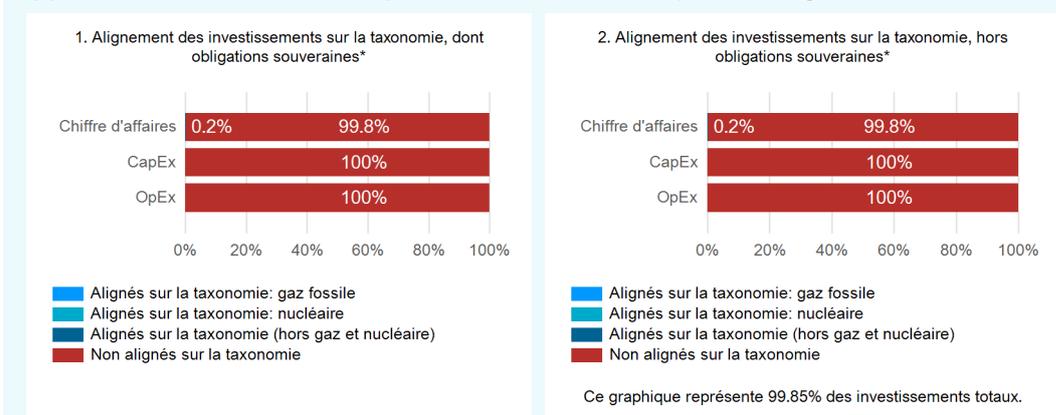
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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 graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.22 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 16.33 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 19.59 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 35.51% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 85.45 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 35.51 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 19.2 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 35.51 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9.68%	Région de Taiwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	8.57%	Chine
AIA Group	Finance	5.76%	Hong Kong RAS Chine
Alibaba Group Holding (CN)	Consommation Discrétionnaire	5.74%	Chine
Meituan (B)	Consommation Discrétionnaire	3.46%	Chine
Kweichow Moutai (A)	Biens de Consommation de Base	2.96%	Chine
China Resources Land	Immobilier	2.46%	Hong Kong RAS Chine
Li Ning	Consommation Discrétionnaire	2.25%	Chine
China Mengniu Dairy	Biens de Consommation de Base	2.06%	Hong Kong RAS Chine
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finance	1.91%	Hong Kong RAS Chine
NetEase	Consommation Discrétionnaire	1.84%	Chine
JD.com (A)	Consommation Discrétionnaire	1.63%	Chine
Wuliangye Yibin (A)	Biens de Consommation de Base	1.56%	Chine
China Resources Beer Holdings	Biens de Consommation de Base	1.55%	Hong Kong RAS Chine
Accton Technology	Technologies de l'information	1.43%	Région de Taiwan

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

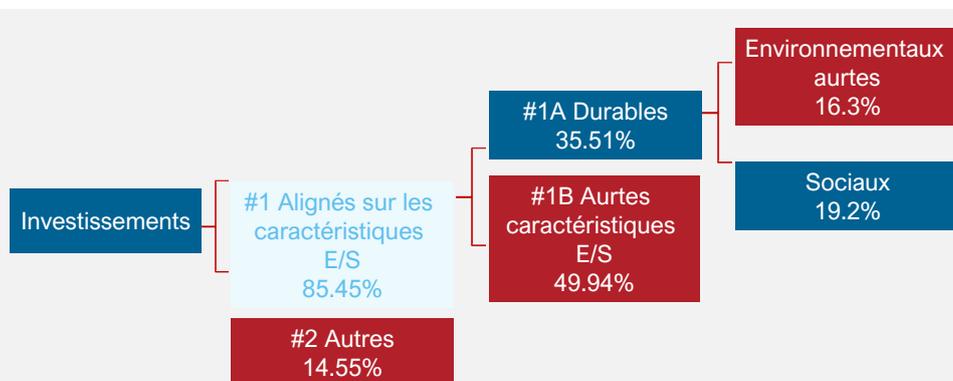
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 35.51 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 19.2 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	9.37%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	3.30%
	Textiles & Habillement	2.95%
	Grands magasins et Autres	1.99%
	Médias	1.84%
	Commerce de détail spécialisé	1.23%
	Automobiles	0.41%
Biens de consommation de base	Boissons	6.08%
	Produits Alimentaires	2.20%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.56%
	Produits Domestiques	0.36%
Energie	Pétrole et Gaz	0.83%
	Energie Equipment & Services	0.39%
Finance	Assurance	6.67%
	Banques Commerciales	4.83%
	Services Financiers Diversifiés	3.46%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.16%
Immobilier	Immobilier	2.64%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.81%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.24%
Industries	Équipements Électriques	1.60%

Industries	Machines	1.06%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.74%
	Air Freight & Couriers	0.64%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.18%
La communication	Services de Télécommunication	0.36%
Matériaux	Matériels de Construction	0.70%
	Produits chimiques	0.42%
	Métaux et Minéraux	0.32%
	Papier et Industrie du Bois	0.25%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	3.43%
	Produits chimiques	0.06%
Services publics	Services publics de gaz	0.93%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	2.60%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	2.42%
	Technologies des Soins de Santé	1.16%
	Biotechnologie	1.04%
	Technologies des Soins de Santé	0.15%
Technologies de l'information	Logiciels et Services d'Internet	9.68%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	4.23%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	12.93%
	Équipements de Communication	1.43%
	Ordinateurs et Périphériques	1.06%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.

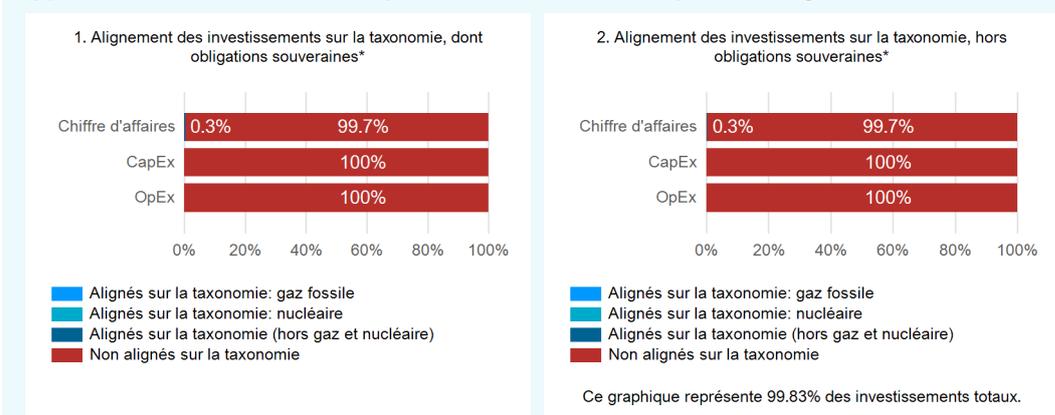
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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

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

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 graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.34 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 16.3 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 19.2 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 55.6% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques 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 aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 88.83 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 55.6 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 16.96 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 55.6 %. 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 aux objectifs environnement d'atténuation des changements climatiques 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Amadeus IT Group	Consommation Discrétionnaire	9.46%	Espagne
Industria de Diseno Textil	Consommation Discrétionnaire	9.42%	Espagne
Iberdrola	Services aux Collectivités	9.24%	Espagne
Bankinter	Finance	5.33%	Espagne
Applus Services	Industries	4.55%	Espagne
Jeronimo Martins	Biens de Consommation de Base	4.42%	Portugal
Grupo Catalana Occidente	Finance	4.12%	Espagne
Indra Sistemas	Technologies de l'information	3.97%	Espagne
Ferrovial	Industries	3.90%	Espagne
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	Industries	3.75%	Espagne
Vidrala (BR)	Matériaux	3.38%	Espagne
Acciona Energias Renovables	Services aux Collectivités	3.38%	Espagne
CIE Automotive	Consommation Discrétionnaire	3.33%	Espagne
Cellnex Telecom	La communication	3.24%	Espagne
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	Soins de Santé	3.20%	Espagne

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

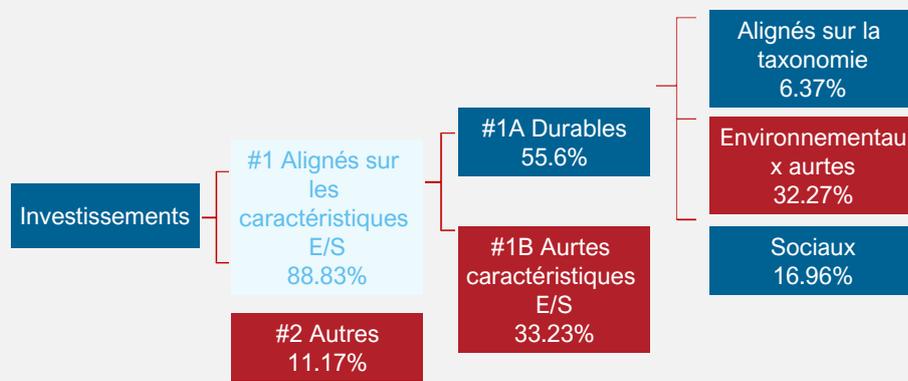
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55.6 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

1. 88.83 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 55.6 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 16.96 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail spécialisé	9.42%
	Composants Automobiles	3.33%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.38%
	Vente au Détail sur Internet	0.25%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	4.42%
	Produits Alimentaires	1.16%
	Produits Domestiques	0.52%
Finance	Banques Commerciales	6.21%
	Assurance	5.54%
	Services Financiers Diversifiés	1.03%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.05%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	1.96%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - REIT pour bureaux	0.58%
Industries	Services Professionnels	6.61%
	Machines	3.92%
	Construction et Ingénierie	3.90%
	Air Freight & Couriers	3.75%
	Infrastructure de Transports	1.71%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	3.24%
Matériaux	Emballages et Conteneurs	5.17%
Services publics	Services publics électriques	9.71%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	3.38%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	4.17%
	Biotechnologie	1.07%
Technologies de l'information	Services Informatiques	11.61%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.98%
	Logiciels	0.67%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 6.37 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques (4.16 %) et d'adaptation aux changements climatiques (2.21 %) de 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

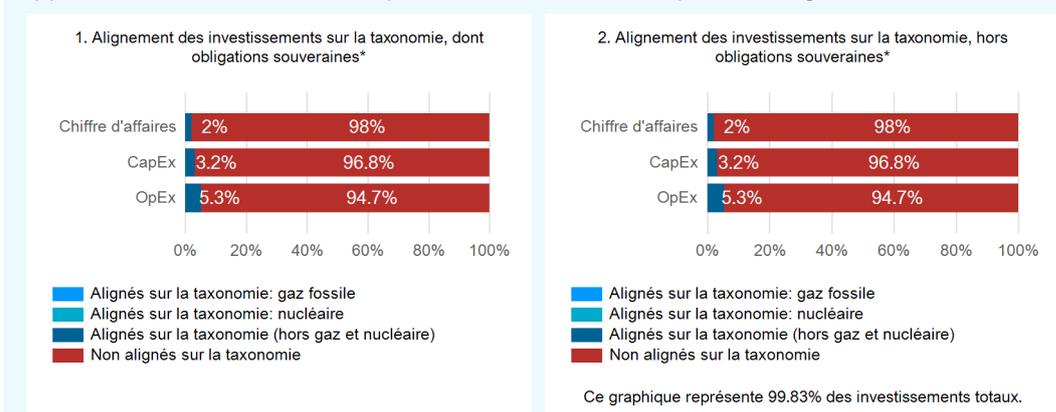
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.47 % ; dans des activités transitoires : 0.86 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 32.27 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 16.96 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 - 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 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% 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 a réalisé des investissements durables 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 84.84 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 47 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 40.26 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI Bank	Finance	9.02%	Inde
Infosys ADR	Technologies de l'information	6.42%	Inde
Axis Bank	Finance	5.73%	Inde
Reliance Industries	Energie	4.84%	Inde
HDFC Bank	Finance	4.84%	Inde
HCL Technologies	Technologies de l'information	4.41%	Inde
Eicher Motors	Consommation Discrétionnaire	3.09%	Inde
Marico	Biens de Consommation de Base	2.88%	Inde
Infosys	Technologies de l'information	2.69%	Inde
UltraTech Cement	Matériaux	2.66%	Inde
Housing Development Finance	Finance	2.64%	Inde
Hindalco Industries	Matériaux	2.20%	Inde
Apollo Hospitals Enterprise	Soins de Santé	2.18%	Inde
Shriram Finance	Finance	2.04%	Inde
SRF	Matériaux	1.91%	Inde

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 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 % de ses actifs dans des investissements durables.

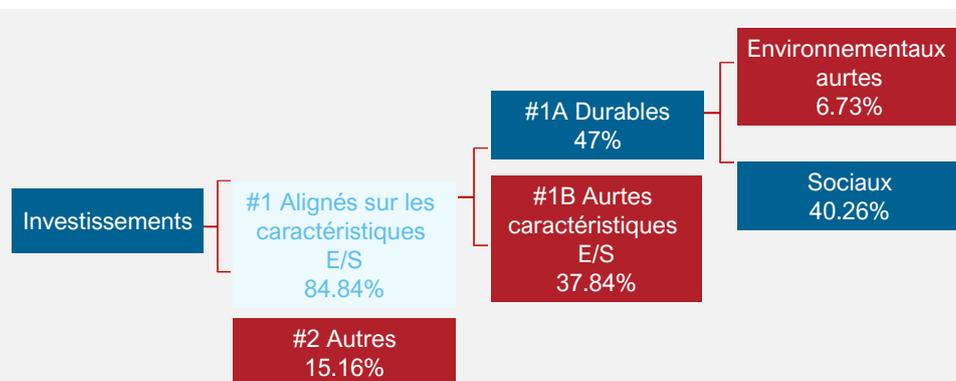
Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

1. 84.84 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;

2. 47 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 40.26 % ont un objectif social.

(#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	4.99%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	3.46%
	Biens de Consommation Durables	1.53%
	Composants Automobiles	1.47%
	Textiles & Habillement	0.34%
	Grands magasins et Autres	0.09%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	2.90%
	Produits Alimentaires	2.88%
Energie	Pétrole et Gaz	4.91%
Finance	Crédit à la Consommation	5.01%
	Assurance	3.15%
	Banques Commerciales	21.86%
	Services Financiers Diversifiés	2.76%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.79%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.87%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - REIT pour bureaux	0.29%
Industries	Équipements Électriques	3.11%
	Construction et Ingénierie	1.94%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.95%
	Services Professionnels	0.71%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.38%
	Air Freight & Couriers	0.14%
La communication	Services de Télécommunication	1.89%
Matériaux	Métaux et Minéraux	3.29%
	Matériels de Construction	2.92%
	Produits chimiques	2.67%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.98%
	Services publics de gaz	0.85%
	Services publics électriques	0.26%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	4.03%
	Produits Pharmaceutiques	1.31%
	Biotechnologie	0.00%
Technologies de l'information	Services Informatiques	14.88%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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?

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.

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE.

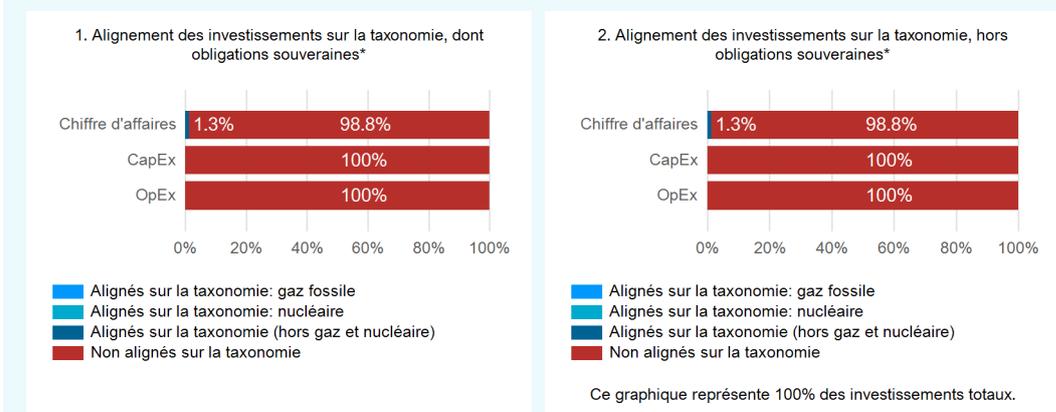
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 1.25 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 6.73 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 40.26 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 - 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 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 28.74% 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 a réalisé des investissements durables 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 78.26 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 28.74 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 9.37 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 28.74 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UniCredit	Finance	8.47%	Italie
Enel	Services aux Collectivités	8.35%	Italie
STMicroelectronics	Technologies de l'information	4.56%	Suisse
Intesa Sanpaolo	Finance	4.23%	Italie
Stellantis	Consommation Discrétionnaire	3.97%	Pays-Bas
Ferrari (IT)	Consommation Discrétionnaire	3.55%	Italie
Iveco Group	Industries	3.31%	Italie
Moncler	Consommation Discrétionnaire	3.20%	Italie
Nexi	Finance	3.01%	Italie
FinecoBank	Finance	2.91%	Italie
Eni	Energie	2.91%	Italie
Brembo	Consommation Discrétionnaire	2.70%	Italie
De' Longhi	Consommation Discrétionnaire	2.45%	Italie
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	2.33%	Irlande
BFF Bank	Finance	2.23%	Italie

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

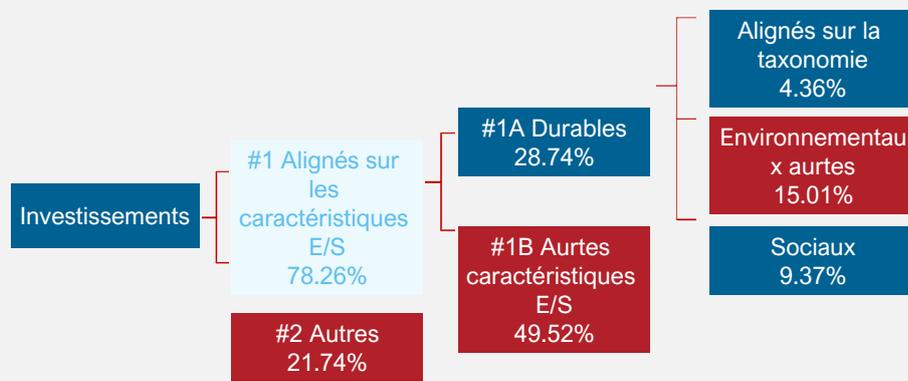
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 28.74 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 9.37 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	7.52%
	Textiles & Habillement	4.45%
	Composants Automobiles	2.70%
	Biens de Consommation Durables	2.45%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	0.91%
Energie	Pétrole et Gaz	2.91%
	Energie Equipment & Services	1.19%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9.33%
	Banques Commerciales	18.27%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.33%
Industries	Machines	8.37%
	Infrastructure de Transports	3.32%
	Services Professionnels	2.16%
	Industrie Aérospatiale et Défense	2.13%
	Conglomérats Industriels	1.06%
	Équipements Électriques	0.53%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	1.82%
Matériaux	Produits chimiques	0.92%
Services publics	Services publics électriques	8.35%
	Publics multiservices	2.21%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	1.03%
	Services publics de gaz	0.65%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	1.69%
	Produits Pharmaceutiques	1.68%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	4.56%
	Services Informatiques	4.39%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.62%
	Logiciels	1.29%
	Ordinateurs et Périphériques	0.49%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 4.36 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (4.36 %).

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.

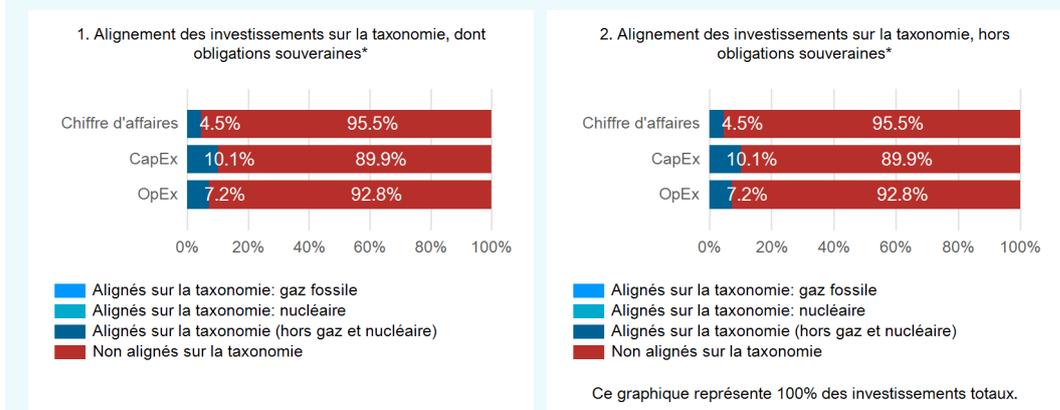
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 3.43 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 15.01 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 9.37 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 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 32.35% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 81.89 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 32.35 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 13.14 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 32.35 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TORM	Energie	5.15%	Royaume Uni
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Technologies de l'information	4.89%	Suède
Sampo (A)	Finance	4.84%	Finlande
Stolt-Nielsen	Industries	4.29%	Royaume Uni
Swedbank (A)	Finance	3.95%	Suède
Subsea 7	Energie	3.75%	Royaume Uni
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	Finance	3.51%	Suède
Wartsila	Industries	3.11%	Finlande
Neste	Energie	2.92%	Finlande
Stora Enso (FI)	Matériaux	2.89%	Finlande
Telenor	La communication	2.88%	Norvège
Autoliv SDR	Consommation Discrétionnaire	2.88%	Suède
Norsk Hydro	Matériaux	2.85%	Norvège
BW Energy	Energie	2.74%	Singapour
Storebrand (A)	Finance	2.54%	Norvège

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

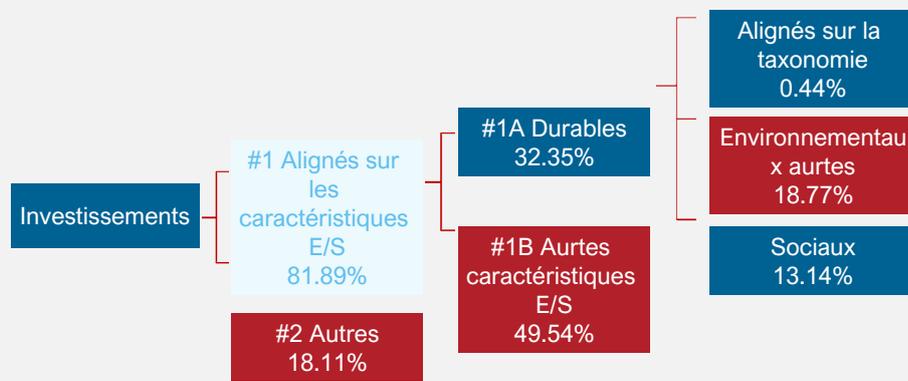
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 32.35 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 13.14 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Composants Automobiles	3.86%
	Commerce de détail spécialisé	3.50%
	Grands magasins et Autres	1.93%
	Médias	1.22%
	Diversified Consumer Services	1.00%
	Biens de Consommation Durables	0.81%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	3.47%
	Boissons	0.99%
Energie	Energie Equipment & Services	7.52%
	Pétrole et Gaz	13.70%
Finance	Banques Commerciales	7.46%
	Assurance	7.37%
	Services Financiers Diversifiés	1.46%
Industries	Machines	8.67%
	Transport Maritime	4.29%
	Services aux Entreprises	1.96%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.81%
	Construction et Ingénierie	1.43%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.99%
	Équipements Électriques	0.21%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.88%
	Services de Télécommunication	1.85%
Matériaux	Métaux et Minéraux	5.04%
	Papier et Industrie du Bois	2.89%
	Produits chimiques	2.87%
	Cuivre	1.53%
Services publics	Services publics électriques	0.49%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	1.67%
Technologies de l'information	Équipements de Communication	4.89%
	Services Informatiques	2.04%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.44 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.44 %).

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.

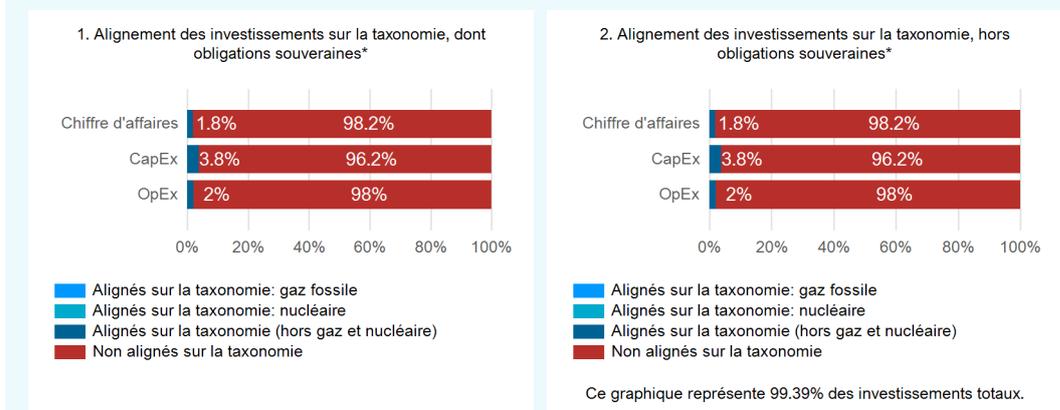
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.82 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 18.77 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 13.14 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 20.15% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 61.08 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 20.15 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 13.9 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 20.15 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FPT	Technologies de l'information	3.24%	Vietnam
Telix Pharmaceuticals	Soins de Santé	2.65%	Australie
Rakuten (Tokyo)	Consommation Discrétionnaire	2.04%	Japon
Updater CDI	Technologies de l'information	1.40%	États-Unis
AIA Group	Finance	1.37%	Hong Kong RAS Chine
Digital Garage	Technologies de l'information	1.15%	Japon
Fujibo Holdings	Consommation Discrétionnaire	1.10%	Japon
Alibaba Group Holding ADR	Consommation Discrétionnaire	1.06%	Chine
PolyNovo	Soins de Santé	0.95%	Australie
Zhen Ding Technology Holding	Technologies de l'information	0.94%	Région de Taïwan
Wonik Materials	Matériaux	0.92%	Corée
Shriram Finance	Finance	0.92%	Inde
Fast Food Indonesia	Consommation Discrétionnaire	0.90%	Indonésie
China Life Insurance (H)	Finance	0.86%	Chine
Lufax Holding ADR	Finance	0.85%	Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

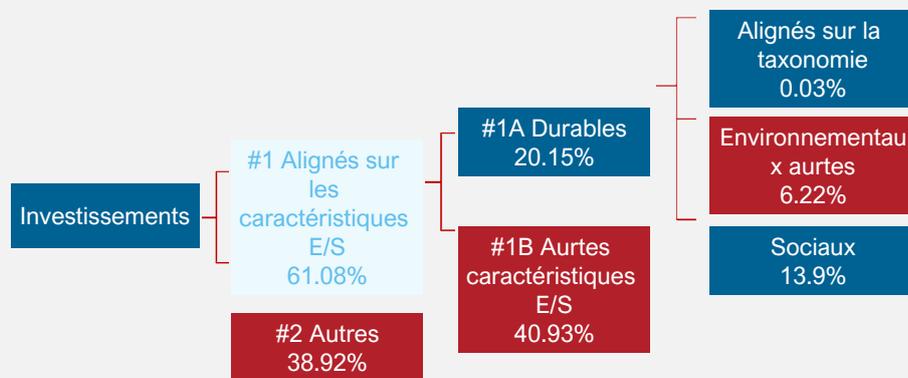
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 20.15 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 13.9 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	4.27%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	3.17%
	Textiles & Habillement	3.13%
	Grands magasins et Autres	1.76%
	Médias	1.62%
	Composants Automobiles	1.15%
	Diversified Consumer Services	1.14%
	Leisure Equipment & Products	1.11%
	Biens de Consommation Durables	1.09%
	Commerce de détail spécialisé	0.90%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	1.55%
	Boissons	1.04%
	Produits Domestiques	0.11%
Energie	Pétrole et Gaz	0.36%
	Energie Equipment & Services	0.00%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5.77%
	Crédit à la Consommation	3.95%
	Assurance	2.71%
	Banques Commerciales	2.60%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	0.14%

Immobilier	Immobilier	0.65%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.52%
	Immobilier Management & Development	0.34%
Industries	Services Professionnels	1.50%
	Conglomérats Industriels	1.36%
	Construction et Ingénierie	1.17%
	Machines	1.13%
	Équipements Électriques	0.93%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.80%
	Air Freight & Couriers	0.57%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.53%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.45%
	Compagnies Aériennes	0.29%
Services aux Entreprises	0.19%	
La communication	Services de Télécommunication	0.33%
	Médias	0.14%
Matériaux	Produits chimiques	5.36%
	Métaux et Minéraux	2.62%
	Emballages et Conteneurs	0.21%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	1.25%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.58%
Soins de Santé	Biotechnologie	3.97%
	Technologies des Soins de Santé	2.78%
	Produits Pharmaceutiques	2.61%
	Technologies des Soins de Santé	1.61%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	1.55%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.49%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	6.39%
	Logiciels	5.72%
	Logiciels et Services d'Internet	5.53%
	Services Informatiques	5.15%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	4.49%
	Ordinateurs et Périphériques	0.78%
	Équipements de Communication	0.00%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

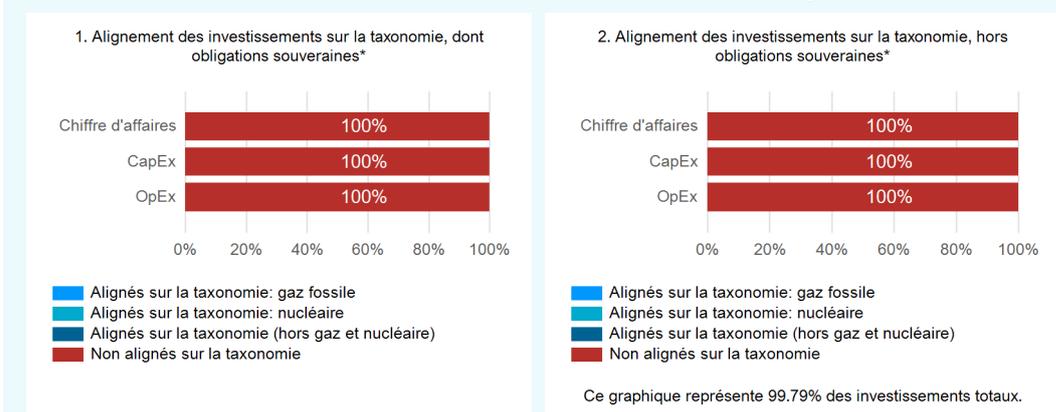
Le Compartiment a investi 0.03 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.03 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 6.22 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 13.9 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 29.61% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 84.23 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 29.61 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 22.75 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 29.61 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-11-16 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	4.78%	Chine
Alibaba Group Holding (CN)	Consommation Discrétionnaire	3.03%	Chine
China Merchants Bank (A)	Finance	1.85%	Chine
Meituan (B)	Consommation Discrétionnaire	1.55%	Chine
AIA Group	Finance	1.28%	Hong Kong RAS Chine
BYD (H)	Consommation Discrétionnaire	1.27%	Chine
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	Soins de Santé	1.20%	Chine
PDD Holdings ADR	Consommation Discrétionnaire	1.18%	Irlande
Bank of Ningbo (A)	Finance	1.16%	Chine
Hansoh Pharmaceutical Group	Soins de Santé	1.16%	Chine
China Tourism Group Duty Free (A)	Consommation Discrétionnaire	1.09%	Chine
Wuliangye Yibin (A)	Biens de Consommation de Base	1.08%	Chine
China Resources Land	Immobilier	1.08%	Hong Kong RAS Chine
Kweichow Moutai (A)	Biens de Consommation de Base	1.08%	Chine
Li Ning	Consommation Discrétionnaire	1.00%	Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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.



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

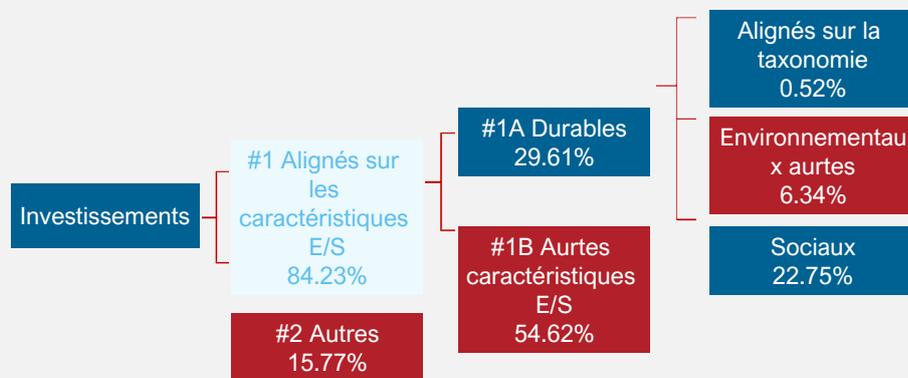
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 29.61 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 22.75 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	3.93%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.56%
	Grands magasins et Autres	2.27%
	Textiles & Habillement	1.88%
	Automobiles	1.27%
	Commerce de détail spécialisé	1.24%
	Médias	0.75%
Biens de consommation de base	Boissons	3.93%
	Produits Alimentaires	0.76%
Finance	Banques Commerciales	3.01%
	Assurance	2.16%
	Services Financiers Diversifiés	1.58%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	0.06%
Immobilier	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	1.06%
	Immobilier	0.94%
Industries	Équipements Électriques	2.24%
	Machines	0.87%
	Air Freight & Couriers	0.57%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.50%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.13%
Matériaux	Matériels de Construction	0.69%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	2.71%
Services publics	Services publics de gaz	0.55%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	1.64%
	Produits Pharmaceutiques	1.62%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	1.38%
	Biotechnologie	0.81%
Technologies de l'information	Logiciels et Services d'Internet	4.78%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.86%
	Ordinateurs et Périphériques	0.71%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.64%
	Équipements de Communication	0.46%
	Logiciels	0.23%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

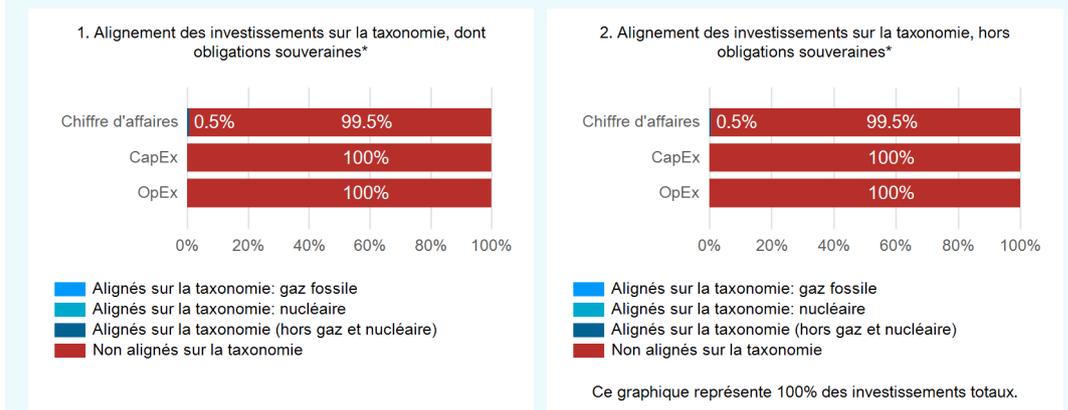
Le Compartiment a investi 0.52 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.52 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.5 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 6.34 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 22.75 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 42.79% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 92.16 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 42.79 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 30.68 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 42.79 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samsung Electronics	Technologies de l'information	9.28%	Corée
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8.21%	Région de Taïwan
AIA Group	Finance	7.75%	Hong Kong RAS Chine
ICICI Bank	Finance	4.94%	Inde
Axis Bank	Finance	4.79%	Inde
Meituan (B)	Consommation Discrétionnaire	3.32%	Chine
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	3.02%	Irlande
Alibaba Group Holding (CN)	Consommation Discrétionnaire	2.47%	Chine
China Resources Land	Immobilier	2.38%	Hong Kong RAS Chine
CP ALL (F)	Biens de Consommation de Base	2.07%	Thaïlande
United Overseas Bank (L)	Finance	2.00%	Singapour
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finance	1.97%	Hong Kong RAS Chine
JD.com (A)	Consommation Discrétionnaire	1.68%	Chine
Trip.com Group ADR	Consommation Discrétionnaire	1.53%	Chine
China Mengniu Dairy	Biens de Consommation de Base	1.53%	Hong Kong RAS Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

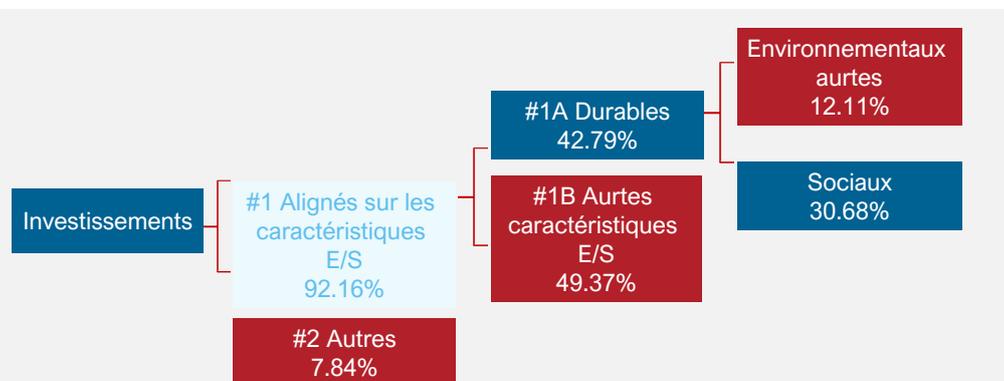
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 42.79 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 92.16 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 42.79 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 30.68 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	5.97%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	4.40%
	Textiles & Habillement	2.81%
	Automobiles	2.03%
	Composants Automobiles	1.22%
	Grands magasins et Autres	0.95%
	Biens de Consommation Durables	0.34%
	Commerce de détail spécialisé	0.25%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	2.07%
	Produits Alimentaires	1.53%
	Boissons	1.52%
Energie	Pétrole et Gaz	0.87%
Finance	Banques Commerciales	17.33%
	Assurance	10.76%
	Services Financiers Diversifiés	1.97%
	Crédit à la Consommation	0.77%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.02%
Immobilier	Immobilier	1.70%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	1.12%
	Immobilier Management & Development	0.35%
Industries	Équipements Électriques	1.91%
	Machines	1.33%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.93%
	Services Professionnels	0.15%
	Air Freight & Couriers	0.13%
Matériaux	Produits chimiques	1.11%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	3.73%
	Produits chimiques	0.79%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.38%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	0.93%
	Biotechnologie	0.82%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.26%
	Technologies des Soins de Santé	0.22%
Technologies de l'information	Ordinateurs et Périphériques	9.28%
	Logiciels et Services d'Internet	2.09%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	11.28%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.07%
	Services Informatiques	0.84%
	Logiciels	0.60%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de

fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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?

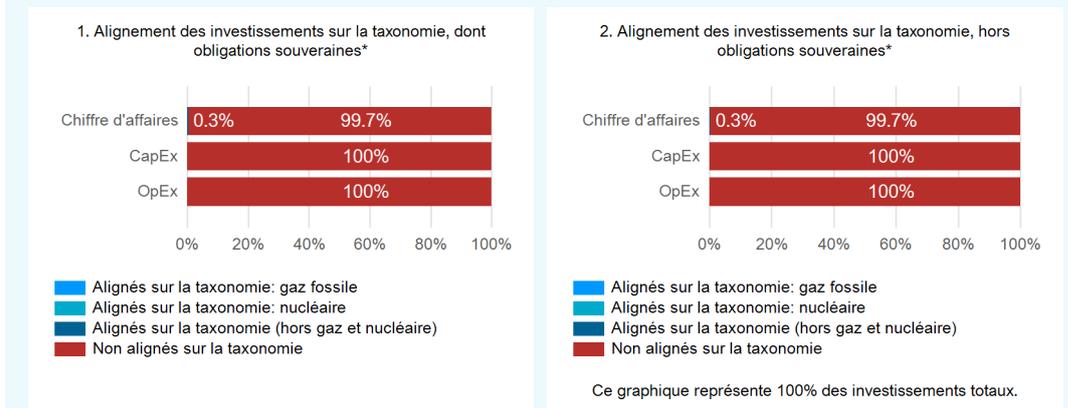
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 12.11 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 30.68 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 42.48% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 91.49 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 42.48 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 30.46 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 42.48 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samsung Electronics	Technologies de l'information	9.24%	Corée
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8.10%	Région de Taïwan
AIA Group	Finance	7.69%	Hong Kong RAS Chine
ICICI Bank	Finance	4.90%	Inde
Axis Bank	Finance	4.80%	Inde
Meituan (B)	Consommation Discrétionnaire	3.24%	Chine
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	3.02%	Irlande
Alibaba Group Holding (CN)	Consommation Discrétionnaire	2.46%	Chine
China Resources Land	Immobilier	2.33%	Hong Kong RAS Chine
CP ALL (F)	Biens de Consommation de Base	2.05%	Thaïlande
United Overseas Bank (L)	Finance	1.96%	Singapour
Hong Kong Exchanges and Clearing	Finance	1.93%	Hong Kong RAS Chine
JD.com (A)	Consommation Discrétionnaire	1.70%	Chine
Thai Beverage	Biens de Consommation de Base	1.51%	Thaïlande
China Mengniu Dairy	Biens de Consommation de Base	1.49%	Hong Kong RAS Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

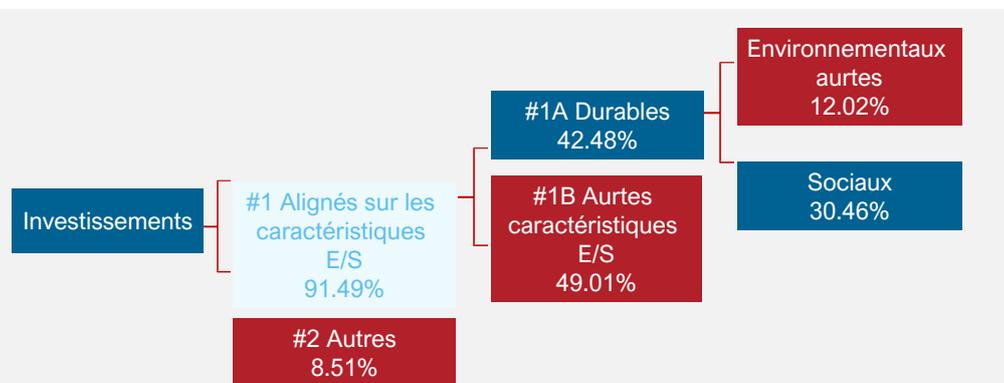
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 42.48 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 30.46 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	5.92%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	4.30%
	Textiles & Habillement	2.76%
	Automobiles	1.97%
	Composants Automobiles	1.20%
	Grands magasins et Autres	0.94%
	Biens de Consommation Durables	0.35%
	Commerce de détail spécialisé	0.24%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	2.05%
	Boissons	1.51%
	Produits Alimentaires	1.49%
Energie	Pétrole et Gaz	0.91%
Finance	Banques Commerciales	17.14%
	Assurance	10.67%
	Services Financiers Diversifiés	1.93%
	Crédit à la Consommation	0.75%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.02%
Immobilier	Immobilier	1.67%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	1.09%
	Immobilier Management & Development	0.34%
Industries	Équipements Électriques	1.88%
	Machines	1.39%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.93%
	Air Freight & Couriers	0.12%
Matériaux	Produits chimiques	0.98%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	4.73%
	Produits chimiques	0.64%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.35%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	0.93%
	Biotechnologie	0.80%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.26%
	Technologies des Soins de Santé	0.23%
Technologies de l'information	Ordinateurs et Périphériques	9.24%
	Logiciels et Services d'Internet	2.09%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	11.33%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.00%
	Services Informatiques	0.81%
	Logiciels	0.19%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de

référence. 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.



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?

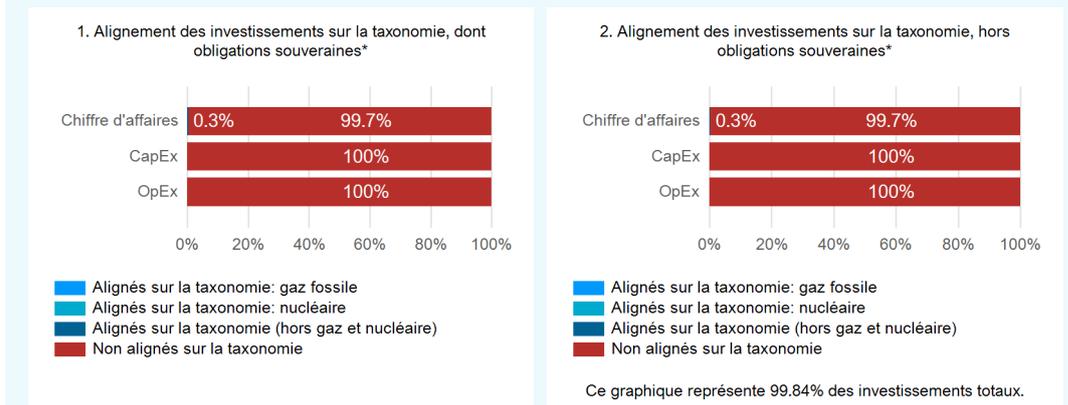
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 12.02 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 30.46 % 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 autres 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 examinées 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.

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 Asian Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900ZH0Z8VWSBW0D79

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: 35.37% <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: 62.64%	<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 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) 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 chiffres des investissements durables figurant dans cette publication périodique sont ceux relevés le 28 avril 2023.

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 a été 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 défini 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 pas 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2023-04-11/ 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	7.95%	Taiwan
ICICI Bank	Finance	5.99%	Inde
HDFC Bank	Finance	4.82%	Inde
SK Hynix	Technologies de l'information	4.54%	Corée
AIA Group	Finance	3.96%	Hong Kong
Inner Mongolia Yili Industrial Group	Biens de Consommation de Base	3.51%	Chine
Bank Central Asia	Finance	3.46%	Indonésie
Laobaixing Pharmacy Chain	Biens de Consommation de Base	3.40%	Chine
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finance	3.09%	Indonésie
Delta Electronics	Technologies de l'information	2.97%	Taiwan
Unilever Indonesia	Biens de Consommation de Base	2.94%	Indonésie
China Yangtze Power (A)	Services publics	2.90%	Chine
Shandong Sinocera Functional Material	Matériaux	2.85%	Chine
China Mengniu Dairy	Biens de Consommation de Base	2.78%	Hong Kong
Bharti Airtel	La communication	2.76%	Inde

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

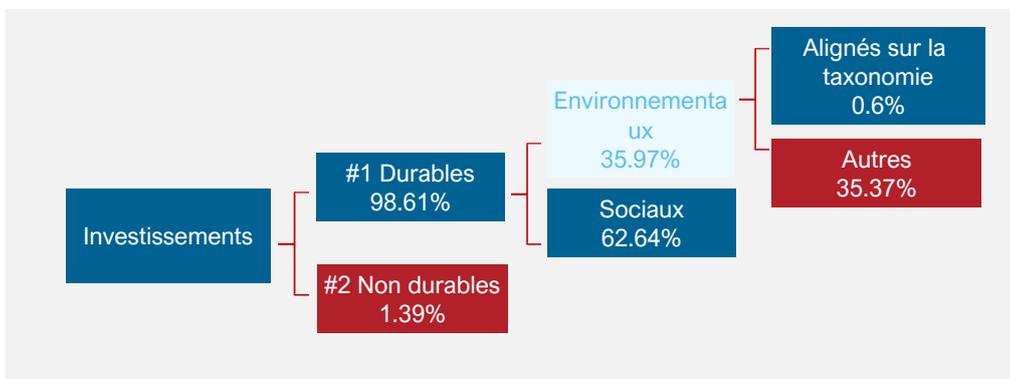
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 98.61 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi 98,61 % de ses actifs dans des investissements durables (#1 Durable)*, dont 0,6 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 35,37 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 62,64 % ont un objectif social.

* Fidelity détermine le pourcentage global minimal des investissements durables en intégrant les émetteurs, comme décrit ci-dessus, lorsque plus de 50 % de leurs revenus contribuent à un objectif d'investissement durable.



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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	6.29%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	5.56%
	Produits Domestiques	2.94%
Finance	Assurance	3.96%
	Banques Commerciales	20.43%
	Services Financiers Diversifiés	2.50%
Fonds à Capital Variable	Fonds à capital fixe	1.29%
Industries	Transport Routier et Ferroviaire	1.51%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.76%
Matériaux	Produits chimiques	2.85%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	2.68%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	3.94%
Soins de Santé	Équipements et Fournitures Médicaux	2.65%
	Produits Pharmaceutiques	2.12%
	Soins et Autres Services Médicaux	10.82%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	1.29%
	Technologies des Soins de Santé	0.81%
Technologies de l'information	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	5.66%
	Services Informatiques	3.13%
	Ordinateurs et Périphériques	2.37%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	14.33%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.6 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.6 %).

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.

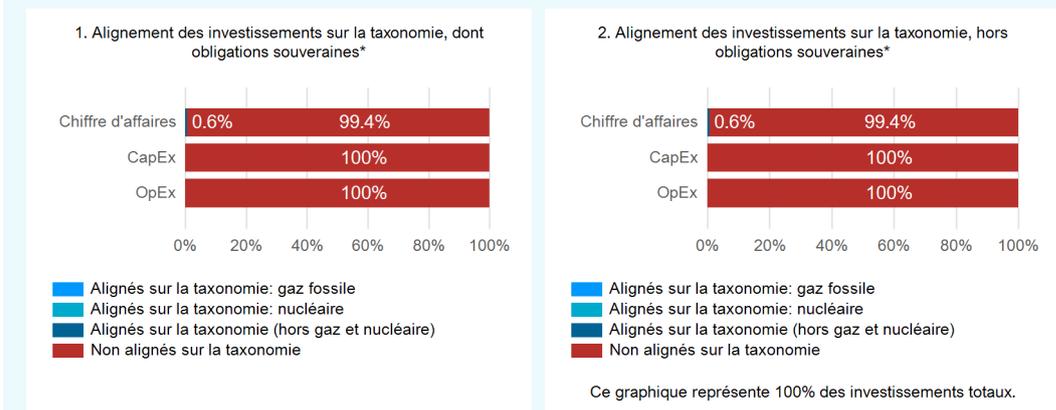
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tient 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 35.37 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 62.64 % 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 liquidités et des placements utilisés à des fins de couverture 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 discutée



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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun Indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur son 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 Biodiversity Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900A0NBA2VPEUUK66

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 80.57% 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 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.

Le Compartiment a sélectionné des sociétés qui visaient à permettre la stabilisation ou l'atténuation de la perte de biodiversité par le biais de technologies et de solutions qui (entre autres choses) réduisent l'impact des changements climatiques, de la pollution et de la surexploitation des ressources naturelles. Les technologies et les solutions que ces sociétés ont fournies face à la perte de biodiversité comprenaient, par exemple, les véhicules électriques, les matériaux biodégradables, l'efficacité agricole, le traitement des eaux usées, l'alimentation durable des poissons, la conservation des sols et les pratiques durables de la production minière et énergétique.

Le Compartiment a cherché à sélectionner des sociétés qui adoptent de bonnes pratiques en contribuant à la stabilisation ou à l'inversion de la perte de biodiversité, soit au travers des produits ou services qu'elles proposent soit grâce aux politiques qu'elles mettent en place. Les investissements ont été axés sur les sociétés qui recourent à des pratiques de biodiversité exemplaires dans leur secteur, identifiées par les analystes en recherche du Groupe FIL. 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 environnementaux, cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques 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 aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité que le Compartiment a utilisée pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 88.78 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 80.57 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 7.11 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE ;
- v) 61.79 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 11.67 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 80.57 %. 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 des changements climatiques 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-09-12 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NextEra Energy	Services aux Collectivités	3.02%	États-Unis
ANDRITZ	Industries	2.89%	Autriche
Arcadis (Netherlands)	Industries	2.85%	Pays-Bas
SolarEdge Technologies	Technologies de l'information	2.64%	Israël
ROCKWOOL International	Industries	2.60%	Danemark
L'Oreal	Biens de Consommation de Base	2.57%	France
Texas Instruments	Technologies de l'information	2.38%	États-Unis
Danone	Biens de Consommation de Base	2.36%	France
Crown Holdings	Matériaux	2.28%	États-Unis
Wuxi Lead Intelligent Equipment (A)	Industries	2.13%	Chine
Energy Recovery	Industries	2.02%	États-Unis
Sinbon Electronics	Technologies de l'information	1.98%	Région de Taïwan
Colgate-Palmolive	Biens de Consommation de Base	1.95%	États-Unis
Bakkafrost	Biens de Consommation de Base	1.94%	Faroe Islands
SSE	Services aux Collectivités	1.90%	Royaume Uni

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

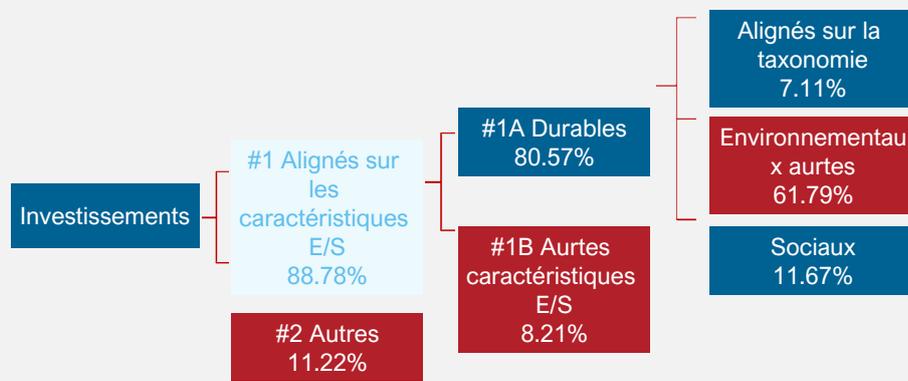
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 80.57 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

1. 88.78 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 80.57 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 7.11 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 61.79 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 11.67 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Textiles & Habillement	1.00%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.55%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	8.92%
	Produits Domestiques	2.57%
	Household Products	1.95%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.61%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.46%
Industries	Produits pour l'Industrie de Construction	2.60%
	Équipements Électriques	2.01%
	Machines	11.70%
	Services Professionnels	1.96%
	Construction et Ingénierie	0.90%
	Services aux Entreprises	0.83%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.30%
Matériaux	Emballages et Conteneurs	6.38%
	Produits chimiques	3.42%
	Métaux et Minéraux	0.78%
Services publics	Services publics électriques	4.92%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	2.58%
	Publics multiservices	1.42%
	Services publics de l'eau	1.34%
Technologies de l'information	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	3.42%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	10.70%
	Logiciels	1.20%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 7.11 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques (6.19 %) et d'adaptation aux changements climatiques (0.92 %) de 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.

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?

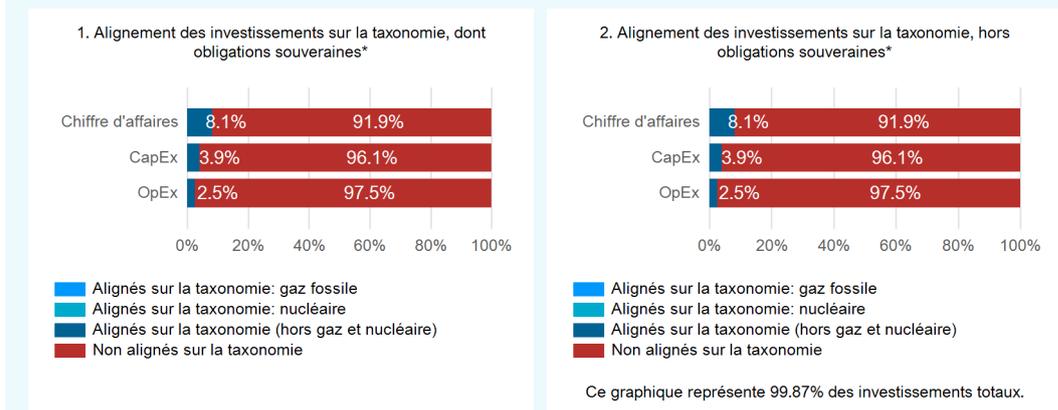
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 4.93 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 61.79 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 11.67 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 38.23% 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



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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 74.8 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 38.23 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 26.07 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 38.23 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	Soins de Santé	3.42%	Chine
LONGi Green Energy Technology	Technologies de l'information	3.05%	Chine
Contemporary Amperex Technology (A)	Industries	2.93%	Chine
East Money Information (A)	Finance	2.89%	Chine
China Yangtze Power (A)	Services aux Collectivités	2.75%	Chine
China Merchants Bank (A)	Finance	2.74%	Chine
WuXi AppTec	Soins de Santé	2.53%	Chine
NARI Technology (A)	Industries	2.52%	Chine
China Tourism Group Duty Free (A)	Consommation Discrétionnaire	2.47%	Chine
Hansoh Pharmaceutical Group	Soins de Santé	2.44%	Chine
Wuliangye Yibin (A)	Biens de Consommation de Base	2.32%	Chine
Luzhou Laojiao (A)	Biens de Consommation de Base	2.23%	Chine
Inner Mongolia Yili Industrial Group	Biens de Consommation de Base	2.18%	Chine
Kweichow Moutai (A)	Biens de Consommation de Base	2.13%	Chine
Bank of Ningbo (A)	Finance	2.04%	Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

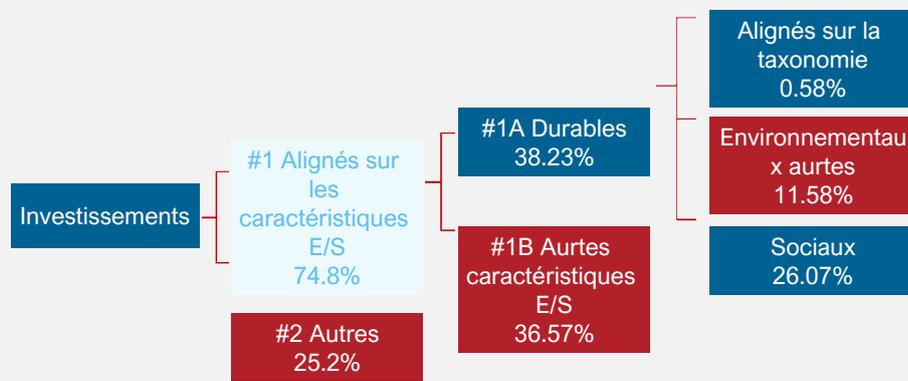
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 38.23 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 26.07 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail spécialisé	3.19%
	Textiles & Habillement	2.44%
	Automobiles	1.56%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.82%
	Grands magasins et Autres	0.51%
	Vente au Détail sur Internet	0.27%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	3.21%
	Boissons	10.04%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.70%
	Produits Domestiques	0.65%
Energie	Energie Equipment & Services	1.34%
Finance	Banques Commerciales	6.96%
	Assurance	3.00%
	Services Financiers Diversifiés	2.89%
Immobilier	Immobilier	2.72%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.48%
Industries	Machines	4.32%
	Équipements Électriques	10.59%
	Produits pour l'Industrie de Construction	1.94%
	Air Freight & Couriers	0.47%
Matériaux	Matériels de Construction	1.56%
	Métaux et Minéraux	1.02%
	Produits chimiques	0.78%
	Papier et Industrie du Bois	0.45%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	9.45%
	Produits chimiques	0.62%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	2.75%
	Services publics de gaz	0.59%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	3.69%
	Produits Pharmaceutiques	2.88%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	2.53%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.42%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	6.48%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	3.69%
	Logiciels et Services d'Internet	0.64%
	Ordinateurs et Périphériques	0.52%
	Logiciels	0.32%
	Équipements de Communication	0.13%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de

référence. 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.



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

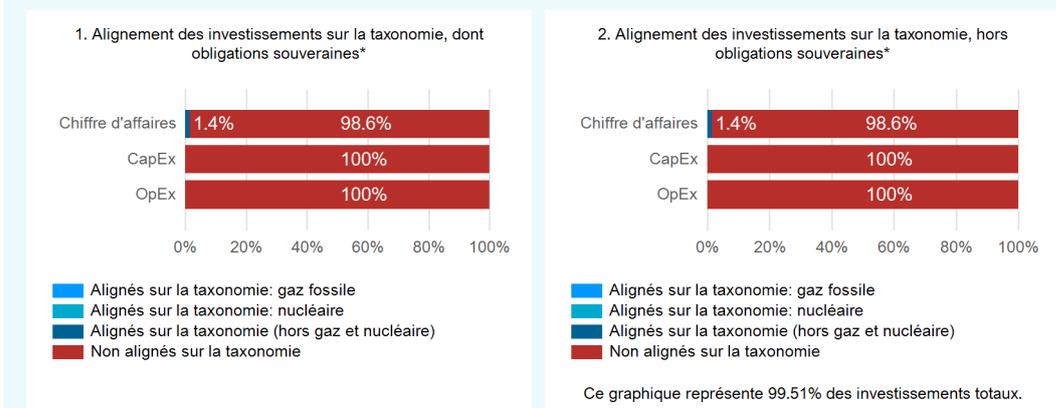
Le Compartiment a investi 0.58 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.58 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.33 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 11.58 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 26.07 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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

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 76.74% 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. Le Compartiment a investi dans des sociétés qui facilitent la décarbonisation mondiale par le biais de technologies et de solutions à fort potentiel de réduction des émissions de gaz à effet de serre (éq. CO2) par rapport aux technologies en place. Les investissements comprenaient des sociétés opérant dans les secteurs de la conception, la fabrication ou la vente de produits ou de services technologiques ou de solutions tels que (sans pour autant s'y limiter) les véhicules électriques, l'hydrogène vert, les véhicules autonomes, le covoiturage, l'énergie renouvelable, les réseaux électriques intelligents, l'automatisation industrielle, l'efficacité de l'industrie agricole, le cloud computing, les réseaux cellulaires, les solutions d'efficacité énergétique des bâtiments (y compris l'isolation, l'éclairage à diodes électroluminescentes et les systèmes de bâtiments intelligents), le recyclage, les alternatives à la viande/au lait, la cybersanté, le télétravail et l'apprentissage à distance.

La décarbonisation a été mesurée de deux façons différentes :

1. Le pourcentage de réduction des émissions de gaz à effet de serre (éq. CO2) si l'économie

mondiale adoptait complètement les solutions, y compris dans l'univers des investissements.

2. Les kilotonnes absolues d'émissions de gaz à effet de serre (éq. CO2) que les solutions, que les sociétés ciblées aident à développer, permettent de compenser chaque année.

Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) favorables et jusqu'à 30 % dans des titres d'émetteurs dont les caractéristiques ESG sont en phase d'amélioration.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité que le Compartiment a utilisée pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 86.15 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 76.74 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 9.59 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE ;
- v) 54.53 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 12.63 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 76.74 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	5.11%	Irlande
SSE	Services aux Collectivités	4.62%	Royaume Uni
NHPC	Services aux Collectivités	3.82%	Inde
Owens Corning	Industries	3.79%	États-Unis
EDP Renovaveis	Services aux Collectivités	3.76%	Espagne
Analog Devices	Technologies de l'information	3.72%	États-Unis
Energy Recovery	Industries	3.34%	États-Unis
Wuxi Lead Intelligent Equipment (A)	Industries	3.03%	Chine
Exelon	Services aux Collectivités	3.03%	États-Unis
Public Service Enterprise Group	Services aux Collectivités	2.62%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	2.58%	États-Unis
Aptiv	Consommation Discrétionnaire	2.57%	Irlande
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2.50%	Région de Taïwan
ROCKWOOL International	Industries	2.48%	Danemark
Infineon Technologies	Technologies de l'information	2.46%	Allemagne

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

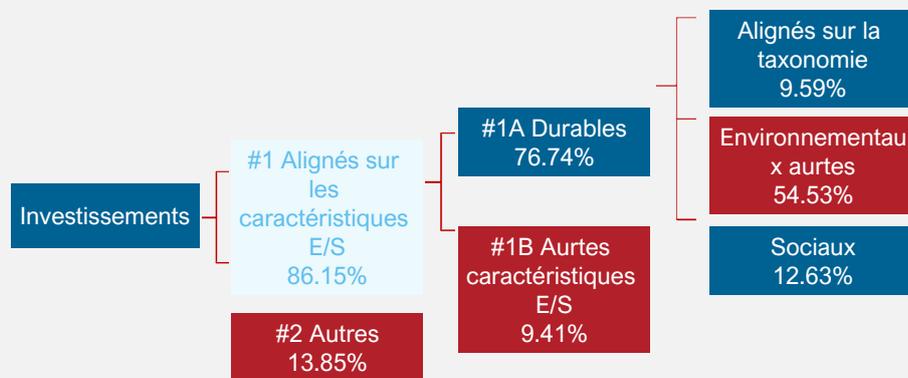
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 76.74 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 86.15 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 76.74 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 9.59 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 54.53 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 12.63 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Composants Automobiles	3.87%
	Biens de Consommation Durables	1.25%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.32%
	Automobiles	0.10%
	Vente au Détail sur Internet	0.03%
Energie	Pétrole et Gaz	2.28%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	5.11%
Industries	Produits pour l'Industrie de Construction	9.02%
	Machines	8.96%
	Conglomérats Industriels	2.46%
	Services aux Entreprises	1.82%
	Équipements Électriques	1.80%
Matériaux	Métaux et Minéraux	2.26%
	Produits chimiques	2.20%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	7.58%
	Publics multiservices	2.62%
	Services publics électriques	11.56%
	Services publics de l'eau	0.33%
Technologies de l'information	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	9.46%
	Logiciels	5.09%
	Équipements de Communication	2.10%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	18.18%
	Logiciels et Services d'Internet	1.62%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 9.59 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (9.59 %).

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.

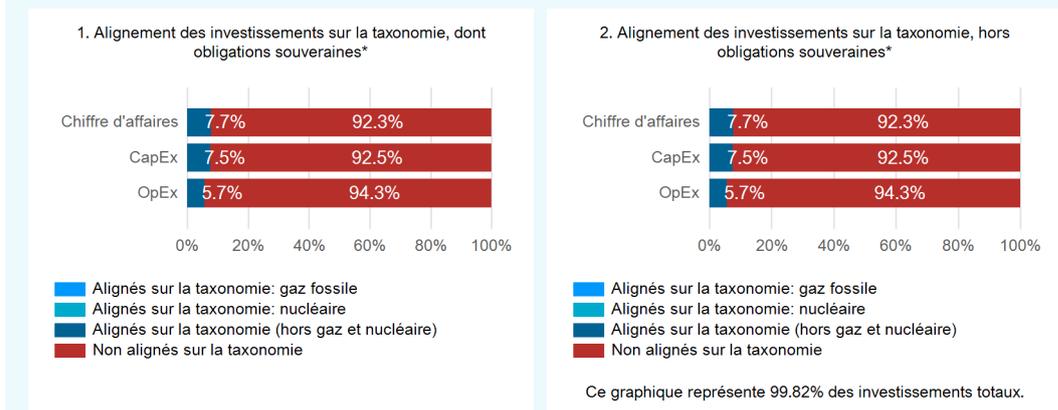
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 3.31 % ; dans des activités transitoires : 0.14 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 54.53 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 12.63 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input 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 61.72% 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. Le Compartiment a investi ses actifs dans des sociétés qui ont un rapport avec le thème des marques de consommation comme les sociétés possédant une propriété intellectuelle, un pouvoir de tarification et un excellent historique de croissance). Les investissements ont été réalisés dans des sociétés opérant dans le secteur de la conception, de la fabrication, du marketing et/ou de la vente de biens et/ou de services de consommation de marque. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) favorables et jusqu'à 30 % dans des titres d'émetteurs dont les caractéristiques ESG sont en phase d'amélioration. Les dix principales participations du Compartiment représentaient 50 % ou plus de ses actifs, ce qui s'est traduit par un portefeuille concentré. 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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité que le Compartiment a utilisée pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 89.48 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 61.72 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 0 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE ;
- v) 46.91 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 14.81 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 61.72 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nestle	Biens de Consommation de Base	6.87%	Suisse
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Consommation Discrétionnaire	5.52%	France
Amazon.com	Consommation Discrétionnaire	4.48%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	4.44%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	4.41%	États-Unis
L'Oreal	Biens de Consommation de Base	4.24%	France
EssilorLuxottica	Soins de Santé	3.83%	France
Compagnie Financiere Richemont (A)	Consommation Discrétionnaire	3.39%	Suisse
Pernod Ricard	Biens de Consommation de Base	3.32%	France
Starbucks	Consommation Discrétionnaire	2.88%	États-Unis
JPMorgan Chase	Finance	2.84%	États-Unis
Davide Campari-Milano	Biens de Consommation de Base	2.48%	Italie
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	2.33%	Irlande
Morgan Stanley	Finance	2.30%	États-Unis
Lululemon Athletica	Consommation Discrétionnaire	2.04%	Canada

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

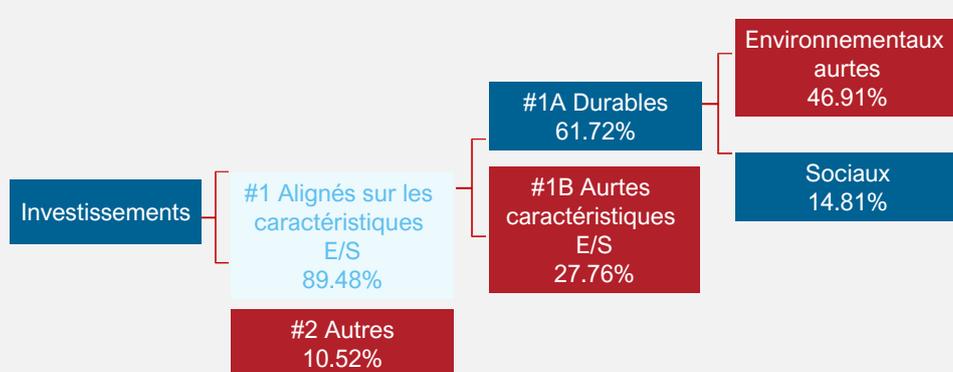
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 61.72 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 14.81 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
(blank)	Immobilier	0.01%
Biens de consommation cycliques	Hôtels, Restaurants et Loisirs	8.98%
	Vente au Détail sur Internet	5.35%
	Automobiles	2.25%
	Textiles & Habillement	19.27%
	Biens de Consommation Durables	1.75%
	Grands magasins et Autres	1.36%
	Médias	0.54%
	Diversified Consumer Services	0.43%
	Composants Automobiles	0.05%
	Commerce de détail spécialisé	0.00%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	9.05%
	Produits Alimentaires	8.88%
	Boissons	6.87%
Finance	Banques Commerciales	3.63%
	Services Financiers Diversifiés	2.50%
	Assurance	1.23%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.33%
Immobilier	Immobilier	0.15%
	Actions - Actions ordinaires - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.04%
	Action - Action préférentielle - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.01%
La communication	Médias	2.99%
Matériaux	Produits chimiques	0.90%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	6.13%
	Produits Pharmaceutiques	0.13%
	Biotechnologie	0.10%
Technologies de l'information	Logiciels	5.97%
	Ordinateurs et Périphériques	4.44%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	2.83%
	Logiciels et Services d'Internet	1.59%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.15%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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?

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.



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?

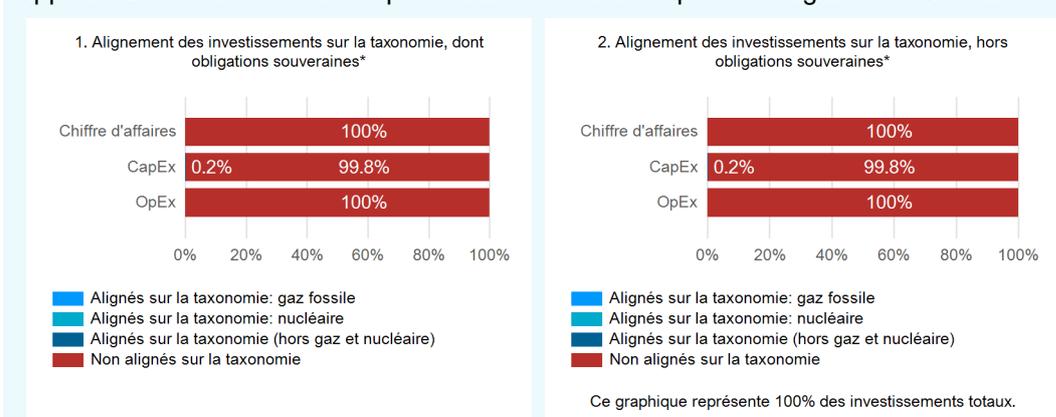
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 46.91 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 14.81 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 72.29% 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. Le Compartiment a investi dans des sociétés susceptibles de profiter des changements démographiques. Les investissements comprenaient des sociétés des secteurs de la santé et de la consommation bien placées pour profiter des effets de l'allongement de l'espérance de vie, de l'augmentation de la classe moyenne et de la croissance démographique. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) favorables et jusqu'à 30 % dans des titres d'émetteurs dont les caractéristiques ESG sont en phase d'amélioration. 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 aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous. Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité que le Compartiment a utilisée pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 90.99 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 72.29 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 1.46 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE ;
- v) 30.57 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 40.27 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 72.29 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	6.61%	États-Unis
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Consommation Discrétionnaire	4.29%	France
Amazon.com	Consommation Discrétionnaire	4.01%	États-Unis
L'Oreal	Biens de Consommation de Base	3.49%	France
Thermo Fisher Scientific	Soins de Santé	3.37%	États-Unis
Boston Scientific	Soins de Santé	3.25%	États-Unis
EssilorLuxottica	Soins de Santé	3.23%	France
Danaher	Soins de Santé	3.12%	États-Unis
Stryker	Soins de Santé	3.11%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2.97%	Région de Taïwan
HDFC Bank ADR	Finance	2.83%	Inde
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2.71%	États-Unis
Sonova Holding (B)	Soins de Santé	2.66%	Suisse
AIA Group	Finance	2.47%	Hong Kong RAS Chine
IQVIA Holdings	Soins de Santé	2.43%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

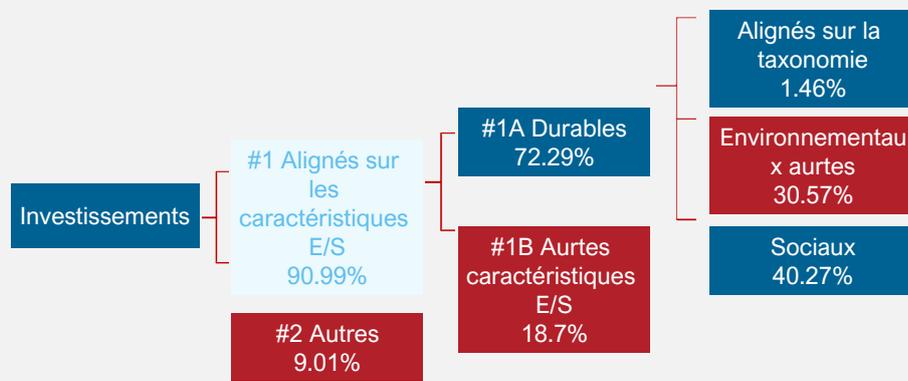
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 72.29 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 40.27 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Textiles & Habillement	6.45%
	Vente au Détail sur Internet	3.71%
	Composants Automobiles	1.72%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.59%
	Grands magasins et Autres	1.08%
	Automobiles	0.52%
	Médias	0.47%
	Diversified Consumer Services	0.43%
	Biens de Consommation Durables	0.13%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	4.62%
	Boissons	1.93%
Finance	Assurance	3.80%
	Banques Commerciales	3.09%
	Services Financiers Diversifiés	2.41%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.24%
Industries	Produits pour l'Industrie de Construction	3.45%
	Équipements Électriques	2.14%
	Compagnies Aériennes	1.41%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.58%
	Machines	0.17%
	Infrastructure de Transports	0.12%
Matériaux	Produits chimiques	1.76%
	Métaux et Minéraux	0.73%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.98%
	Services publics électriques	0.34%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	3.07%
	Technologies des Soins de Santé	11.87%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	11.02%
	Produits Pharmaceutiques	1.44%
Technologies de l'information	Logiciels	9.73%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	6.26%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	3.81%
	Logiciels et Services d'Internet	2.71%
	Ordinateurs et Périphériques	2.20%
	Services Informatiques	0.94%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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



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.

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

Le Compartiment a investi 1.46 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.46 %).

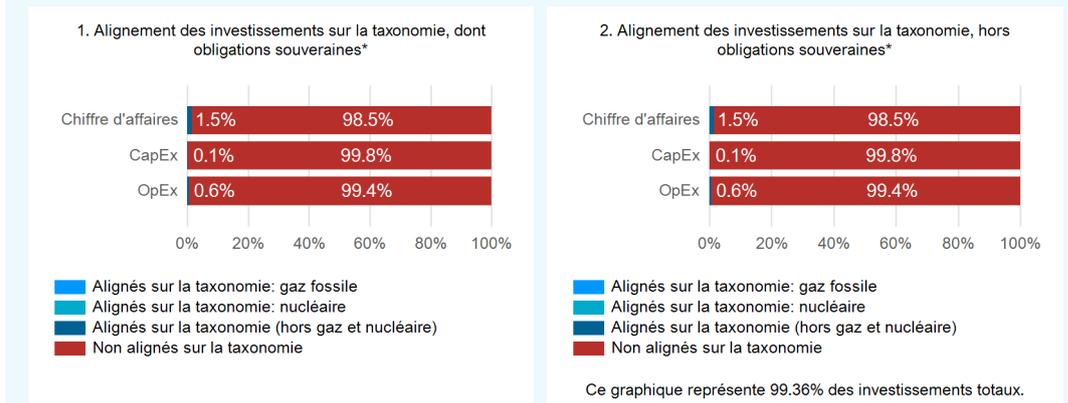
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.38 % ; dans des activités transitoires : 0.13 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 30.57 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 40.27 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 47.51% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 90.95 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 47.51 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 28.32 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 47.51 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	7.80%	Région de Taiwan
HDFC Bank	Finance	5.07%	Inde
China Mengniu Dairy	Biens de Consommation de Base	4.45%	Hong Kong RAS Chine
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	4.29%	Irlande
AIA Group	Finance	4.20%	Hong Kong RAS Chine
Bank Central Asia	Finance	3.84%	Indonésie
Li Ning	Consommation Discrétionnaire	3.50%	Chine
SK Hynix	Technologies de l'information	3.18%	Corée
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3.04%	Corée
Infosys ADR	Technologies de l'information	2.97%	Inde
Chailease Holding	Finance	2.96%	Région de Taiwan
Zhongsheng Group Holdings	Consommation Discrétionnaire	2.83%	Chine
Axis Bank	Finance	2.64%	Inde
Eicher Motors	Consommation Discrétionnaire	2.57%	Inde
BOC Aviation	Industries	2.42%	Singapour

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

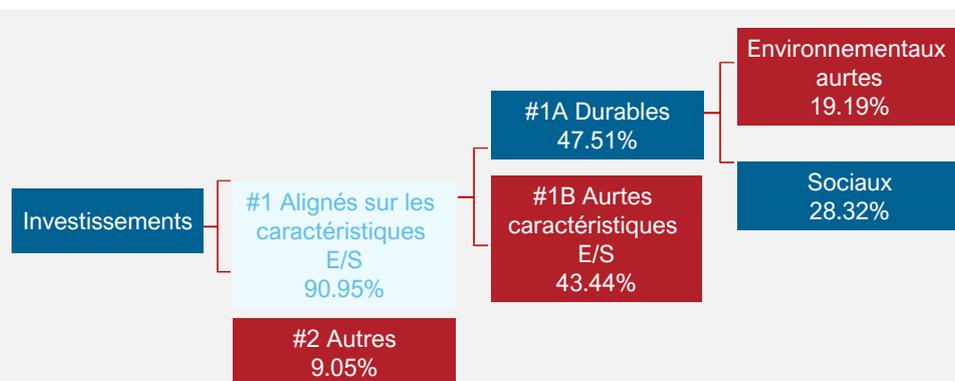
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 47.51 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 28.32 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	4.90%
	Textiles & Habillement	4.59%
	Commerce de détail spécialisé	2.83%
	Automobiles	2.57%
	Grands magasins et Autres	1.71%
	Biens de Consommation Durables	0.47%
	Médias	0.21%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	4.45%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	4.19%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4.65%
	Assurance	4.20%
	Banques Commerciales	16.06%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.45%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	4.29%
Industries	Machines	2.48%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	2.42%
	Transport Routier et Ferroviaire	2.30%
	Équipements Électriques	1.95%
	Infrastructure de Transports	0.71%
Matériaux	Cuivre	3.03%
	Métaux et Minéraux	0.26%
	Produits chimiques	0.16%
	Matériels de Construction	0.06%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	3.35%
Technologies de l'information	Ordinateurs et Périphériques	5.11%
	Services Informatiques	3.63%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	16.26%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.85%
	Logiciels et Services d'Internet	0.67%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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

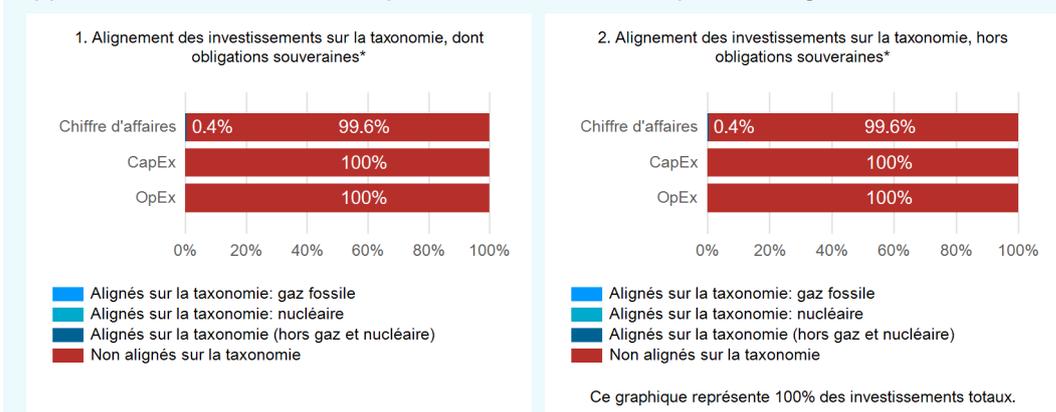
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.36 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 19.19 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 28.32 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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
Ex China Fund

Identifiant d'entité juridique:
2549006CNXYVDUHGWH71

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 41.19% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres concernant les investissements durables figurant dans cette publication périodique sont ceux relevés le 31 mars 2023.

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) 85.58 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 41.19 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 21.33 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 41.19 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2023-02-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2.19%	Région de Taïwan
Samsung Electronics	Technologies de l'information	1.76%	Corée
HDFC Bank ADR	Finance	1.33%	Inde
ICICI Bank ADR	Finance	1.12%	Inde
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	0.83%	Irlande
SK Hynix	Technologies de l'information	0.80%	Corée
Walmart De Mexico	Biens de Consommation de Base	0.79%	Mexique
MercadoLibre	Consommation Discrétionnaire	0.77%	Uruguay
Kaspi KZ GDR	Finance	0.68%	Kazakhstan
Chailease Holding	Finance	0.60%	Région de Taïwan
Bank Mandiri Persero	Finance	0.56%	Indonésie
Bank Central Asia	Finance	0.56%	Indonésie
Uni-President Enterprises	Biens de Consommation de Base	0.56%	Région de Taïwan
iShares MSCI Arabie Saoudite Capped UCITS ETF	Finance	0.54%	Irlande
Universal Robina	Biens de Consommation de Base	0.52%	Philippines

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

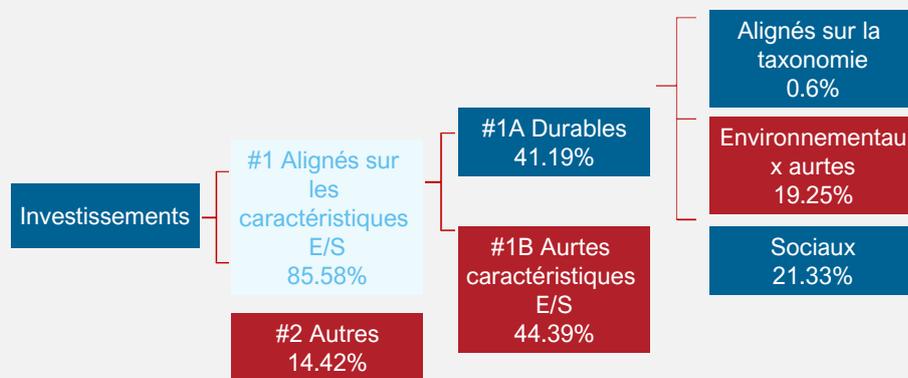
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 41.19 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 21.33 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Grands magasins et Autres	0.77%
	Textiles & Habillement	0.34%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.31%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	1.33%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.79%
	Boissons	0.78%
Energie	Pétrole et Gaz	0.49%
Finance	Banques Commerciales	4.42%
	Services Financiers Diversifiés	1.14%
	Crédit à la Consommation	0.68%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	0.83%
Industries	Transport Routier et Ferroviaire	0.98%
	Conglomérats Industriels	0.36%
	Infrastructure de Transports	0.32%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.23%
La communication	Services de Télécommunication	0.26%
Matériaux	Métaux et Minéraux	0.60%
	Cuivre	0.27%
	Matériels de Construction	0.26%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.26%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	0.94%
	Technologies des Soins de Santé	0.28%
	Produits Pharmaceutiques	0.25%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	3.35%
	Ordinateurs et Périphériques	2.03%
	Services Informatiques	1.17%
	Logiciels et Services d'Internet	1.00%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.54%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.6 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.6 %).

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.

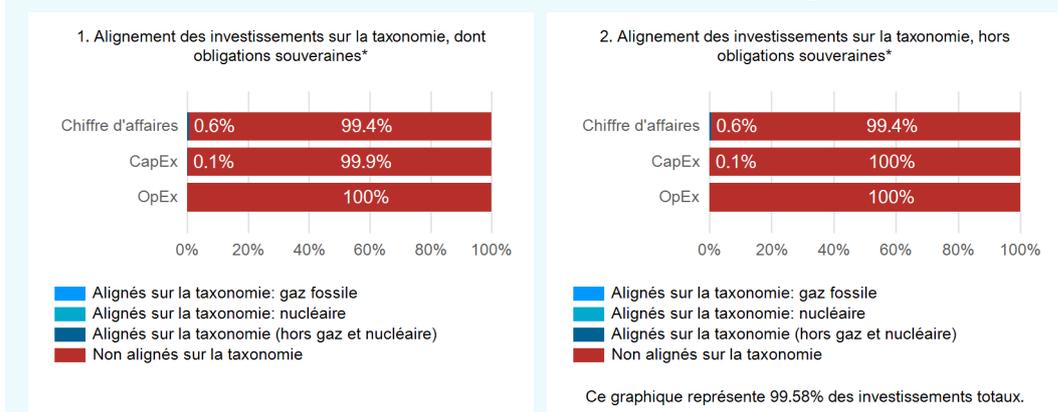
contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 0.59 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 19.25 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 21.33 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 Europe Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300NM9ZITQTY7GU39

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 66.77% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 99.92 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 66.77 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 34.7 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 66.77 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nestle	Biens de Consommation de Base	6.16%	Suisse
ASML Holding	Technologies de l'information	4.32%	Pays-Bas
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Consommation Discrétionnaire	4.03%	France
Roche Holding	Soins de Santé	3.88%	Suisse
AXA	Finance	3.65%	France
RELX	Industries	3.47%	Royaume Uni
AstraZeneca (GB)	Soins de Santé	3.20%	Royaume Uni
Unilever	Biens de Consommation de Base	2.90%	Royaume Uni
Natwest Group	Finance	2.77%	Royaume Uni
Air Liquide	Matériaux	2.76%	France
Danone	Biens de Consommation de Base	2.57%	France
Cie de Saint-Gobain	Industries	2.54%	France
Industria de Diseno Textil	Consommation Discrétionnaire	2.29%	Espagne
BNP Paribas (France)	Finance	2.25%	France
Sandvik	Industries	2.24%	Suède

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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.



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

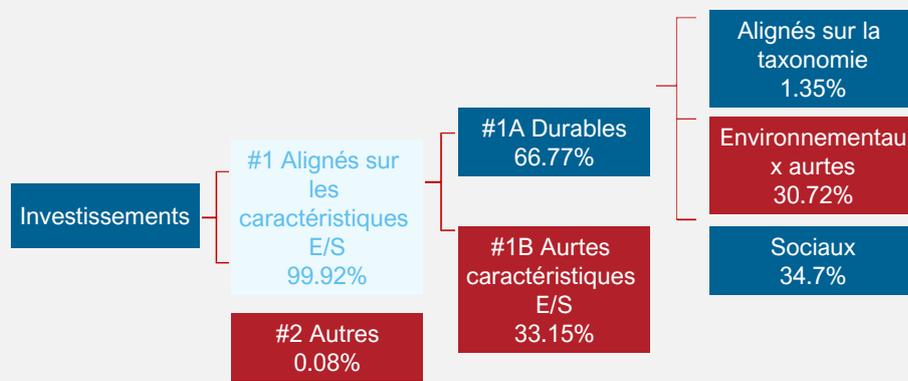
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 66.77 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 99.92 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 66.77 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 34.7 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Textiles & Habillement	5.04%
	Commerce de détail spécialisé	2.82%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.35%
	Médias	0.89%
	Vente au Détail sur Internet	0.51%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	8.73%
	Produits Domestiques	2.90%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.97%
	Boissons	0.36%
Energie	Pétrole et Gaz	5.18%
Finance	Banques Commerciales	8.43%
	Assurance	4.66%
	Services Financiers Diversifiés	2.07%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	0.00%
Immobilier	Immobilier	0.68%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.16%
Industries	Produits pour l'Industrie de Construction	4.13%
	Services Professionnels	3.47%
	Machines	2.91%
	Compagnies Aériennes	1.32%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.95%
	Équipements Électriques	0.40%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.24%
	Services de Télécommunication	0.27%
Matériaux	Produits chimiques	4.95%
	Papier et Industrie du Bois	1.28%
Services publics	Services publics électriques	3.91%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.63%
Soins de Santé	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	4.74%
	Produits Pharmaceutiques	12.07%
	Technologies des Soins de Santé	1.25%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	5.15%
	Logiciels	2.22%
	Équipements de Communication	1.42%
	Services Informatiques	0.84%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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

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.



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

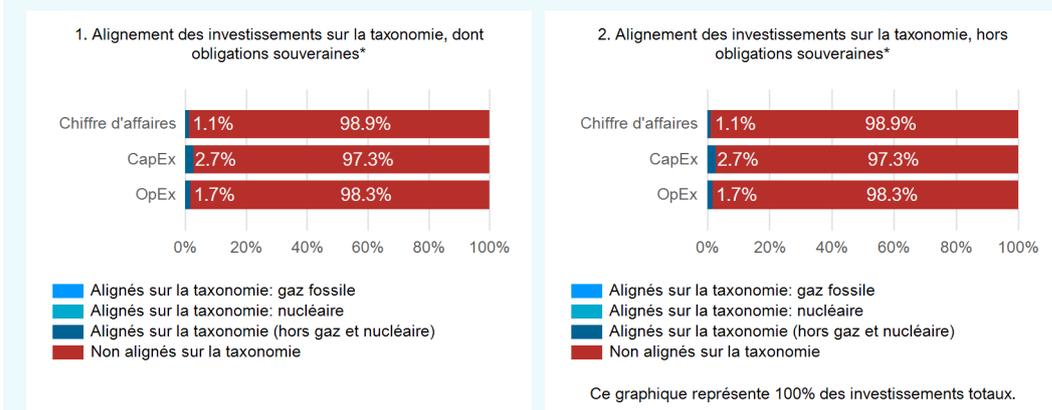
Le Compartiment a investi 1.35 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.35 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.82 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 30.72 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 34.7 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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:
54930019Y00DBESUKT66

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 36.92% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 85.87 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 36.92 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 17.66 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 36.92 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	2.78%	Irlande
Oakley Capital Investments Fund	Fonds à Capital Fixe	1.95%	Bermudes
VZ Holding	Finance	1.85%	Suisse
Balfour Beatty	Industries	1.64%	Royaume Uni
Coats Group	Consommation Discrétionnaire	1.61%	Royaume Uni
Premier Foods	Biens de Consommation de Base	1.55%	Royaume Uni
Rexel	Industries	1.49%	France
Britvic	Biens de Consommation de Base	1.47%	Royaume Uni
Autoliv SDR	Consommation Discrétionnaire	1.41%	Suède
Euronext	Finance	1.39%	Pays-Bas
Irish Continental Group (IR)	Industries	1.38%	Irlande
Vistry Group	Consommation Discrétionnaire	1.38%	Royaume Uni
SIG Combibloc Group	Matériaux	1.35%	Suisse
ASR Nederland	Finance	1.34%	Pays-Bas
Aalberts	Industries	1.30%	Pays-Bas

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

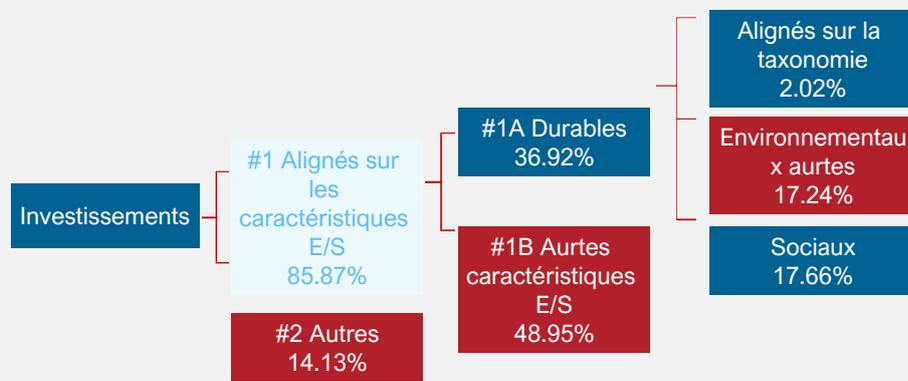
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 36.92 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 17.66 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	5.18%
	Biens de Consommation Durables	3.72%
	Composants Automobiles	3.17%
	Textiles & Habillement	2.99%
	Commerce de détail spécialisé	1.36%
	Distributeurs	0.96%
	Vente au Détail sur Internet	0.81%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.56%
	Leisure Equipment & Products	0.18%
	Automobiles	0.07%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	4.69%
	Boissons	1.47%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.47%
Finance	Assurance	4.89%
	Banques Commerciales	2.28%
	Services Financiers Diversifiés	10.14%
Fonds à capital fixe	Fonds à capital fixe	1.95%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.78%
Immobilier	Immobilier	1.28%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.49%

Immobilier	Immobilier Management & Development	0.31%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.28%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Industrie	0.25%
Industries	Services Professionnels	4.39%
	Machines	3.69%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	2.30%
	Services aux Entreprises	1.84%
	Construction et Ingénierie	1.64%
	Transport Maritime	1.38%
	Produits pour l'Industrie de Construction	1.06%
	Équipements Électriques	0.31%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.21%
	Services de Télécommunication	0.99%
	Médias	0.58%
Matériaux	Emballages et Conteneurs	4.32%
	Produits chimiques	3.97%
	Matériels de Construction	1.85%
	Papier et Industrie du Bois	0.32%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	1.86%
	Soins et Autres Services Médicaux	1.54%
	Technologies des Soins de Santé	1.41%
	Biotechnologie	0.87%
	Produits Pharmaceutiques	0.19%
Technologies de l'information	Logiciels	3.95%
	Services Informatiques	3.57%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	2.39%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.53%
	Logiciels et Services d'Internet	1.43%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 2.02 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (2.02 %).

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.

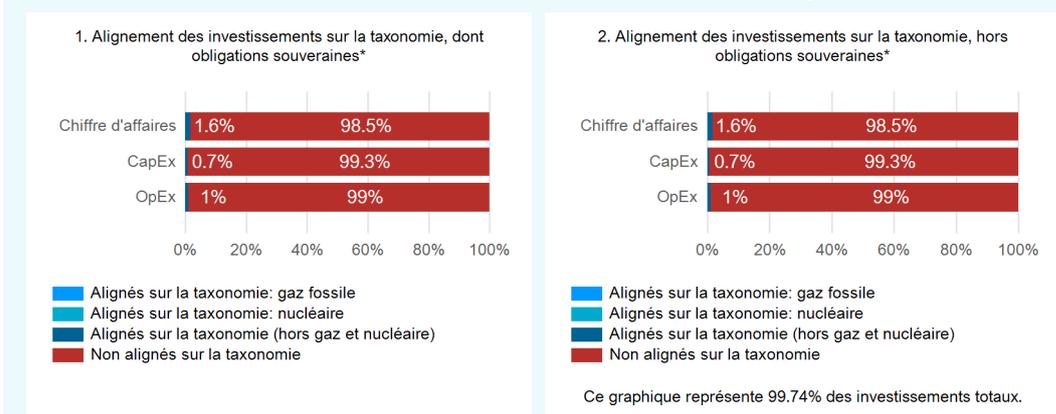
contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.55 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 17.24 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 17.66 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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

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 83.43% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 83.43 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 27.71 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 83.43 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Consommation Discrétionnaire	6.93%	France
ASML Holding	Technologies de l'information	6.38%	Pays-Bas
SAP	Technologies de l'information	5.17%	Allemagne
Schneider Electric (FR)	Industries	5.15%	France
L'Oreal	Biens de Consommation de Base	4.78%	France
BMW	Consommation Discrétionnaire	3.63%	Allemagne
Allianz	Finance	3.27%	Allemagne
Intesa Sanpaolo	Finance	3.18%	Italie
Deutsche Boerse	Finance	3.06%	Allemagne
Kering	Consommation Discrétionnaire	3.05%	France
RELX (NL)	Industries	3.03%	Royaume Uni
EssilorLuxottica	Soins de Santé	2.78%	France
Deutsche Post	Industries	2.69%	Allemagne
Novo Nordisk (B) (DK)	Soins de Santé	2.66%	Danemark
Infineon Technologies	Technologies de l'information	2.65%	Allemagne

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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.



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

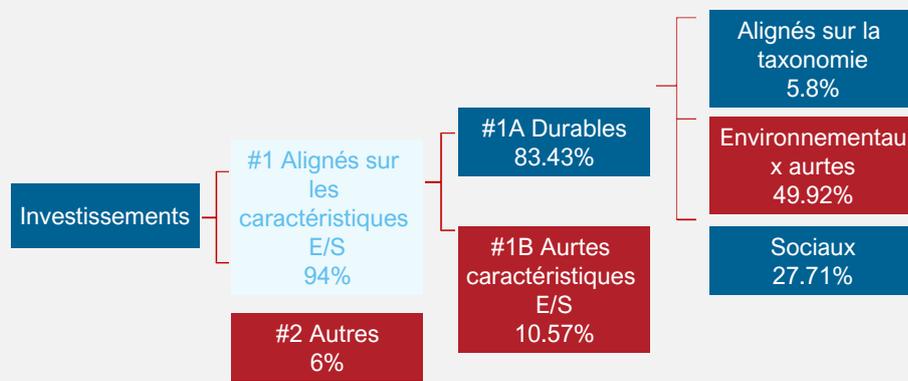
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 83.43 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

1. 94 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 83.43 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 5.8 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 49.92 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 27.71 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	3.63%
	Textiles & Habillement	13.19%
	Médias	1.05%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.61%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	4.78%
	Produits Alimentaires	0.85%
Energie	Pétrole et Gaz	0.27%
Finance	Assurance	5.63%
	Banques Commerciales	5.48%
	Services Financiers Diversifiés	4.52%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.91%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - REIT pour bureaux	0.28%
Industries	Équipements Électriques	6.93%
	Services Professionnels	5.42%
	Air Freight & Couriers	2.69%
	Machines	1.92%
	Infrastructure de Transports	1.06%
La communication	Médias	2.31%
Matériaux	Produits chimiques	2.47%
	Métaux et Minéraux	0.48%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	5.30%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	3.94%
	Technologies des Soins de Santé	2.14%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	1.98%
	Biotechnologie	0.30%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	9.03%
	Logiciels	7.33%
	Services Informatiques	4.81%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 5.8 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (5.8 %).

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.

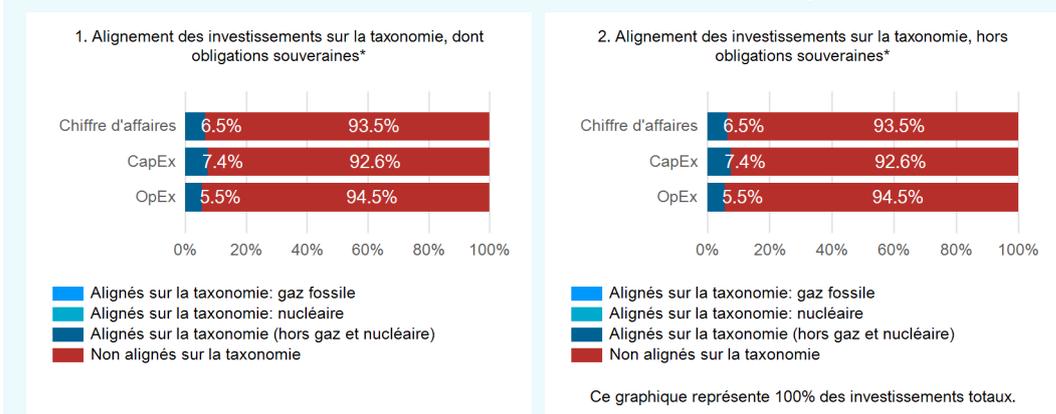
contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 2.87 % ; dans des activités transitoires : 0.24 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 49.92 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 27.71 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 46.55% 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. Le Compartiment a investi dans des sociétés liées au thème de la connectivité future (les facilitateurs, les réseaux et les bénéficiaires des communications de nouvelle génération). Les investissements ont été réalisés dans les sociétés liées à la généralisation des réseaux cellulaires, des réseaux câblés, de l'infrastructure Internet et de la production de contenu en ligne. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) favorables et jusqu'à 30 % dans des titres d'émetteurs dont les caractéristiques ESG sont en phase d'amélioration. Les dix principales participations du Compartiment représentaient 50 % de ses actifs, ce qui s'est traduit par un portefeuille concentré. 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 aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la

réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité que le Compartiment a utilisée pour mesurer la réalisation 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) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 46.55 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 0.2 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE ;
- v) 31.4 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 14.95 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 46.55 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	3.85%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	3.56%	Irlande
Motorola Solutions	Technologies de l'information	3.13%	États-Unis
PTC	Technologies de l'information	3.09%	États-Unis
Sony	Consommation Discrétionnaire	3.04%	Japon
Salesforce.com	Technologies de l'information	2.98%	États-Unis
VeriSign	Technologies de l'information	2.92%	États-Unis
Electronic Arts	Consommation Discrétionnaire	2.68%	États-Unis
Alphabet	Technologies de l'information	2.56%	États-Unis
Autodesk	Technologies de l'information	2.53%	États-Unis
Worldline	Finance	2.51%	France
Trip.com Group	Consommation Discrétionnaire	2.46%	Chine
Keysight Technologies	Technologies de l'information	2.44%	États-Unis
Amdocs	Technologies de l'information	2.44%	États-Unis
Alibaba Group Holding ADR	Consommation Discrétionnaire	2.36%	Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

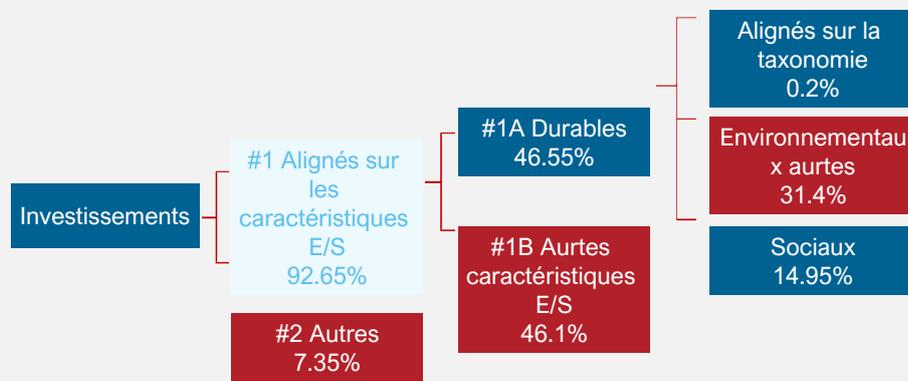
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 46.55 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 14.95 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	7.82%
	Vente au Détail sur Internet	4.38%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	3.86%
	Biens de Consommation Durables	3.04%
	Composants Automobiles	1.43%
	Grands magasins et Autres	1.15%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.62%
Finance	Services Financiers Diversifiés	0.77%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.56%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	1.07%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0.39%
Industries	Transport Routier et Ferroviaire	0.77%
	Services Professionnels	0.25%
La communication	Services de Télécommunication	3.18%
	Services de Télécommunication Diversifiés	2.57%
	Médias	1.61%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	0.47%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	9.92%
	Services Informatiques	7.14%
	Logiciels et Services d'Internet	6.99%
	Ordinateurs et Périphériques	5.98%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	2.45%
	Logiciels	18.05%
	Équipements de Communication	12.23%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.2 %).

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.

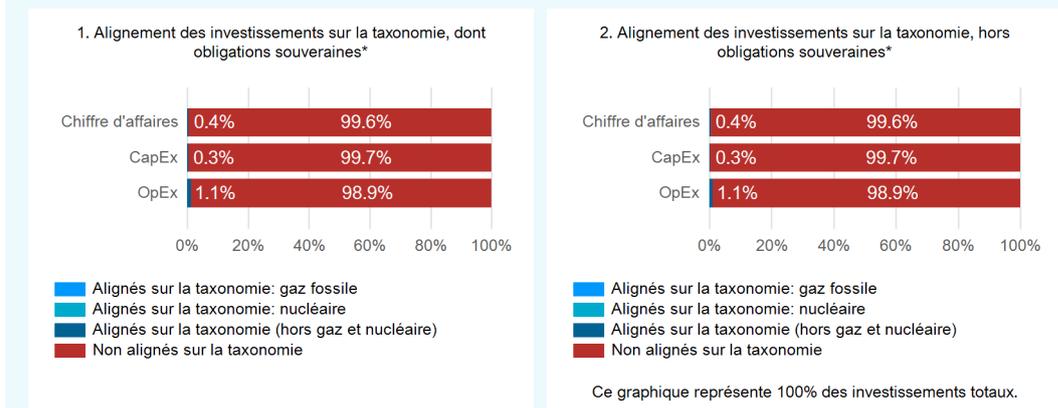
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 0.41 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 31.4 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 14.95 % 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 autres 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 examinées 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.

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 Global Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900R7XPBV37D85Z68

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● ☒ Oui	● ● ☐ Non
<p>☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 43.37%</p> <p>☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE</p> <p>☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE</p> <p>☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 54.5%</p>	<p>☐ 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</p> <p>☐ 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</p> <p>☐ 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</p> <p>☐ ayant un objectif social</p> <p>☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



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) 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 chiffres des investissements durables figurant dans cette publication périodique sont ceux relevés le 28 avril 2023.

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 de référence 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 défini 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 pas 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2023-04-26 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	8.90%	Irlande
Microsoft	Technologies de l'information	5.09%	États-Unis
NextEra Energy	Services aux Collectivités	4.42%	États-Unis
UnitedHealth Group	Soins de Santé	3.48%	États-Unis
SSE	Services aux Collectivités	3.46%	Great Britain
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3.22%	Taiwan
UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023	Obligations liées à des actions	3.02%	Chine
Boston Scientific	Soins de Santé	2.96%	États-Unis
Tetra Tech	Industries	2.66%	États-Unis
RenaissanceRe Holdings	Finance	2.53%	Bermudes
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finance	2.50%	Indonésie
Autoliv	Consommation Discrétionnaire	2.45%	Suède
Sensata Technologies Holding	Industries	2.44%	États-Unis
Cigna Group	Soins de Santé	2.37%	États-Unis
Schneider Electric (FR)	Industries	2.37%	France

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

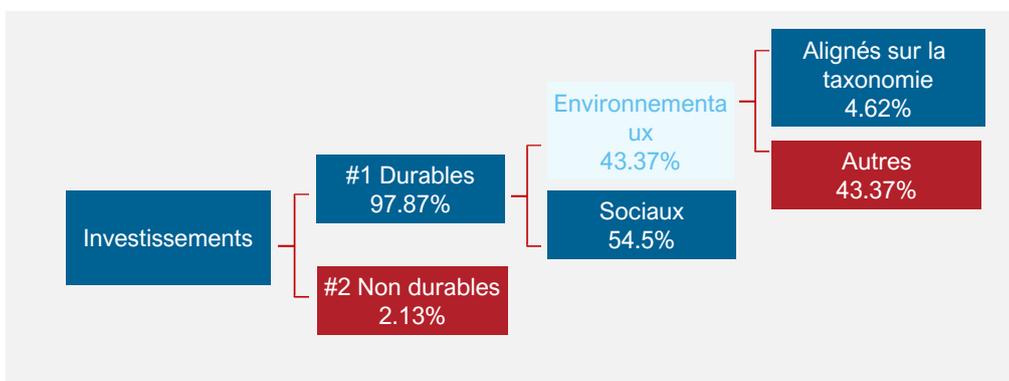
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 97.87 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

Le Compartiment a investi 97,87 % de ses actifs dans des investissements durables (#1 Durable)*, dont 4,62 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 38,75 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 54,5 % ont un objectif social.

* Fidelity détermine le pourcentage global minimal des investissements durables en intégrant les émetteurs, comme décrit ci-dessus, lorsque plus de 50 % de leurs revenus contribuent à un objectif d'investissement durable.



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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Composants Automobiles	2.45%
	Automobiles	1.00%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5.90%
	Assurance	4.84%
	Banques Commerciales	4.44%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	8.90%
Industries	Équipements Électriques	4.81%
	Transport Routier et Ferroviaire	4.29%
	Services aux Entreprises	2.66%
	Produits pour l'Industrie de Construction	2.54%
	Machines	1.99%
Matériaux	Emballages et Conteneurs	2.02%
	Produits chimiques	2.01%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	3.02%
Services publics	Services publics électriques	9.32%
	Publics multiservices	1.49%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	8.49%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	7.54%
	Technologies des Soins de Santé	6.93%
Technologies de l'information	Logiciels	9.67%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	6.54%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	2.05%
	Logiciels et Services d'Internet	2.00%
	It Services	1.88%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 4.62 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (4.62 %).

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.

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?

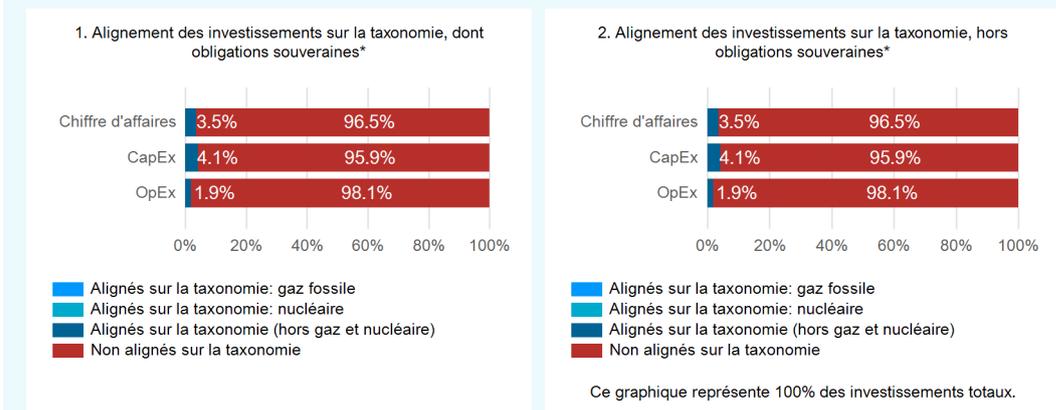
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 2.05 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tient 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 43.37 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 54.5 % 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 liquidités et des placements utilisés à des fins de couverture 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 discutée



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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun Indice n'a été désigné en tant que référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur son 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 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 Health Care 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 84.28% 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. Le Compartiment a investi dans des sociétés qui sont engagées dans la conception, la fabrication ou la vente de produits et services ayant un lien avec la santé, la médecine ou la biotechnologie. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) favorables et jusqu'à 30 % dans des titres d'émetteurs dont les caractéristiques ESG sont en phase d'amélioration. Lorsque le Compartiment a effectué des investissements durables ayant des objectifs environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité que le Compartiment a utilisée pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 93.24 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 84.28 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 0 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE ;
- v) 0.8 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 83.48 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 84.28 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UnitedHealth Group	Soins de Santé	9.10%	États-Unis
Thermo Fisher Scientific	Soins de Santé	5.60%	États-Unis
Roche Holding	Soins de Santé	5.39%	Suisse
AstraZeneca (GB)	Soins de Santé	4.47%	Royaume Uni
Elevance Health	Soins de Santé	4.44%	États-Unis
AbbVie	Soins de Santé	4.43%	États-Unis
Danaher	Soins de Santé	4.43%	États-Unis
Stryker	Soins de Santé	4.30%	États-Unis
Bristol-Myers Squibb	Soins de Santé	4.13%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	4.10%	Irlande
Boston Scientific	Soins de Santé	3.73%	États-Unis
IQVIA Holdings	Soins de Santé	3.65%	États-Unis
ICON	Soins de Santé	3.28%	Irlande
Novo Nordisk (B) (DK)	Soins de Santé	3.27%	Danemark
Sonova Holding (B)	Soins de Santé	2.71%	Suisse

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

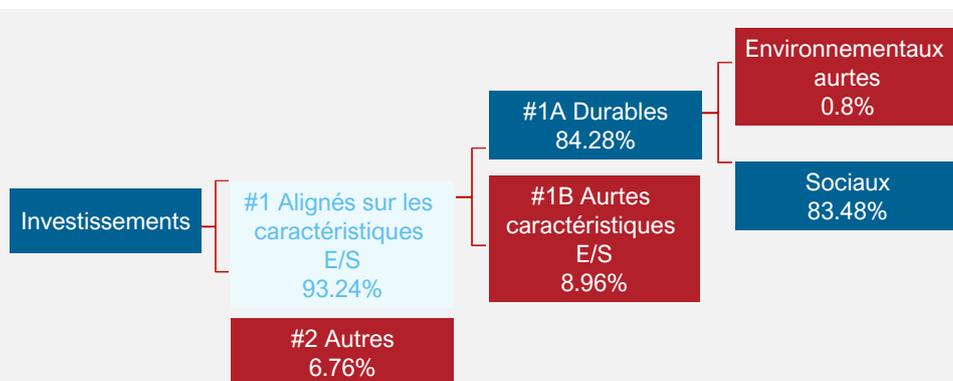
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 84.28 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 93.24 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 84.28 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 0.8 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 83.48 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Biens de Consommation Durables	0.41%
	Textiles & Habillement	0.34%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	4.10%
Soins de Santé	Biotechnologie	8.07%
	Produits Pharmaceutiques	27.91%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	22.33%
	Soins et Autres Services Médicaux	18.75%
	Technologies des Soins de Santé	17.30%
	Technologies des Soins de Santé	0.02%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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

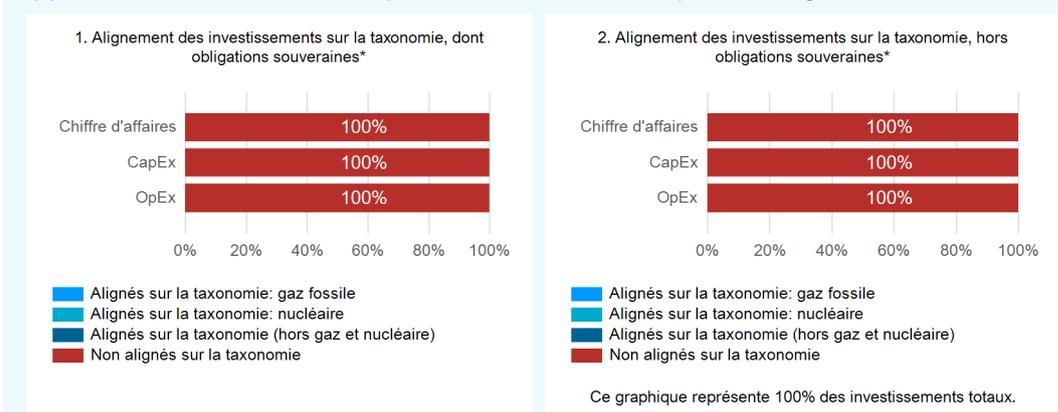
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 0.8 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 83.48 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 54.97% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 89.13 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 54.97 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 27.26 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 54.97 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ITOCHU	Industries	5.61%	Japon
Tokio Marine Holdings	Finance	5.07%	Japon
Sony	Consommation Discrétionnaire	3.48%	Japon
Olympus	Soins de Santé	3.41%	Japon
Hitachi	Industries	3.29%	Japon
Shin-Etsu Chemical	Matériaux	3.10%	Japon
Shimadzu	Technologies de l'information	2.99%	Japon
MISUMI Group	Industries	2.89%	Japon
Nomura Research Institute	Technologies de l'information	2.88%	Japon
Ajinomoto	Biens de Consommation de Base	2.83%	Japon
Astellas Pharmaceutical	Soins de Santé	2.73%	Japon
Denso	Consommation Discrétionnaire	2.64%	Japon
Eisai	Soins de Santé	2.48%	Japon
Murata Manufacturing	Technologies de l'information	2.42%	Japon
Shiseido	Biens de Consommation de Base	2.34%	Japon

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

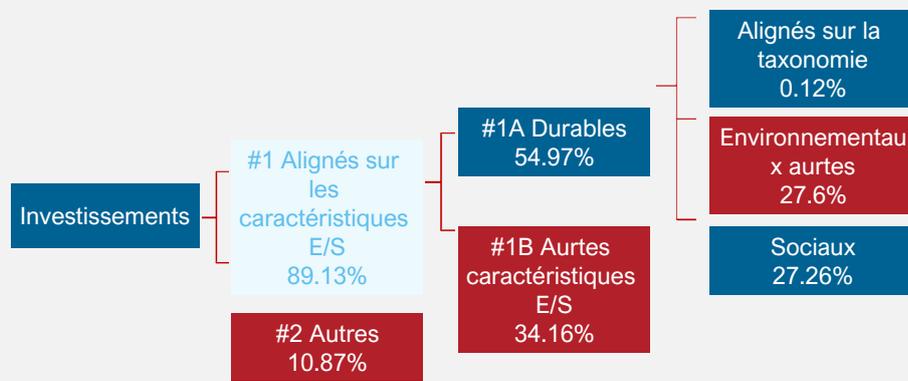
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 54.97 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 27.26 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Biens de Consommation Durables	5.64%
	Composants Automobiles	2.64%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.62%
	Grands magasins et Autres	2.31%
	Leisure Equipment & Products	2.18%
	Commerce de détail spécialisé	1.63%
	Médias	1.56%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	5.47%
	Produits Domestiques	3.33%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.17%
Finance	Assurance	5.07%
	Banques Commerciales	3.30%
	Services Financiers Diversifiés	0.36%
Industries	Sociétés Commerciales et de Distribution	6.06%
	Machines	4.18%
	Conglomérats Industriels	3.29%
	Transport Routier et Ferroviaire	2.12%
	Services Professionnels	2.00%
	Produits pour l'Industrie de Construction	1.69%
Matériaux	Produits chimiques	5.78%
	Matériels de Construction	0.97%
	Emballages et Conteneurs	0.25%
Services publics	Services publics de gaz	2.03%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	7.44%
	Technologies des Soins de Santé	3.41%
Technologies de l'information	Services Informatiques	6.01%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	10.95%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	1.76%
	Logiciels	0.98%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.12 %).

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.

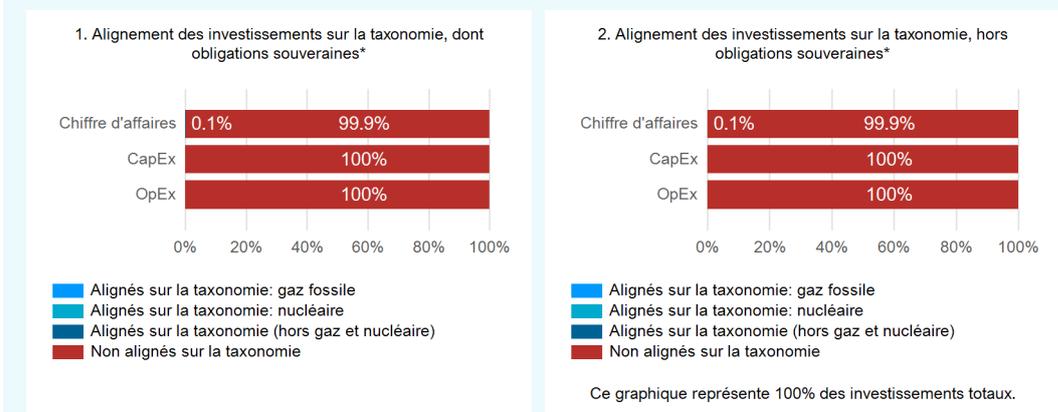
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.12 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 27.6 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 27.26 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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

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 75.4% 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



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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 92.99 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 75.4 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 39.26 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 75.4 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	9.07%	États-Unis
Amazon.com	Consommation Discrétionnaire	5.63%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	5.33%	États-Unis
Salesforce.com	Technologies de l'information	3.69%	États-Unis
Thermo Fisher Scientific	Soins de Santé	3.42%	États-Unis
ICON	Soins de Santé	3.38%	Irlande
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	3.21%	Irlande
Danaher	Soins de Santé	3.14%	États-Unis
UnitedHealth Group	Soins de Santé	3.11%	États-Unis
IQVIA Holdings	Soins de Santé	3.02%	États-Unis
SolarEdge Technologies	Technologies de l'information	2.97%	Israël
Intuit	Technologies de l'information	2.97%	États-Unis
Autoliv	Consommation Discrétionnaire	2.85%	Suède
Grand Canyon Education	Consommation Discrétionnaire	2.81%	États-Unis
Johnson Controls International	Industries	2.77%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

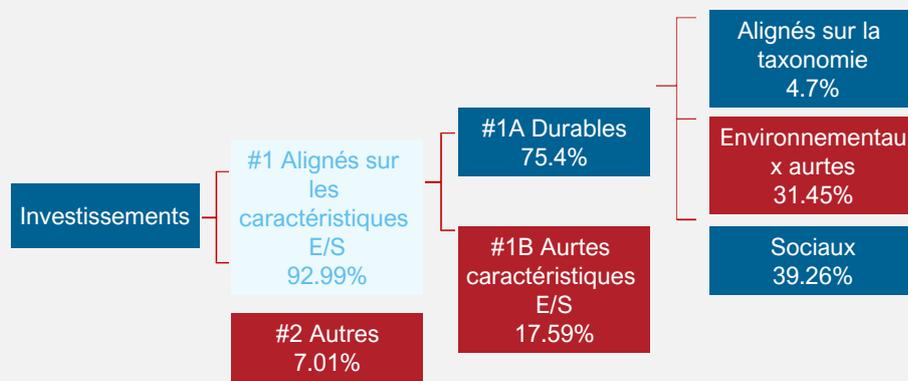
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 75.4 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 92.99 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 75.4 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 4.7 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 31.45 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 39.26 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Composants Automobiles	5.46%
	Vente au Détail sur Internet	4.33%
	Diversified Consumer Services	2.81%
	Grands magasins et Autres	1.36%
	Automobiles	1.03%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.73%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	2.50%
Finance	Banques Commerciales	1.19%
	Assurance	0.41%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.21%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.43%
Industries	Produits pour l'Industrie de Construction	6.86%
	Équipements Électriques	3.12%
	Machines	1.65%
	Services Professionnels	1.11%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.36%
	Services aux Entreprises	0.24%
Matériaux	Produits chimiques	1.06%
	Emballages et Conteneurs	0.95%
Services publics	Services publics électriques	1.14%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	1.14%
	Services publics de l'eau	0.21%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	5.99%
	Soins et Autres Services Médicaux	5.01%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	12.96%
	Biotechnologie	0.88%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	7.14%
	Logiciels et Services d'Internet	5.33%
	Logiciels	18.29%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.93%
	Services Informatiques	1.47%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 4.7 % de ses actifs dans des investissements durables ayant

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.

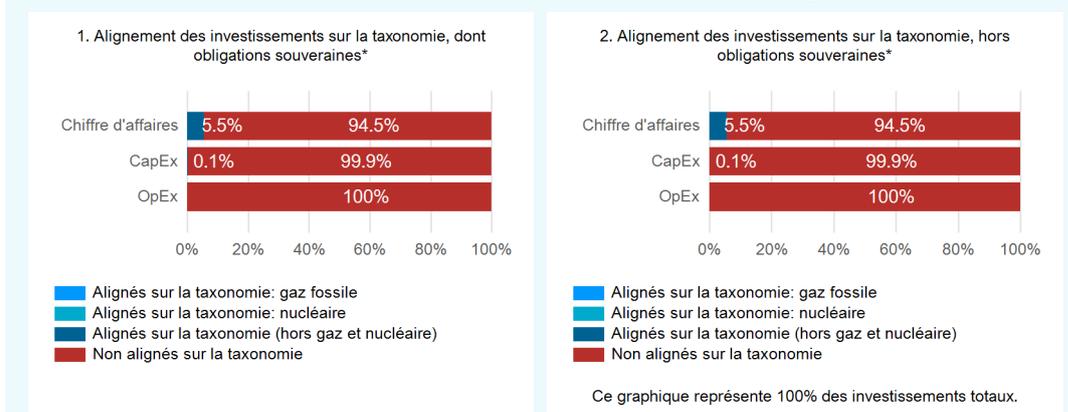
un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (4.7 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 5.49 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 31.45 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 39.26 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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:
254900IZ985QWGMGJH651

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 57.24% 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. Le Compartiment a investi dans des sociétés qui sont engagées dans la conception, la fabrication ou la vente de produits et de services utilisés dans le cadre de la gestion de l'eau et des déchets. Le secteur de la gestion de l'eau comprend, sans s'y limiter, les sociétés impliquées dans la production de l'eau, le conditionnement de l'eau, le dessalement, la fourniture, la mise en bouteille, le transport et la distribution de l'eau. Le secteur de la gestion des déchets comprend, sans s'y limiter, les sociétés chargées de la collecte, de la récupération et de la mise au rebut des déchets ; y compris le recyclage, l'incinération, la digestion anaérobie des déchets alimentaires (processus biologiques) et la mise en décharge des déchets résiduels. Ce secteur comprend également les sociétés spécialisées dans le traitement des eaux usées, les égouts, les déchets solides, liquides et chimiques, et tous les services de conseil ou techniques en rapport avec ces activités. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) favorables et jusqu'à 30 % dans des titres d'émetteurs dont les caractéristiques ESG sont en phase d'amélioration. Le Compartiment a investi moins de 30 % de ses actifs (directement et/ou indirectement) dans des actions A et B chinoises (sur une base globale).

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité que le Compartiment a utilisée pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 88.67 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 57.24 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 4.65 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE ;
- v) 32.05 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 20.54 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 57.24 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Service Corp International	Consommation Discrétionnaire	5.66%	États-Unis
STERIS	Soins de Santé	4.98%	États-Unis
American Water Works	Services aux Collectivités	4.37%	États-Unis
Severn Trent	Services aux Collectivités	4.08%	Royaume Uni
Ebara	Industries	3.96%	Japon
Evoqua Water Technologies	Industries	3.49%	États-Unis
Tetra Tech	Industries	3.44%	États-Unis
Arcadis (Netherlands)	Industries	3.42%	Pays-Bas
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	3.18%	Irlande
Waste Management	Industries	3.17%	États-Unis
Crown Holdings	Matériaux	2.87%	États-Unis
A. O. Smith	Industries	2.87%	États-Unis
Horiba	Technologies de l'information	2.76%	Japon
Siemens	Industries	2.64%	Allemagne
Pentair	Industries	2.62%	Royaume Uni

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

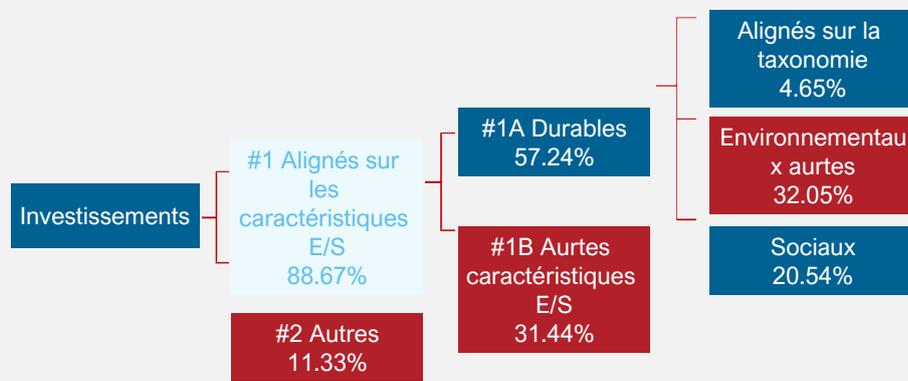
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 57.24 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

1. 88.67 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 57.24 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 20.54 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Diversified Consumer Services	5.66%
	Biens de Consommation Durables	3.18%
	Distributeurs	1.67%
	Vente au Détail sur Internet	0.40%
	Leisure Equipment & Products	0.36%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.29%
	Grands magasins et Autres	0.15%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.18%
Industries	Produits pour l'Industrie de Construction	8.64%
	Services aux Entreprises	8.31%
	Conglomérats Industriels	2.64%
	Machines	19.30%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.94%
	Services Professionnels	1.80%
	Construction et Ingénierie	1.62%
Matériaux	Emballages et Conteneurs	5.91%
	Produits chimiques	0.68%
	Métaux et Minéraux	0.50%
	Matériels de Construction	0.26%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	3.60%
Services publics	Publics multiservices	3.45%
	Services publics de l'eau	12.98%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	5.19%
Technologies de l'information	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	3.82%
	Logiciels	2.09%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	1.59%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 4.65 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (4.65 %).

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

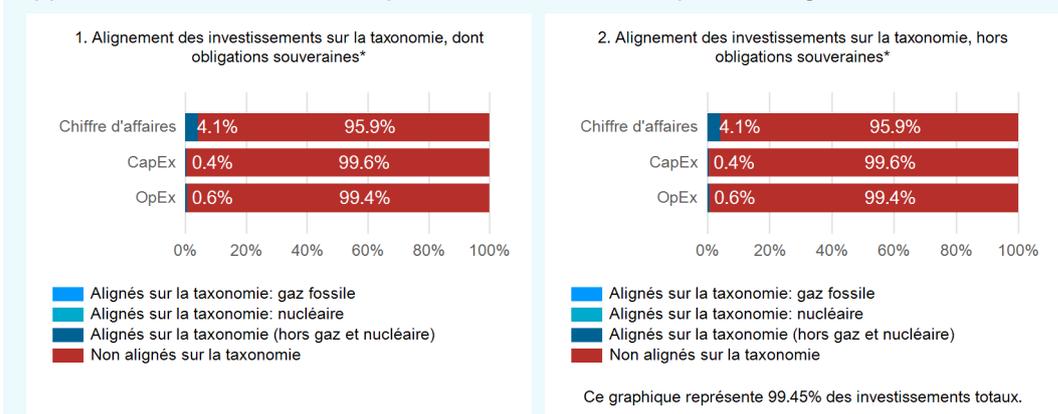
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 0.31 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 32.05 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 20.54 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 - Switzerland Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001N8Q97TPZUYT12

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 66.47% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 92.27 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 66.47 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 43.61 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 66.47 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nestle	Biens de Consommation de Base	9.39%	Suisse
Roche Holding	Soins de Santé	6.45%	Suisse
Novartis	Soins de Santé	6.09%	Suisse
Zurich Insurance Group	Finance	5.08%	Suisse
Compagnie Financiere Richemont (A)	Consommation Discrétionnaire	4.95%	Suisse
Tecan Group	Soins de Santé	4.55%	Suisse
Sika (BR)	Matériaux	4.28%	Suisse
DKSH Holding	Industries	4.18%	Suisse
Givaudan	Matériaux	4.09%	Suisse
Partners Group Holding	Finance	3.97%	Suisse
ABB (CH)	Industries	3.58%	Suisse
Sonova Holding (B)	Soins de Santé	3.47%	Suisse
Lonza Group	Soins de Santé	3.46%	Suisse
SIG Combibloc Group	Matériaux	3.33%	Suisse
Swiss Re	Finance	3.12%	Suisse

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

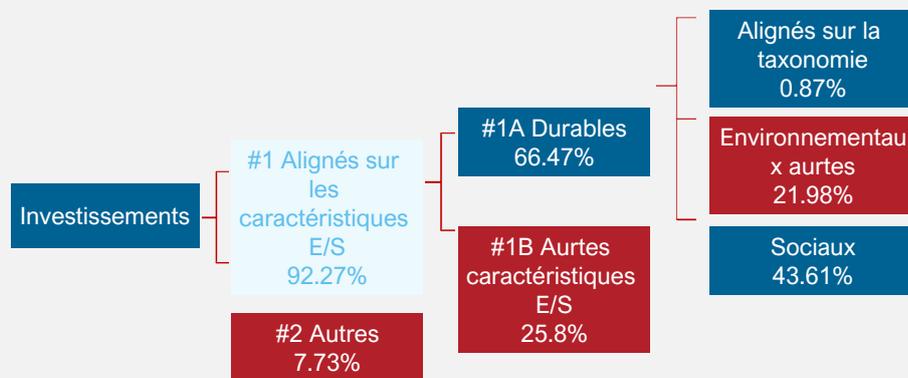
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 66.47 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 43.61 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Textiles & Habillement	4.95%
	Commerce de détail spécialisé	0.73%
	Biens de Consommation Durables	0.69%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	11.89%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6.76%
	Marchés de Capitaux	2.73%
	Assurance	10.82%
Industries	Machines	6.72%
	Services Professionnels	4.75%
	Équipements Électriques	3.67%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.39%
	Produits pour l'Industrie de Construction	1.09%
Matériaux	Produits chimiques	8.37%
	Emballages et Conteneurs	4.07%
Soins de Santé	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	8.01%
	Technologies des Soins de Santé	5.74%
	Produits Pharmaceutiques	13.15%
Technologies de l'information	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.99%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.72%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.87 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.87 %).

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.

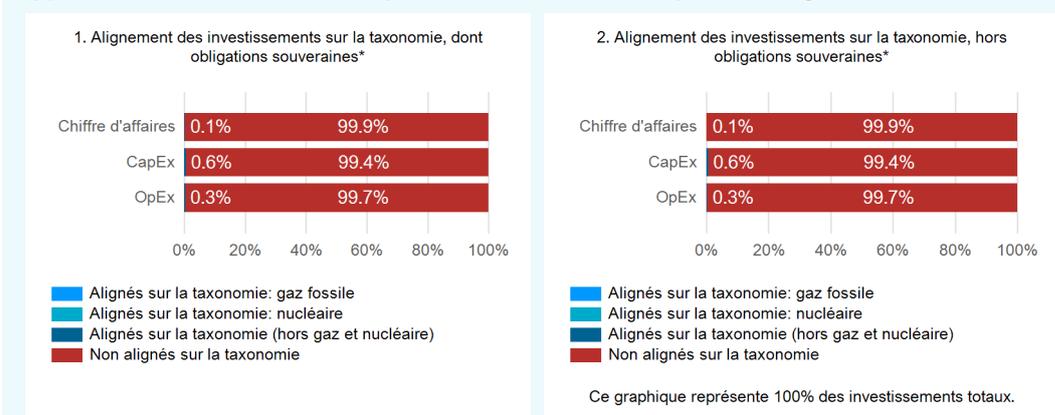
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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

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

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 graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.13 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 21.98 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 43.61 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 60.97% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 92.74 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 60.97 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 31.7 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 60.97 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	4.78%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	2.85%	Irlande
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2.78%	États-Unis
UnitedHealth Group	Soins de Santé	2.27%	États-Unis
Canadian Pacific Kansas City	Industries	2.05%	Canada
JPMorgan Chase	Finance	2.05%	États-Unis
Amazon.com	Consommation Discrétionnaire	1.98%	États-Unis
MasterCard	Finance	1.93%	États-Unis
HCA Healthcare	Soins de Santé	1.91%	États-Unis
AmerisourceBergen	Soins de Santé	1.86%	États-Unis
IQVIA Holdings	Soins de Santé	1.67%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	1.62%	États-Unis
Johnson & Johnson	Soins de Santé	1.51%	États-Unis
TDK	Technologies de l'information	1.48%	Japon
Cigna Group	Soins de Santé	1.45%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

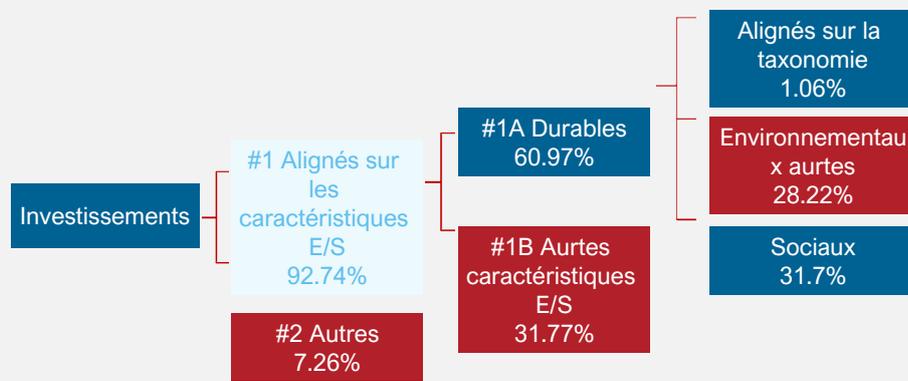
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 60.97 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 31.7 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Biens de Consommation Durables	2.16%
	Vente au Détail sur Internet	2.10%
	Textiles & Habillement	1.44%
	Grands magasins et Autres	1.20%
	Automobiles	1.10%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.70%
	Composants Automobiles	0.70%
	Médias	0.26%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	1.66%
	Produits Domestiques	0.77%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.37%
Energie	Pétrole et Gaz	2.01%
	Energie Equipment & Services	1.42%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7.18%
	Assurance	5.01%
	Banques Commerciales	4.96%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.85%
Immobilier	Immobilier	0.49%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.09%
Industries	Transport Routier et Ferroviaire	3.71%

Industries	Machines	2.23%
	Conglomérats Industriels	1.78%
	Construction et Ingénierie	1.34%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.25%
	Services Professionnels	0.75%
	Équipements Électriques	0.45%
	Compagnies Aériennes	0.23%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.13%
La communication	Services de Télécommunication	0.38%
	Services de Télécommunication Diversifiés	0.17%
Matériaux	Produits chimiques	1.36%
	Matériels de Construction	0.48%
Services publics	Services publics électriques	2.56%
	Publics multiservices	1.98%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.55%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	8.76%
	Produits Pharmaceutiques	4.19%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	3.16%
	Technologies des Soins de Santé	2.32%
	Biotechnologie	1.04%
Technologies de l'information	Logiciels	8.09%
	Services Informatiques	3.75%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	3.37%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	3.06%
	Logiciels et Services d'Internet	2.90%
	Ordinateurs et Périphériques	2.68%
	Équipements de Communication	0.78%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 1.06 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.06 %).

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.

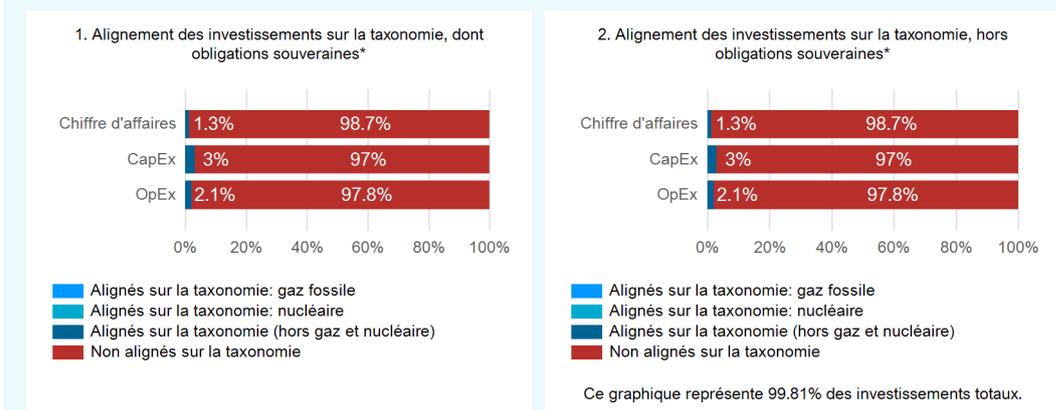
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.32 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 28.22 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 31.7 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 : __% <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 34.78% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 90.33 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 34.78 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 13.91 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 34.78 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	5.16%	Région de Taïwan
Swire Pacific (A)	Immobilier	4.47%	Hong Kong RAS Chine
Singapour Exchange	Finance	4.19%	Singapour
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3.92%	Corée
Uni-President Enterprises	Biens de Consommation de Base	3.67%	Région de Taïwan
AIA Group	Finance	3.61%	Hong Kong RAS Chine
Thai Beverage	Biens de Consommation de Base	3.47%	Thaïlande
Samsung Fire & Marine Insurance	Finance	3.13%	Corée
Chailease Holding	Finance	3.07%	Région de Taïwan
Power Grid Corporation of India	Services aux Collectivités	2.76%	Inde
Bank Mandiri Persero	Finance	2.58%	Indonésie
Treasury Wine Estates	Biens de Consommation de Base	2.54%	Australie
Embassy Office Parks REIT	Immobilier	2.41%	Inde
Evolution Mining	Matériaux	2.39%	Australie
Sun Hung Kai Properties	Immobilier	2.38%	Hong Kong RAS Chine

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

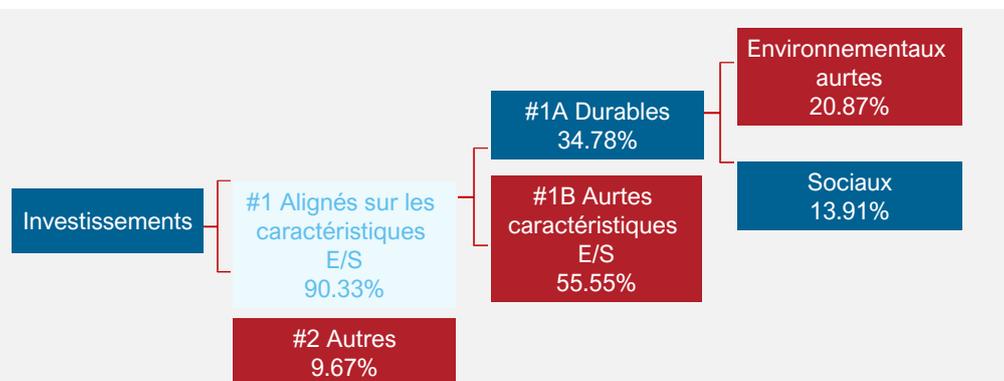
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 34.78 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 13.91 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Biens de Consommation Durables	2.38%
	Composants Automobiles	1.91%
	Médias	1.45%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.31%
	Commerce de détail spécialisé	0.42%
Biens de consommation de base	Boissons	6.01%
	Produits Alimentaires	3.67%
	Produits Domestiques	2.10%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.96%
Energie	Pétrole et Gaz	1.86%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8.51%
	Assurance	6.74%
	Banques Commerciales	4.55%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.35%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	0.38%
Immobilier	Immobilier Management & Development	5.84%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	2.87%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	2.30%
	Immobilier	1.75%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - REIT pour bureaux	0.66%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0.26%
Industries	Services aux Entreprises	2.03%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.31%
	Produits pour l'Industrie de Construction	1.08%
	Machines	0.87%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	3.60%
Matériaux	Métaux et Minéraux	2.39%
	Emballages et Conteneurs	0.52%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	3.44%
Services publics	Services publics électriques	2.98%
	Services publics de gaz	2.27%
	Services publics de l'eau	2.16%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	1.81%
Technologies de l'information	Ordinateurs et Périphériques	5.74%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	5.16%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	4.70%
	Services Informatiques	1.24%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



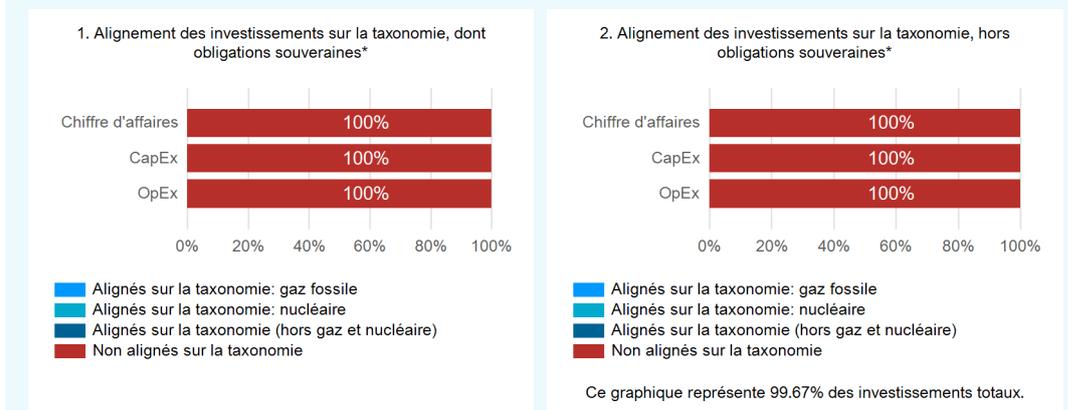
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 20.87 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 13.91 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300QYNIMMR1Q2GY78

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 72.26% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 96.43 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 72.26 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 40.65 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 72.26 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ferrovial	Industries	4.67%	Espagne
Allianz	Finance	4.52%	Allemagne
Sanofi	Soins de Santé	4.50%	France
Roche Holding (BR)	Soins de Santé	3.86%	Suisse
3i Group	Finance	3.64%	Royaume Uni
Hannover Rueck	Finance	3.61%	Allemagne
Tryg	Finance	3.38%	Danemark
Unilever	Biens de Consommation de Base	3.08%	Royaume Uni
Deutsche Boerse	Finance	3.07%	Allemagne
RELX (NL)	Industries	2.89%	Royaume Uni
Zurich Insurance Group	Finance	2.48%	Suisse
Iberdrola	Services aux Collectivités	2.48%	Espagne
UPM-Kymmene	Matériaux	2.42%	Finlande
Admiral Group	Finance	2.42%	Royaume Uni
Vonovia	Immobilier	2.42%	Allemagne

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

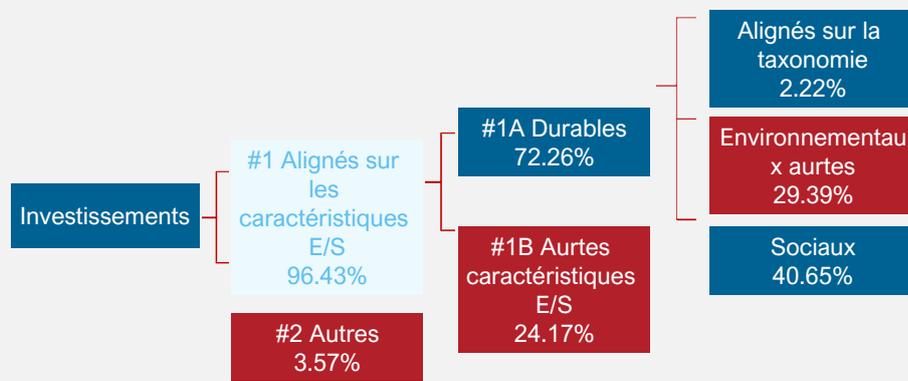
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 72.26 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 40.65 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Composants Automobiles	2.35%
	Biens de Consommation Durables	1.28%
	Médias	0.68%
	Commerce de détail spécialisé	0.51%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	4.08%
	Produits Domestiques	3.48%
	Produits Alimentaires	2.17%
	Boissons	0.94%
	Household Products	0.50%
Energie	Pétrole et Gaz	3.62%
Finance	Assurance	20.54%
	Services Financiers Diversifiés	10.69%
	Banques Commerciales	0.57%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.65%
Immobilier	Immobilier	1.96%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.46%
Industries	Services Professionnels	5.12%
	Construction et Ingénierie	4.67%
	Machines	3.11%
	Conglomérats Industriels	2.31%
	Équipements Électriques	1.53%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	6.14%
Matériaux	Papier et Industrie du Bois	2.42%
	Emballages et Conteneurs	1.26%
	Produits chimiques	0.42%
	Métaux et Minéraux	0.16%
Services publics	Services publics électriques	5.38%
	Publics multiservices	1.03%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	10.75%
Technologies de l'information	Logiciels	0.37%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 2.22 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (2.22 %).

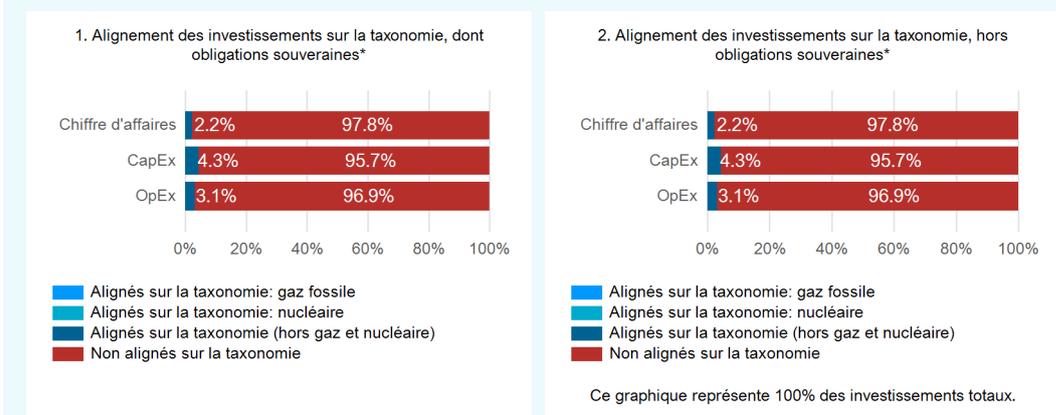
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.84 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 29.39 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 40.65 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300TOZX7F2KZW XK25

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 63.49% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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 ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 63.49 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 36.26 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 63.49 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Unilever	Biens de Consommation de Base	4.48%	Royaume Uni
RELX (NL)	Industries	4.20%	Royaume Uni
Deutsche Boerse	Finance	3.77%	Allemagne
Sanofi	Soins de Santé	3.56%	France
Roche Holding	Soins de Santé	3.25%	Suisse
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	3.23%	Irlande
Novartis	Soins de Santé	2.97%	Suisse
Zurich Insurance Group	Finance	2.96%	Suisse
Cisco Systems	Technologies de l'information	2.82%	États-Unis
Omnicom Group	Consommation Discrétionnaire	2.81%	États-Unis
Colgate-Palmolive	Biens de Consommation de Base	2.79%	États-Unis
Iberdrola	Services aux Collectivités	2.76%	Espagne
Sampo (A)	Finance	2.67%	Finlande
BlackRock	Finance	2.60%	États-Unis
Wolters Kluwer	Industries	2.56%	Pays-Bas

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

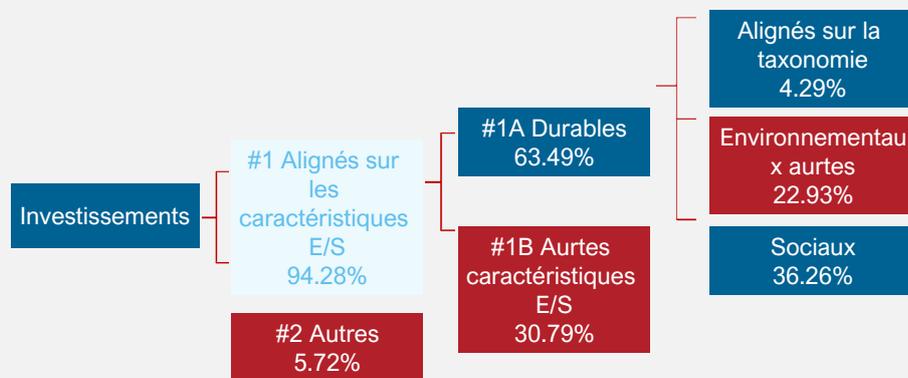
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 63.49 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 36.26 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	2.85%
	Composants Automobiles	2.09%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	5.42%
	Household Products	5.35%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	2.02%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9.74%
	Assurance	12.30%
	Banques Commerciales	0.24%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.23%
Industries	Services Professionnels	6.76%
	Équipements Électriques	5.97%
	Construction et Ingénierie	2.14%
	Produits pour l'Industrie de Construction	1.69%
	Machines	1.14%
La communication	Services de Télécommunication	1.74%
	Services de Télécommunication Diversifiés	0.31%
Matériaux	Papier et Industrie du Bois	2.15%
	Emballages et Conteneurs	1.46%
	Métaux et Minéraux	0.60%
	Produits chimiques	0.11%
Services publics	Services publics électriques	3.84%
	Publics multiservices	3.43%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	13.93%
	Biotechnologie	0.92%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	5.26%
	Équipements de Communication	2.82%
	Ordinateurs et Périphériques	1.89%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 4.29 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (4.29 %).

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

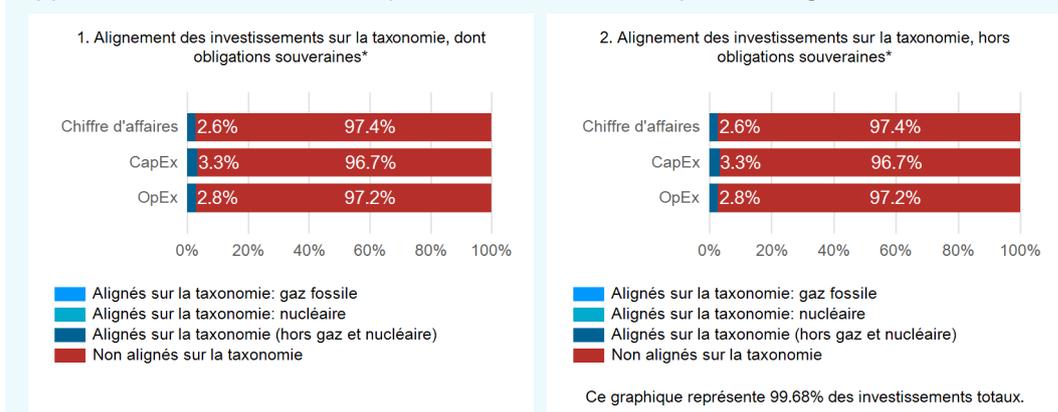
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 2.06 % ; dans des activités transitoires : 0.31 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 22.93 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 36.26 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 56.16% 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 a réalisé des investissements durables 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 95.17 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 56.16 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 35.66 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 56.16 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Wolters Kluwer	Industries	5.06%	Pays-Bas
Progressive	Finance	4.52%	États-Unis
Arthur J Gallagher	Finance	4.50%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	4.35%	Irlande
Deutsche Boerse	Finance	4.24%	Allemagne
Unilever	Biens de Consommation de Base	3.84%	Royaume Uni
Amdocs	Technologies de l'information	3.44%	États-Unis
Roche Holding	Soins de Santé	3.24%	Suisse
Iberdrola	Services aux Collectivités	3.18%	Espagne
Sanofi	Soins de Santé	2.91%	France
Cisco Systems	Technologies de l'information	2.87%	États-Unis
CME Group	Finance	2.82%	États-Unis
RELX (NL)	Industries	2.73%	Royaume Uni
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Finance	2.65%	Allemagne
Admiral Group	Finance	2.65%	Royaume Uni

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

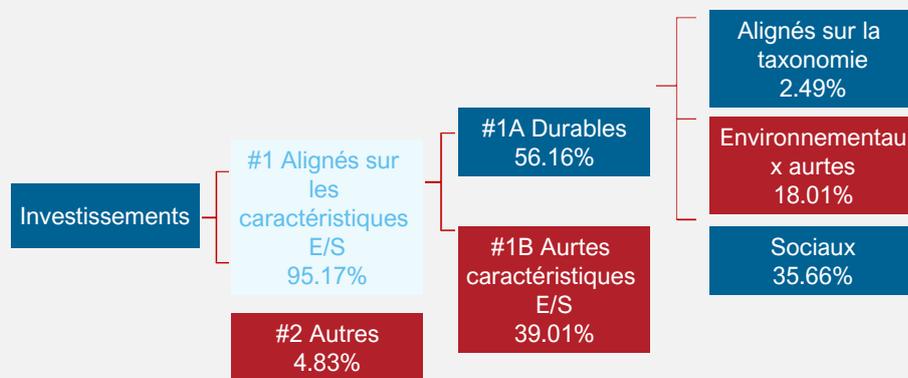
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 56.16 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

1. 95.17 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 2. 56.16 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 35.66 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	2.98%
	Composants Automobiles	1.93%
	Commerce de détail spécialisé	1.40%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	3.84%
	Household Products	2.65%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	2.45%
	Boissons	2.22%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8.28%
	Assurance	17.76%
	Banques Commerciales	1.81%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	4.35%
Industries	Services Professionnels	7.78%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	4.00%
	Équipements Électriques	2.61%
	Construction et Ingénierie	1.63%
	Machines	1.17%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.44%
Matériaux	Produits chimiques	3.98%
Services publics	Services publics électriques	4.26%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	7.69%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	5.61%
	Services Informatiques	3.44%
	Équipements de Communication	2.87%
	Logiciels	2.28%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 2.49 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (2.49 %).

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.

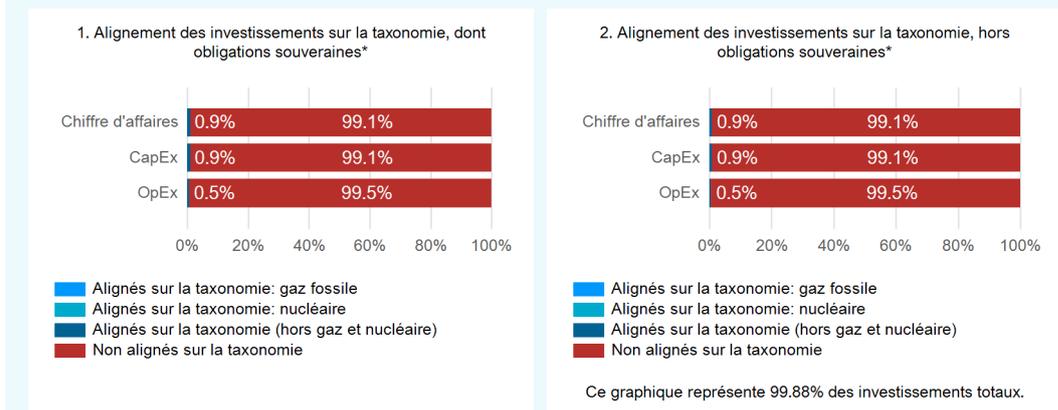
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.27 % ; dans des activités transitoires : 0.59 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 18.01 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 35.66 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 72.83% 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



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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 85.55 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 72.83 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 40.85 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 72.83 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	5.85%	Irlande
Allianz	Finance	4.44%	Allemagne
Sanofi	Soins de Santé	4.37%	France
RELX (NL)	Industries	4.26%	Royaume Uni
Ferrovial	Industries	3.96%	Espagne
Unilever	Biens de Consommation de Base	3.92%	Royaume Uni
Roche Holding	Soins de Santé	3.75%	Suisse
3i Group	Finance	3.70%	Royaume Uni
Elisa (A)	La communication	3.67%	Finlande
Deutsche Boerse	Finance	3.36%	Allemagne
UPM-Kymmene	Matériaux	2.94%	Finlande
Nestle	Biens de Consommation de Base	2.89%	Suisse
Tryg	Finance	2.87%	Danemark
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Finance	2.69%	Allemagne
Iberdrola	Services aux Collectivités	2.63%	Espagne

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

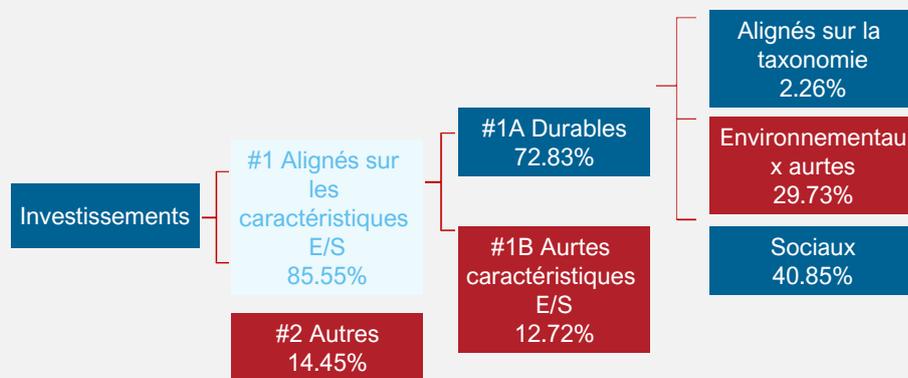
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 72.83 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 40.85 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Composants Automobiles	1.55%
	Biens de Consommation Durables	1.12%
	Médias	0.68%
	Commerce de détail spécialisé	0.51%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	3.92%
	Produits Alimentaires	2.89%
	Household Products	0.30%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9.74%
	Assurance	18.61%
	Banques Commerciales	0.53%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	5.85%
Immobilier	Immobilier	1.53%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.35%
Industries	Services Professionnels	6.08%
	Construction et Ingénierie	3.96%
	Machines	3.61%
	Conglomérats Industriels	2.55%
	Équipements Électriques	1.89%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	6.43%
Matériaux	Papier et Industrie du Bois	2.94%
	Emballages et Conteneurs	1.64%
	Produits chimiques	0.57%
Services publics	Services publics électriques	7.58%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	11.43%
Technologies de l'information	Logiciels	0.36%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 2.26 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (2.26 %).

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 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.

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?

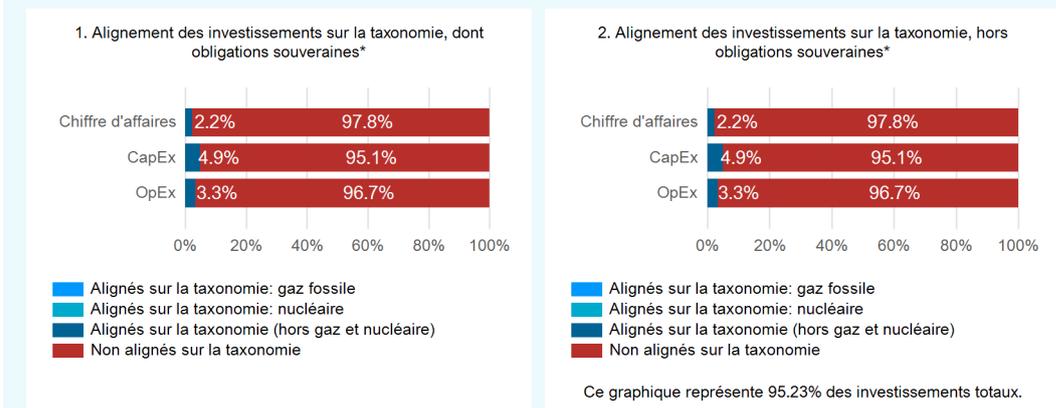
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.72 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 29.73 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 40.85 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 65.31% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 85.1 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 65.31 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 35.91 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 65.31 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sanofi	Soins de Santé	4.12%	France
Roche Holding	Soins de Santé	3.43%	Suisse
Unilever	Biens de Consommation de Base	3.33%	Royaume Uni
Deutsche Boerse	Finance	3.26%	Allemagne
3i Group	Finance	2.90%	Royaume Uni
Allianz	Finance	2.80%	Allemagne
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	2.80%	Irlande
Iberdrola	Services aux Collectivités	2.77%	Espagne
Samsung Electronics	Technologies de l'information	2.72%	Corée
Procter & Gamble	Biens de Consommation de Base	2.68%	États-Unis
RELX (NL)	Industries	2.49%	Royaume Uni
Ferrovial	Industries	2.45%	Espagne
UPM-Kymmene	Matériaux	2.44%	Finlande
Zurich Insurance Group	Finance	2.42%	Suisse
Bristol-Myers Squibb	Soins de Santé	2.40%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

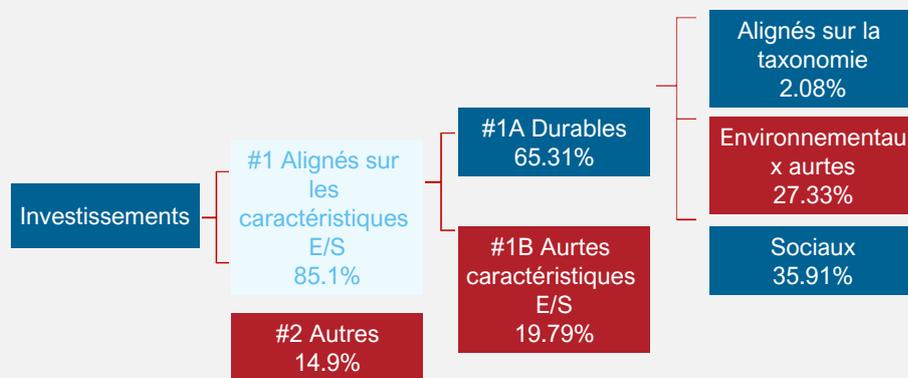
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 65.31 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 35.91 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Composants Automobiles	3.40%
	Leisure Equipment & Products	0.85%
	Médias	0.69%
	Commerce de détail spécialisé	0.26%
Biens de consommation de base	Household Products	5.02%
	Produits Domestiques	4.84%
	Produits Alimentaires	2.33%
Finance	Assurance	13.53%
	Services Financiers Diversifiés	12.14%
	Banques Commerciales	0.27%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.80%
Immobilier	Immobilier	1.42%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.36%
Industries	Équipements Électriques	2.88%
	Services Professionnels	2.49%
	Construction et Ingénierie	2.45%
	Conglomérats Industriels	1.65%
	Machines	0.72%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	5.37%
Matériaux	Papier et Industrie du Bois	2.44%
	Emballages et Conteneurs	1.12%
Services publics	Services publics électriques	6.01%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	13.07%
	Biotechnologie	1.97%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	4.64%
	Ordinateurs et Périphériques	4.51%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 2.08 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (2.08 %).

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.

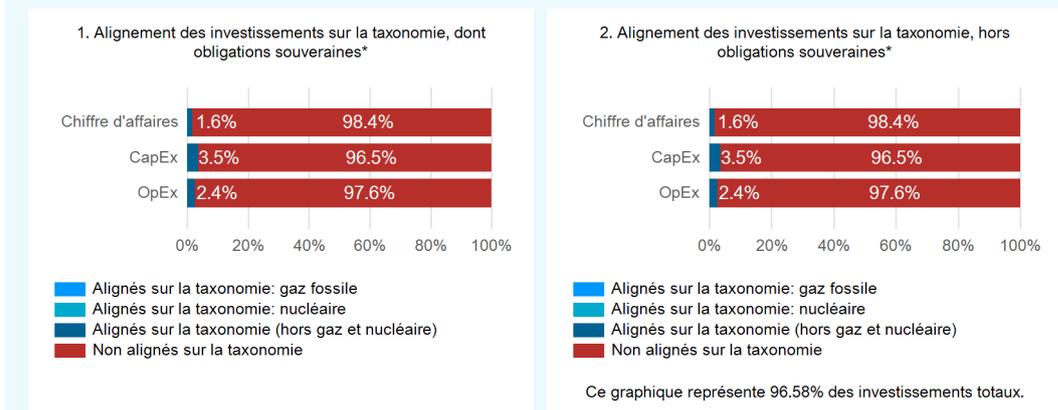
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.25 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 27.33 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 35.91 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 57.25% 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.

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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 93.93 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 57.25 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 36.54 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 57.25 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Wolters Kluwer	Industries	5.51%	Pays-Bas
Progressive	Finance	4.91%	États-Unis
Deutsche Boerse	Finance	4.53%	Allemagne
Unilever	Biens de Consommation de Base	4.48%	Royaume Uni
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	4.42%	Irlande
Marsh & McLennan	Finance	4.29%	États-Unis
RELX (NL)	Industries	4.04%	Royaume Uni
Amdocs	Technologies de l'information	3.57%	États-Unis
Roche Holding	Soins de Santé	3.49%	Suisse
Iberdrola	Services aux Collectivités	3.30%	Espagne
Sanofi	Soins de Santé	3.18%	France
Cisco Systems	Technologies de l'information	3.10%	États-Unis
CME Group	Finance	3.00%	États-Unis
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Finance	2.83%	Allemagne
Procter & Gamble	Biens de Consommation de Base	2.83%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

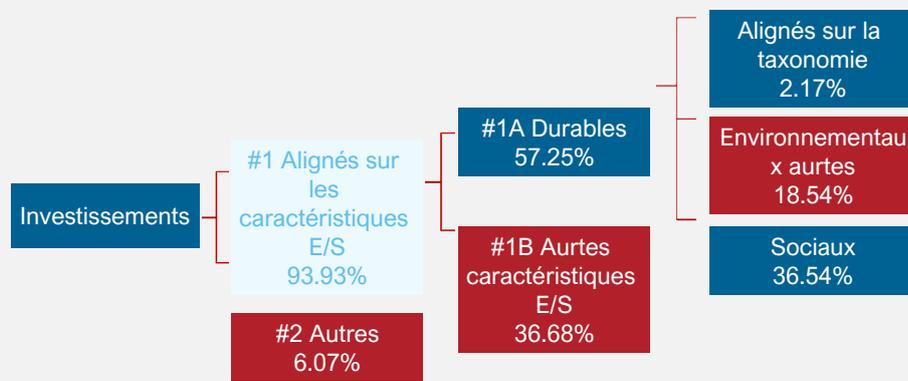
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 57.25 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 36.54 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Composants Automobiles	2.04%
	Médias	1.98%
	Commerce de détail spécialisé	1.41%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	4.48%
	Household Products	2.83%
	Boissons	1.47%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8.78%
	Assurance	18.46%
	Banques Commerciales	1.92%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	4.42%
Industries	Services Professionnels	9.55%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	3.39%
	Équipements Électriques	2.52%
	Construction et Ingénierie	1.73%
	Machines	1.24%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.57%
Matériaux	Produits chimiques	4.31%
Services publics	Services publics électriques	3.81%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	8.33%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	5.26%
	Services Informatiques	3.57%
	Équipements de Communication	3.10%
	Logiciels	2.06%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 2.17 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (2.17 %).

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.

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?

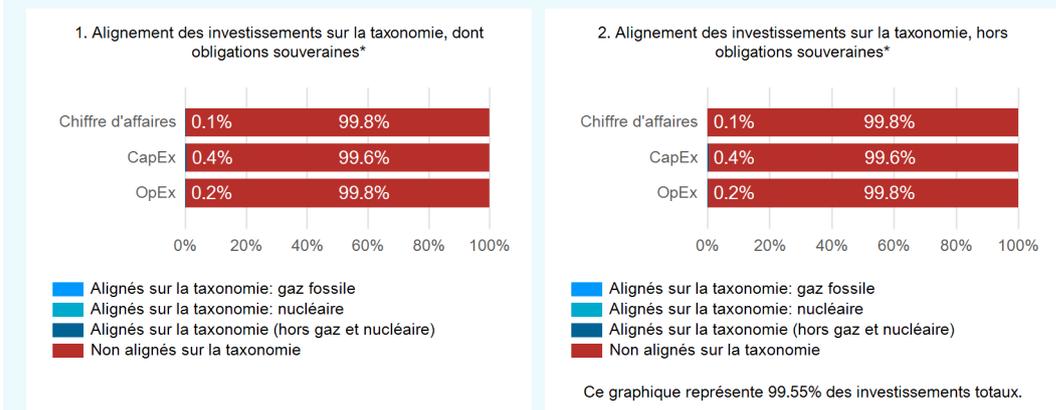
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.13 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 18.54 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 36.54 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 18.9% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 71.75 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 18.9 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 8.78 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 18.9 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	3.70%	Irlande
Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund	Fonds à Capital Variable	2.11%	Royaume Uni
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	Fonds à Capital Variable	1.61%	Royaume Uni
Germany 1.30% 15/10/2027	Gouvernement	0.82%	Allemagne
Germany 1.70% 15/08/2032	Gouvernement	0.82%	Allemagne
Germany 0.00% 15/02/2032	Gouvernement	0.77%	Allemagne
Germany 10/03/2023	Gouvernement	0.72%	Allemagne
Hicl Infrastructure	Fonds à Capital Fixe	0.64%	Royaume Uni
GCP Infrastructure Investments	Fonds à Capital Fixe	0.63%	Royaume Uni
International Public Partnerships	Fonds à Capital Fixe	0.62%	Royaume Uni
Greencoat Renewables (GB)	Services aux Collectivités	0.61%	Irlande
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fonds à Capital Fixe	0.61%	Royaume Uni
Greencoat UK Wind Funds	Fonds à Capital Fixe	0.59%	Royaume Uni
Volkswagen Int'l Finance 4.375% VRN (Perpetual)	Consommation Discrétionnaire	0.58%	Pays-Bas
Bayer 5.375% VRN 25/03/2082	Soins de Santé	0.58%	Allemagne

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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.



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

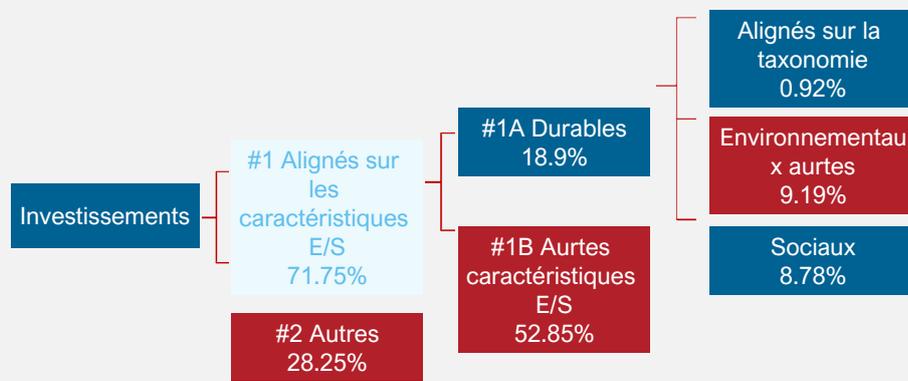
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 18.9 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 8.78 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	1.79%
	Composants Automobiles	1.34%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.23%
	Diversified Consumer Services	1.06%
	Automobiles	1.03%
	Commerce de détail spécialisé	0.72%
	Textiles & Habillement	0.62%
	Biens de Consommation Durables	0.19%
	Vente au Détail sur Internet	0.17%
	Leisure Equipment & Products	0.08%
	Grands magasins et Autres	0.05%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.00%
	Produits Alimentaires	0.75%
	Produits Domestiques	0.55%
	Boissons	0.46%
	Household Products	0.27%
Energie	Pétrole et Gaz	2.84%
	Energie Equipment & Services	0.91%
	Gouvernement	0.00%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4.61%

Finance	Assurance	4.04%
	Marchés de Capitaux	2.03%
	Banques Commerciales	13.31%
	Crédit à la Consommation	0.96%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.66%
Fonds à capital fixe	Fonds à capital fixe	3.92%
	Autres Services Financiers Diversifiés	0.64%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	4.50%
	Fonds à Capital Variable	3.76%
Gouvernement	Gouvernement	13.10%
	Corporate Bonds	0.03%
	Bonds	0.00%
Immobilier	Immobilier	1.30%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.42%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.23%
	Revenu fixe- Obligations corporatives - Immobilier - Industries	0.07%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.06%
	Actions - Actions ordinaires - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.03%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - REIT pour bureaux	0.01%
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.01%
	Immobilier Management & Development	0.00%
	Industries	Services aux Entreprises
Construction et Ingénierie		0.89%
Infrastructure de Transports		0.68%
Machines		0.65%
Services Professionnels		0.62%
Conglomérats Industriels		0.60%
Équipements Électriques		0.34%
Compagnies Aériennes		0.31%
Transport Routier et Ferroviaire		0.16%
Air Freight & Couriers		0.08%
Sociétés Commerciales et de Distribution		0.08%
Produits pour l'Industrie de Construction		0.05%
Transport Maritime		0.04%
Industrie Aérospatiale et Défense		0.02%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	3.48%

La communication	Services de Télécommunication	0.75%
	Médias	0.16%
Matériaux	Produits chimiques	1.97%
	Emballages et Conteneurs	0.59%
	Métaux et Minéraux	0.36%
	Matériels de Construction	0.22%
	Papier et Industrie du Bois	0.14%
	Cuivre	0.00%
Services publics	Services publics électriques	3.81%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	2.11%
	Publics multiservices	0.57%
	Services publics de l'eau	0.51%
	Services publics de gaz	0.13%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	2.91%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.44%
	Technologies des Soins de Santé	0.40%
	Biotechnologie	0.04%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.02%
Technologies de l'information	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.69%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.42%
	Équipements de Communication	0.39%
	Logiciels	0.32%
	Services Informatiques	0.27%
	Logiciels et Services d'Internet	0.11%
	Ordinateurs et Périphériques	0.07%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.92 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.92 %).

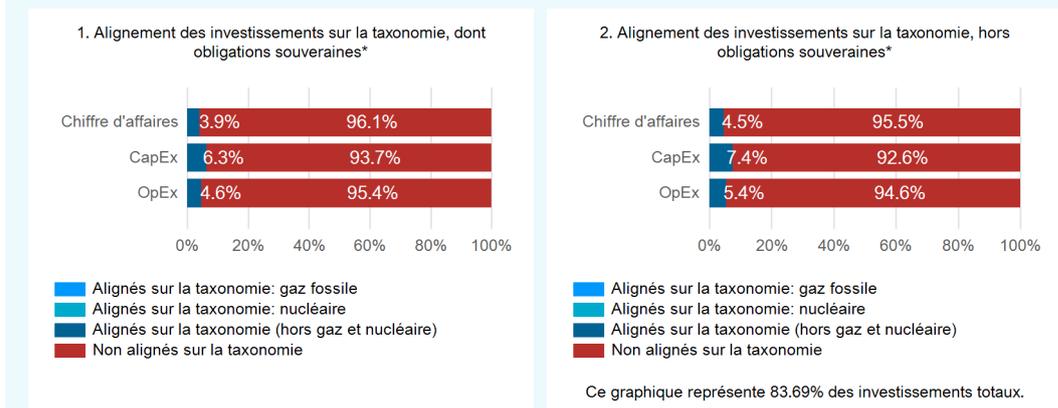
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 2.4 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 9.19 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 8.78 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 17.35% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 74.76 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 17.35 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 9.3 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 17.35 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	Fonds à Capital Variable	2.38%	Royaume Uni
US Treasury 2.25% 15/02/2052	Gouvernement	1.73%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	1.11%	Irlande
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	0.95%	Irlande
US Treasury 4.25% 30/09/2024	Gouvernement	0.85%	États-Unis
Hicl Infrastructure	Fonds à Capital Fixe	0.80%	Royaume Uni
Greencoat Renewables (GB)	Services aux Collectivités	0.72%	Irlande
GCP Infrastructure Investments	Fonds à Capital Fixe	0.70%	Royaume Uni
International Public Partnerships	Fonds à Capital Fixe	0.69%	Royaume Uni
Greencoat UK Wind Funds	Fonds à Capital Fixe	0.65%	Royaume Uni
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fonds à Capital Fixe	0.63%	Royaume Uni
Unilever	Biens de Consommation de Base	0.60%	Royaume Uni
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Gouvernement	0.60%	États-Unis
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	Fonds à Capital Variable	0.57%	Irlande
Sanofi	Soins de Santé	0.56%	France

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

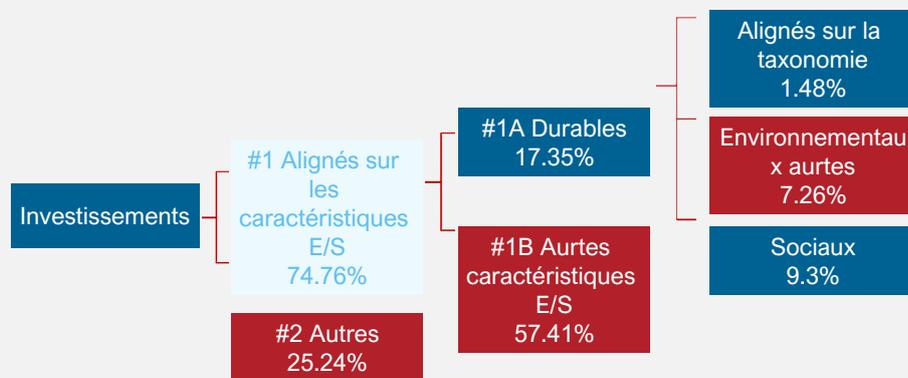
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 17.35 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 9.3 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.79%
	Médias	1.36%
	Composants Automobiles	0.80%
	Automobiles	0.67%
	Vente au Détail sur Internet	0.53%
	Commerce de détail spécialisé	0.36%
	Diversified Consumer Services	0.25%
	Textiles & Habillement	0.12%
	Biens de Consommation Durables	0.12%
	Grands magasins et Autres	0.12%
	Leisure Equipment & Products	0.06%
	Distributeurs	0.00%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	0.78%
	Household Products	0.74%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.74%
	Produits Alimentaires	0.51%
	Boissons	0.34%
	Tabac	0.04%
Energie	Pétrole et Gaz	3.11%
	Energie Equipment & Services	0.25%

Energie	Gouvernement	0.01%	
Finance	Banques Commerciales	9.94%	
	Services Financiers Diversifiés	5.40%	
	Assurance	3.39%	
	Marchés de Capitaux	1.16%	
	Épargne et Prêts Hypothécaires	1.08%	
	Crédit à la Consommation	0.56%	
Fonds à capital fixe	Fonds à capital fixe	4.07%	
	Autres Services Financiers Diversifiés	0.80%	
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.46%	
	Fonds à Capital Variable	2.05%	
Gouvernement	Gouvernement	23.90%	
	Corporate Bonds	0.07%	
	Bonds	0.01%	
Immobilier	Immobilier	2.16%	
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.51%	
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.27%	
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.09%	
	Immobilier Management & Development	0.08%	
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Industrie	0.02%	
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Santé	0.02%	
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0.01%	
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.01%	
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Immobilier - Spécialisé	0.01%	
	Revenu fixe- Obligations corporatives - Immobilier - Industries	0.01%	
	Fixed Income - Corp Bonds - Immobilier - Health Care	0.01%	
	Actions - Actions ordinaires - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.01%	
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - REIT pour bureaux	0.00%	
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Hôtels et centres de villégiature	0.00%	
	Industries	Services Professionnels	0.84%
		Équipements Électriques	0.77%
Construction et Ingénierie		0.58%	
Sociétés Commerciales et de Distribution		0.47%	

Industries	Machines	0.38%
	Infrastructure de Transports	0.36%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.31%
	Services aux Entreprises	0.30%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.25%
	Conglomérats Industriels	0.22%
	Compagnies Aériennes	0.16%
	Industrie Aérospatiale et Défense	0.13%
	Air Freight & Couriers	0.13%
	Transport Maritime	0.13%
	La communication	Services de Télécommunication Diversifiés
Services de Télécommunication		0.59%
Médias		0.10%
Matériaux	Métaux et Minéraux	0.88%
	Produits chimiques	0.84%
	Emballages et Conteneurs	0.40%
	Papier et Industrie du Bois	0.36%
	Matériels de Construction	0.19%
	Cuivre	0.10%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	0.03%
Services publics	Services publics électriques	2.47%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	1.67%
	Publics multiservices	0.43%
	Services publics de gaz	0.24%
	Services publics de l'eau	0.05%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	2.73%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.55%
	Biotechnologie	0.54%
	Technologies des Soins de Santé	0.13%
	Technologies des Soins de Santé	0.04%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.02%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	1.49%
	Ordinateurs et Périphériques	0.78%
	Logiciels et Services d'Internet	0.52%
	Équipements de Communication	0.45%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.37%
	Services Informatiques	0.36%
	Logiciels	0.21%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

Le Compartiment a investi 1.48 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.48 %).

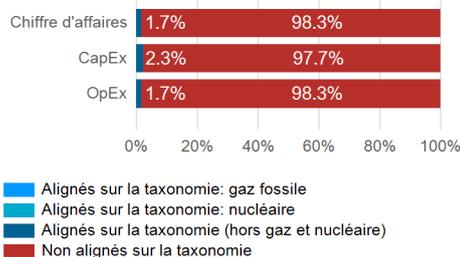
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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?

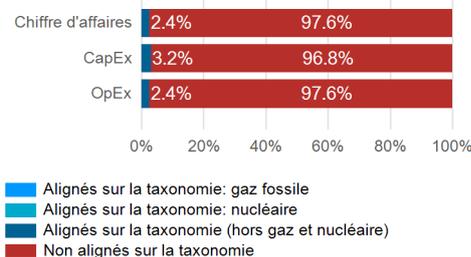
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 69.65% des investissements totaux.

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

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.09 % ; dans des activités transitoires : 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?

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

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 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 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 7.26 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 9.3 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 23.71% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 81.17 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 23.71 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 10.68 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 23.71 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund	Fonds à Capital Variable	1.33%	Royaume Uni
Johnson & Johnson	Soins de Santé	1.11%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	0.93%	Irlande
Greencoat UK Wind Funds	Fonds à Capital Fixe	0.90%	Royaume Uni
Brazil 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	0.82%	Brésil
US Treasury 2.25% 15/02/2052	Gouvernement	0.78%	États-Unis
Greencoat Renewables (GB)	Services aux Collectivités	0.72%	Irlande
PepsiCo	Biens de Consommation de Base	0.71%	États-Unis
International Public Partnerships	Fonds à Capital Fixe	0.70%	Royaume Uni
Hicl Infrastructure	Fonds à Capital Fixe	0.70%	Royaume Uni
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fonds à Capital Fixe	0.59%	Royaume Uni
GCP Infrastructure Investments	Fonds à Capital Fixe	0.53%	Royaume Uni
Amgen	Soins de Santé	0.52%	États-Unis
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Gouvernement	0.51%	États-Unis
Sdcl Energy Efficiency Income	Finance	0.50%	Royaume Uni

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

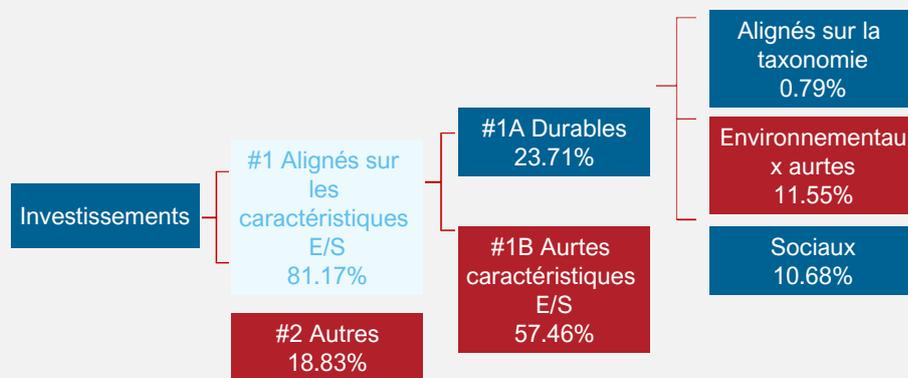
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 23.71 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 10.68 % ont un objectif social. (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.96%
	Médias	1.79%
	Composants Automobiles	1.43%
	Biens de Consommation Durables	0.90%
	Commerce de détail spécialisé	0.73%
	Automobiles	0.51%
	Grands magasins et Autres	0.50%
	Textiles & Habillement	0.44%
	Vente au Détail sur Internet	0.41%
	Leisure Equipment & Products	0.29%
	Diversified Consumer Services	0.02%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	2.22%
	Boissons	1.79%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.39%
	Household Products	0.22%
	Produits Domestiques	0.12%
Energie	Pétrole et Gaz	5.91%
	Energie Equipment & Services	0.96%
	Gouvernement	0.01%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4.74%

Finance	Assurance	2.32%	
	Banques Commerciales	12.34%	
	Marchés de Capitaux	1.18%	
	Crédit à la Consommation	1.04%	
	Épargne et Prêts Hypothécaires	1.04%	
Fonds à capital fixe	Fonds à capital fixe	2.98%	
	Autres Services Financiers Diversifiés	0.70%	
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.33%	
	Fonds à Capital Variable	1.32%	
Gouvernement	Gouvernement	13.09%	
	Corporate Bonds	0.15%	
	Corporate Commercial Paper	0.02%	
	Bonds	0.01%	
Immobilier	Immobilier	1.78%	
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	1.66%	
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.24%	
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.16%	
	Immobilier Management & Development	0.13%	
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Santé	0.09%	
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0.07%	
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.06%	
	Revenu fixe- Obligations corporatives - Immobilier - Industries	0.04%	
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Immobilier - Bureaux	0.04%	
	Fixed Income - Corp Bonds - Immobilier - Health Care	0.03%	
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - REIT pour bureaux	0.01%	
	Industries	Services aux Entreprises	1.49%
		Équipements Électriques	0.76%
Machines		0.66%	
Transport Routier et Ferroviaire		0.62%	
Air Freight & Couriers		0.57%	
Infrastructure de Transports		0.54%	
Sociétés Commerciales et de Distribution		0.46%	
Compagnies Aériennes		0.39%	
Construction et Ingénierie		0.36%	
Conglomérats Industriels		0.25%	
Transport Maritime		0.25%	

Industries	Produits pour l'Industrie de Construction	0.22%
	Services Professionnels	0.22%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.11%
	Services de Télécommunication	0.58%
	Médias	0.16%
Matériaux	Produits chimiques	1.42%
	Métaux et Minéraux	1.37%
	Papier et Industrie du Bois	0.59%
	Emballages et Conteneurs	0.31%
	Matériels de Construction	0.19%
Services publics	Services publics électriques	2.89%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	1.92%
	Publics multiservices	0.61%
	Services publics de gaz	0.58%
	Services publics de l'eau	0.54%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	3.37%
	Biotechnologie	1.24%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.60%
	Technologies des Soins de Santé	0.40%
	Technologies des Soins de Santé	0.10%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.10%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	1.51%
	Équipements de Communication	0.84%
	Logiciels	0.82%
	Ordinateurs et Périphériques	0.81%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.58%
	Services Informatiques	0.29%
	Logiciels et Services d'Internet	0.20%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.79 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.79 %).

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.

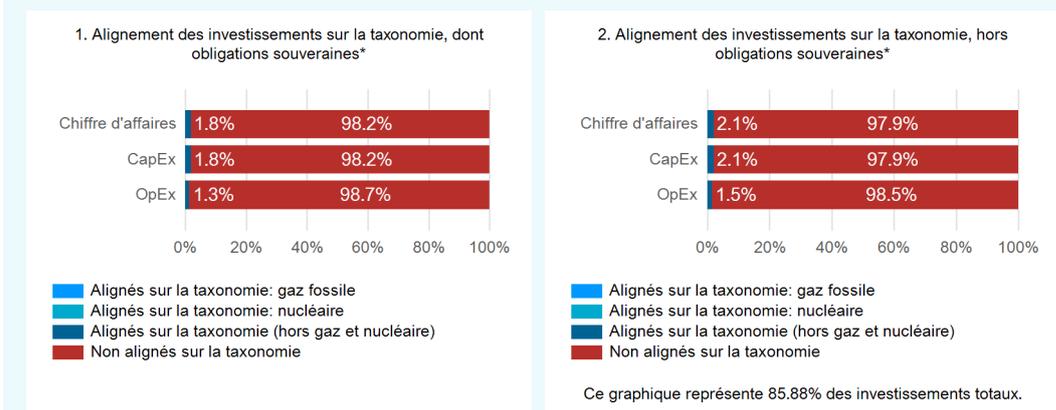
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.09 % ; dans des activités transitoires : 0.17 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 11.55 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 10.68 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 10.55% 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

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.



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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 77.54 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 10.55 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 5.47 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 10.55 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
China 2.77% 24/06/2030	Gouvernement	3.10%	Chine
China 2.68% 21/05/2030	Gouvernement	3.09%	Chine
United Overseas Bank 4.50% 06/04/2032 GMTN	Finance	2.92%	Singapour
China 2.86% 16/07/2030	Gouvernement	2.91%	Chine
Barclays Bank 4.00% 24/03/2024 EMTN	Finance	2.52%	Royaume Uni
Standard Chartered 4.35% 18/03/2026 EMTN	Finance	2.46%	Royaume Uni
Citigroup 4.06% 28/03/2024 GMTN	Finance	2.40%	États-Unis
China 2.80% 24/03/2029	Gouvernement	2.11%	Chine
Hyundai Capital Services 3.20% 11/08/2024 GMTN	Consommation Discrétionnaire	2.00%	Corée
Wharf REIC Finance 3.70% 16/07/2025 EMTN	Immobilier	1.94%	Îles Vierges (Britanniques)
Export-Import Bk Ind/Ldn 3.45% 25/06/2026 EMTN	Finance	1.86%	Inde
First Abu Dhabi Bank 3.40% 18/08/2025 EMTN	Finance	1.77%	Émirats Arabes Unis
BOC Aviation 5.50% 26/02/2024 EMTN	Industries	1.58%	Singapour
Citigroup 4.00% 28/04/2024 GMTN	Finance	1.51%	États-Unis
Emirates NBD Bank PJSC 4.05% 24/09/2025 EMTN	Finance	1.36%	Émirats Arabes Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

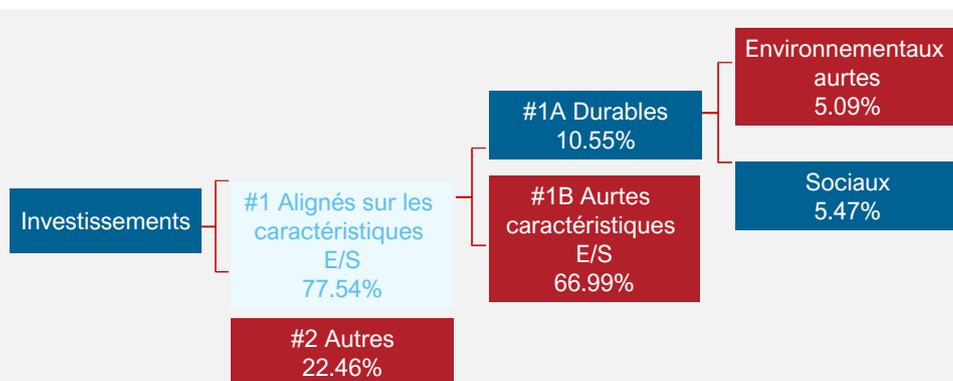
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 10.55 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 77.54 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 10.55 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 5.47 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	2.44%
	Vente au Détail sur Internet	1.05%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.66%
	Grands magasins et Autres	0.38%
	Biens de Consommation Durables	0.35%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	0.68%
Energie	Pétrole et Gaz	0.36%
Finance	Banques Commerciales	30.38%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	3.14%
	Assurance	2.50%
	Services Financiers Diversifiés	14.65%
	Crédit à la Consommation	0.26%
	Marchés de Capitaux	0.13%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	0.00%
Gouvernement	Gouvernement	16.28%
Immobilier	Immobilier	4.57%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	1.55%
	Immobilier Management & Development	0.59%
Industries	Construction et Ingénierie	2.47%

Industries	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.58%
	Transport Routier et Ferroviaire	1.57%
	Machines	1.28%
	Infrastructure de Transports	1.24%
	Conglomérats Industriels	0.79%
	Transport Maritime	0.76%
	Services aux Entreprises	0.11%
	Compagnies Aériennes	0.10%
La communication	Services de Télécommunication	0.82%
Matériaux	Produits chimiques	1.88%
	Matériels de Construction	1.25%
	Métaux et Minéraux	0.91%
	Cuivre	0.32%
	Papier et Industrie du Bois	0.08%
Services publics	Services publics de gaz	1.20%
	Services publics électriques	0.73%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.42%
	Services publics de l'eau	0.03%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	0.51%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.05%
Technologies de l'information	Services Informatiques	0.71%
	Équipements de Communication	0.44%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.17%
	Ordinateurs et Périphériques	0.03%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 taxinomie de l'UE¹?

Oui

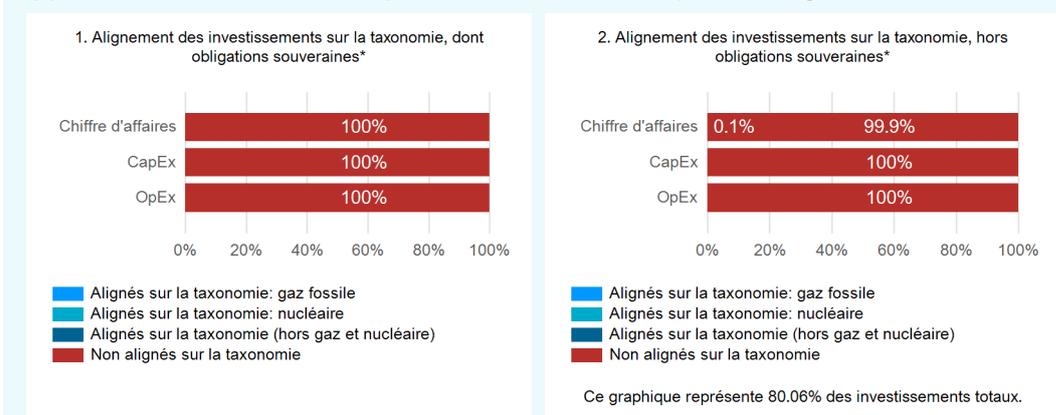
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

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 graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 5.09 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 5.47 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 17.89% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 68.15 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 17.89 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 10.45 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 17.89 %. 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 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	6.33%	Irlande
Ecopetrol 4.625% 02/11/2031	Energie	1.84%	Colombie
MercadoLibre 3.125% 14/01/2031	Consommation Discrétionnaire	1.29%	États-Unis
SURA Asset Management 4.375% 11/04/2027 Reg S	Finance	1.29%	Colombie
Promigas 3.75% 16/10/2029 Reg S	Services aux Collectivités	1.28%	Supranational
Jera 3.665% 14/04/2027	Services aux Collectivités	1.26%	Japon
Sands China 4.875% 18/06/2030	Consommation Discrétionnaire	1.25%	Îles Caïmans
Export-Import Bank of Korea 4.25% 15/09/2027	Finance	1.17%	Corée
Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031	Gouvernement	1.10%	Brésil
Thaioil Treasury Center 2.50% 18/06/2030 REGS	Energie	1.03%	Thaïlande
GOHL Capital 4.25% 24/01/2027	Consommation Discrétionnaire	0.95%	Royaume Uni
Telecomunicaciones Dgtales 4.50% 30/01/2030 Reg S	Consommation Discrétionnaire	0.95%	Panama
Indonesia 5.80% 15/05/2050 Reg S	Matériaux	0.92%	Indonésie
Indonesia 5.45% 15/05/2030 Reg S	Matériaux	0.92%	Indonésie
Banco Credito Peru 3.125% VRN 01/07/2030 Reg S	Finance	0.91%	Peru

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

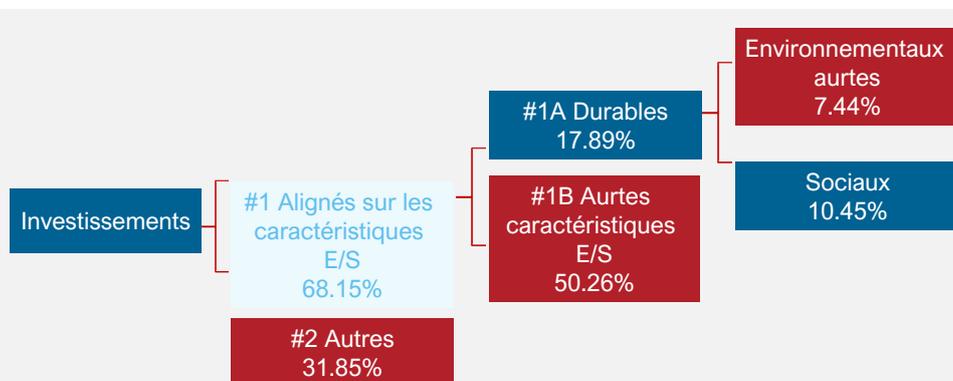
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 17.89 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 10.45 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Hôtels, Restaurants et Loisirs	4.47%
	Vente au Détail sur Internet	2.74%
	Grands magasins et Autres	1.52%
	Médias	1.21%
	Composants Automobiles	0.28%
	Automobiles	0.24%
	Textiles & Habillement	0.08%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.24%
	Boissons	0.34%
	Produits Alimentaires	0.25%
Energie	Pétrole et Gaz	13.18%
	Energie Equipment & Services	0.17%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6.52%
	Banques Commerciales	13.26%
	Crédit à la Consommation	0.76%
	Assurance	0.72%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	6.33%
Gouvernement	Gouvernement	5.25%
Immobilier	Immobilier	3.89%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	1.01%

Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.45%
	Immobilier Management & Development	0.02%
Industries	Infrastructure de Transports	0.88%
	Transport Maritime	0.62%
	Services aux Entreprises	0.62%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.56%
	Air Freight & Couriers	0.54%
	Industrie Aérospatiale et Défense	0.40%
	Équipements Électriques	0.19%
	Conglomérats Industriels	0.14%
	Compagnies Aériennes	0.01%
La communication	Services de Télécommunication	1.33%
	Services de Télécommunication Diversifiés	0.81%
Matériaux	Métaux et Minéraux	5.33%
	Cuivre	1.32%
	Produits chimiques	1.05%
	Papier et Industrie du Bois	0.84%
	Matériels de Construction	0.73%
Services publics	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	4.54%
	Services publics électriques	4.22%
	Services publics de gaz	1.65%
	Publics multiservices	0.63%
	Services publics de l'eau	0.18%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	1.35%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	1.48%
	Services Informatiques	0.40%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.39%
	Logiciels et Services d'Internet	0.33%
	Équipements de Communication	0.13%
	Ordinateurs et Périphériques	0.12%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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

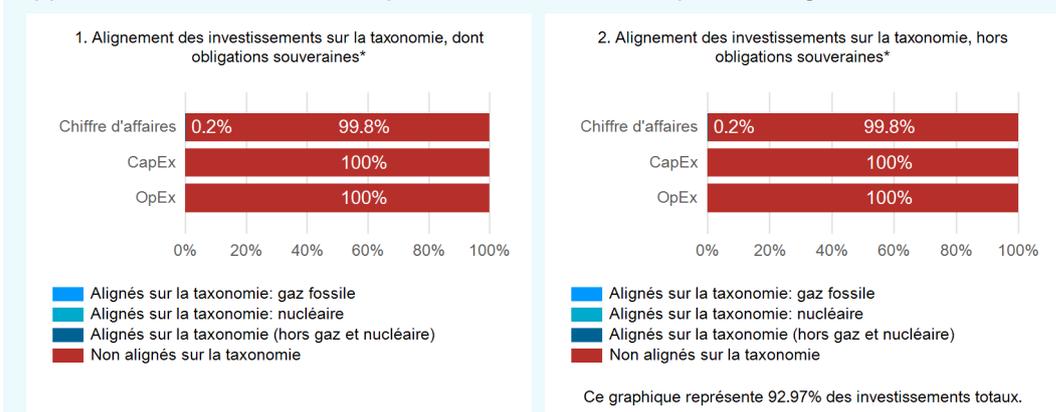
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 7.44 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 10.45 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 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 3.99% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 60.98 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 3.99 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 2.33 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 3.99 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	5.04%	Irlande
Comision Federal de Electric 5.00% 30/07/2049 EMTN	Services aux Collectivités	3.00%	Mexique
Ecopetrol 6.875% 29/04/2030	Energie	1.89%	Colombie
Roumanie 3.624% 26/05/2030 Reg S	Gouvernement	1.85%	Roumanie
Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031	Gouvernement	1.68%	Brésil
Ecuador 2.50% 31/07/2035 Reg S	Gouvernement	1.63%	Équateur
Indonesia 4.15% 20/09/2027	Gouvernement	1.41%	Indonésie
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028 Reg S	Energie	1.13%	Ouzbékistan
Arabie Saoudite 5.50% 25/10/2032 Reg S	Gouvernement	0.95%	Arabie Saoudite
SierraCol Energy 6.00% 15/06/2028 Reg S	Energie	0.91%	États-Unis
Acu Petroleo Luxembourg 7.50% 13/01/2032 Reg S	Industries	0.90%	Luxembourg
Ecopetrol 4.625% 02/11/2031	Energie	0.89%	Colombie
Argentine 1.50% 09/07/2035	Gouvernement	0.88%	Argentine
Gabonese 7.00% 24/11/2031 Reg S	Gouvernement	0.87%	Gabon
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	Energie	0.86%	Mexique

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

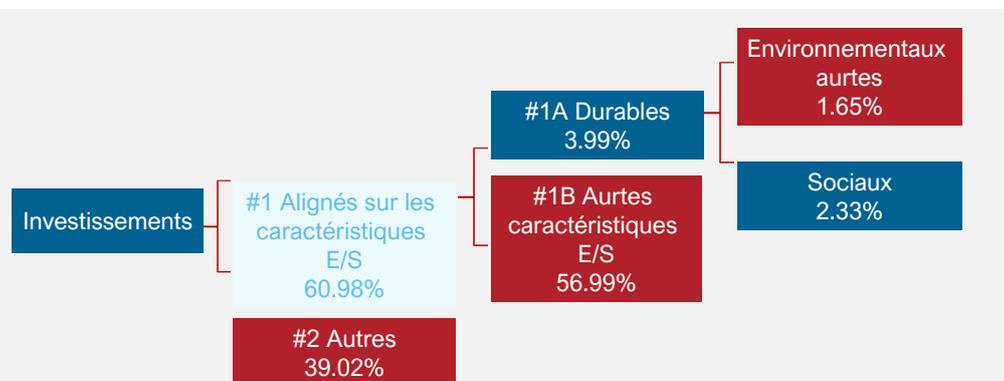
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 3.99 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 60.98 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 3.99 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 1.65 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 2.33 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	0.94%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.54%
	Automobiles	0.26%
	Composants Automobiles	0.20%
	Médias	0.06%
	Grands magasins et Autres	0.03%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	0.16%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.01%
Energie	Pétrole et Gaz	13.80%
	Gouvernement	0.21%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5.83%
	Banques Commerciales	5.20%
	Crédit à la Consommation	0.04%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	5.04%
Gouvernement	Gouvernement	45.24%
	Bonds	0.36%
Immobilier	Immobilier	1.82%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.30%
Industries	Transport Routier et Ferroviaire	1.51%
	Transport Maritime	0.90%
	Infrastructure de Transports	0.37%
	Services aux Entreprises	0.26%
	Équipements Électriques	0.18%
	Air Freight & Couriers	0.16%
	Compagnies Aériennes	0.05%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	0.21%
Matériaux	Métaux et Minéraux	1.04%
	Cuivre	0.99%
	Produits chimiques	0.51%
	Matériels de Construction	0.37%
	Papier et Industrie du Bois	0.00%
Services publics	Services publics électriques	5.78%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	2.32%
	Services publics de l'eau	0.28%
	Services publics de gaz	0.15%
	Publics multiservices	0.13%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	0.07%
Technologies de l'information	Services Informatiques	0.46%
	Équipements de Communication	0.11%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.06%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de

fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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?

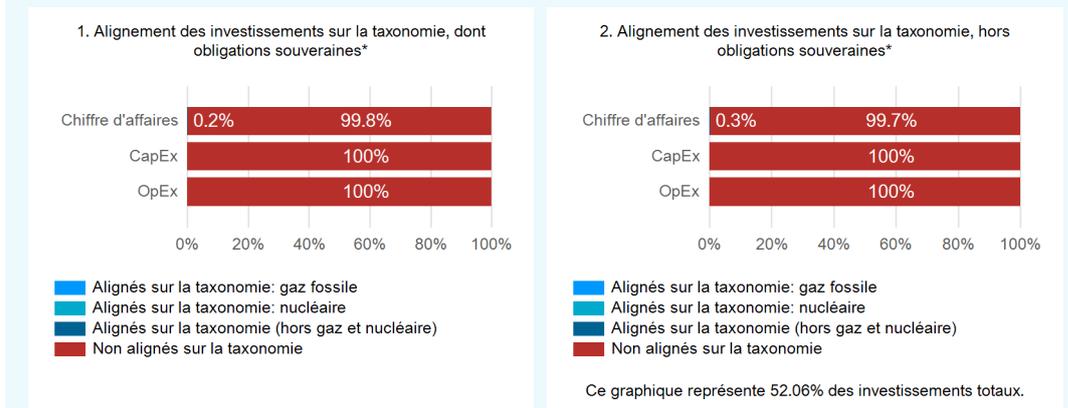
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 8.2 %, 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?

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

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 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 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 1.65 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 2.33 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 0.23% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 93.29 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 0.23 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 0 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 0.23 %. 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 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031	Gouvernement	4.44%	Brésil
Hong Kong 2.24% 27/08/2029	Gouvernement	4.33%	Hong Kong RAS Chine
Brazil 10.00% 01/01/2027	Gouvernement	2.83%	Brésil
South Africa 8.75% 28/02/2048	Gouvernement	2.15%	Afrique du Sud
Brazil 10.00% 01/01/2029	Gouvernement	2.15%	Brésil
South Africa 8.00% 31/01/2030	Gouvernement	2.05%	Afrique du Sud
Brazil 10.00% 01/01/2023	Gouvernement	1.98%	Brésil
Israel 1.00% 31/03/2030	Gouvernement	1.97%	Israël
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	1.89%	Afrique du Sud
Mexico 8.50% 18/11/2038	Gouvernement	1.74%	Mexique
Mexico 8.00% 07/11/2047	Gouvernement	1.65%	Mexique
Mexico 7.75% 13/11/2042	Gouvernement	1.64%	Mexique
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	1.62%	Irlande
Mexi 10.00% 20/11/2036	Gouvernement	1.59%	Mexique
Mexico 7.75% 29/05/2031	Gouvernement	1.55%	Mexique

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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.



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

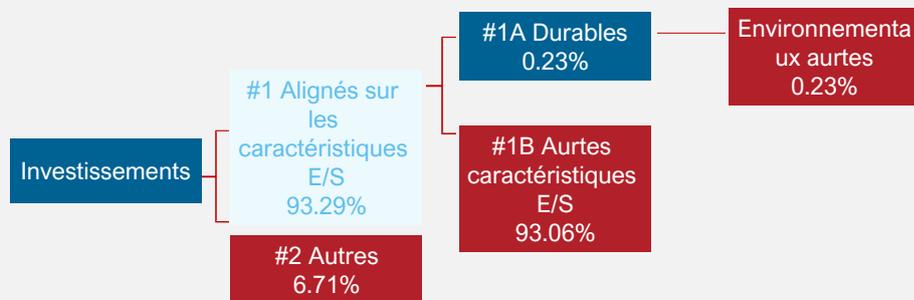
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 0.23 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 93.29 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 0.23 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 0.23 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 0 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Energie	Pétrole et Gaz	0.02%
Finance	Services Financiers Diversifiés	0.50%
	Banques Commerciales	0.25%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.62%
Gouvernement	Gouvernement	94.17%
	Bonds	0.14%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.

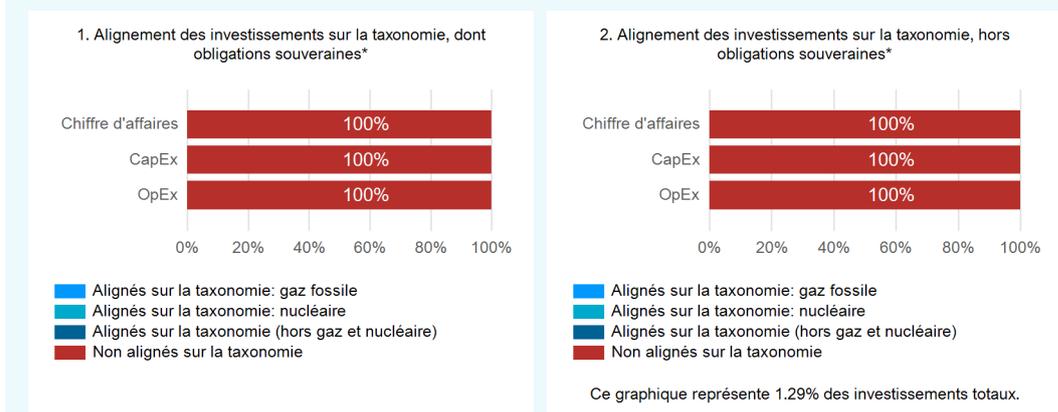
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 0.23 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 3.75% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 70.62 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 3.75 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 2.04 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 3.75 %. 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 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	4.63%	Irlande
Mexico 8.00% 07/11/2047	Gouvernement	2.90%	Mexique
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Gouvernement	2.28%	République Tchèque
Indonesia 7.50% 15/04/2040	Gouvernement	2.20%	Indonésie
South Africa 7.00% 28/02/2031	Gouvernement	2.03%	Afrique du Sud
Export-Import Bank of Korea 4.25% 15/09/2027	Finance	1.73%	Corée
Colombia 7.25% 26/10/2050	Gouvernement	1.66%	Colombie
Nonghyup Bank 4.25% 06/07/2027 Reg S	Finance	1.58%	Corée
Comision Federal de Electric 5.00% 30/07/2049 EMTN	Services aux Collectivités	1.57%	Mexique
Thailand 2.00% 17/12/2031	Gouvernement	1.55%	Thaïlande
South Africa 8.75% 28/02/2048	Gouvernement	1.37%	Afrique du Sud
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	1.12%	Afrique du Sud
Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031	Gouvernement	1.10%	Brésil
Indonesia 7.00% 15/09/2030	Gouvernement	1.10%	Indonésie
Korea Development Bank 4.00% 08/09/2025	Finance	1.09%	Corée

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

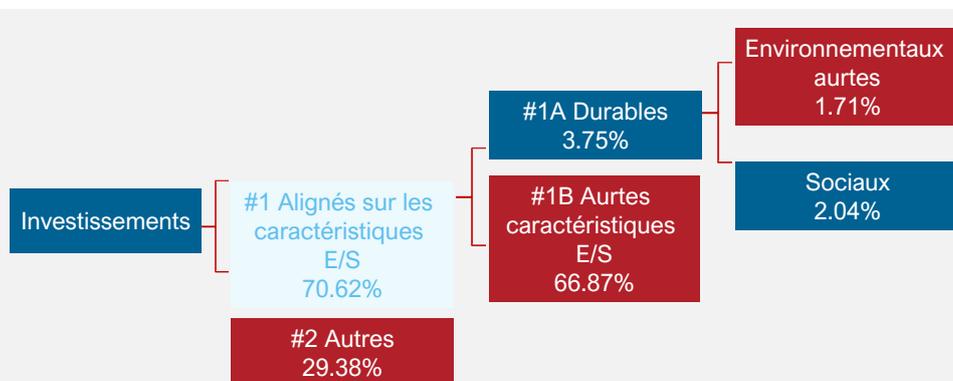
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 3.75 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 70.62 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 3.75 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 1.71 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 2.04 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	1.58%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.77%
	Grands magasins et Autres	0.23%
	Composants Automobiles	0.22%
	Médias	0.14%
	Automobiles	0.14%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.41%
	Produits Alimentaires	0.11%
Energie	Pétrole et Gaz	8.72%
	Gouvernement	0.12%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4.13%
	Banques Commerciales	10.61%
	Crédit à la Consommation	0.06%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	4.63%
Gouvernement	Gouvernement	43.94%
	Bonds	0.15%
Immobilier	Immobilier	1.32%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.24%
	Immobilier Management & Development	0.04%

Industries	Transport Routier et Ferroviaire	0.68%
	Transport Maritime	0.63%
	Services aux Entreprises	0.24%
	Infrastructure de Transports	0.16%
	Air Freight & Couriers	0.16%
	Équipements Électriques	0.10%
	Compagnies Aériennes	0.03%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	0.44%
	Services de Télécommunication	0.18%
Matériaux	Métaux et Minéraux	1.67%
	Cuivre	0.84%
	Produits chimiques	0.69%
	Papier et Industrie du Bois	0.34%
	Matériels de Construction	0.18%
Services publics	Services publics électriques	5.39%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	2.61%
	Publics multiservices	0.25%
	Services publics de gaz	0.25%
	Services publics de l'eau	0.16%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	0.01%
Technologies de l'information	Services Informatiques	0.34%
	Logiciels et Services d'Internet	0.21%
	Équipements de Communication	0.11%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.07%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.

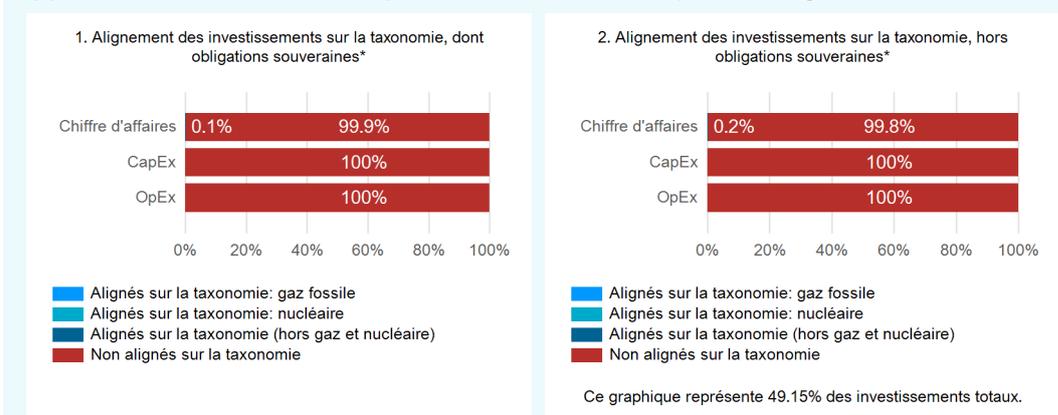
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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

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

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 graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 1.71 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 2.04 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - 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 13.94% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 83.53 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 13.94 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 7.22 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 13.94 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany 1.70% 15/08/2032	Gouvernement	9.12%	Allemagne
Germany 0.00% 15/02/2032	Gouvernement	8.46%	Allemagne
Germany 1.30% 15/10/2027	Gouvernement	6.97%	Allemagne
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	5.41%	Irlande
Germany 10/03/2023	Gouvernement	5.39%	Allemagne
Germany 0.00% 16/06/2023	Gouvernement	2.55%	Allemagne
Volkswagen Int'l Finance 4.375% VRN (Perpetual)	Consommation Discrétionnaire	2.34%	Pays-Bas
Deutsche Bank 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finance	2.26%	Allemagne
Prologis Int'l Funding II 3.125% 01/06/2031 EMTN	Immobilier	1.83%	Luxembourg
Honeywell International 4.125% 02/11/2034	Industries	1.79%	États-Unis
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Finance	1.72%	Allemagne
Germany 0.00% 15/12/2023	Gouvernement	1.70%	Allemagne
Morgan Stanley 2.95% VRN 07/05/2032	Finance	1.68%	États-Unis
Bouygues 5.375% 30/06/2042	Industries	1.63%	France
Bank of America 2.824% VRN 27/04/2033 EMTN	Finance	1.58%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

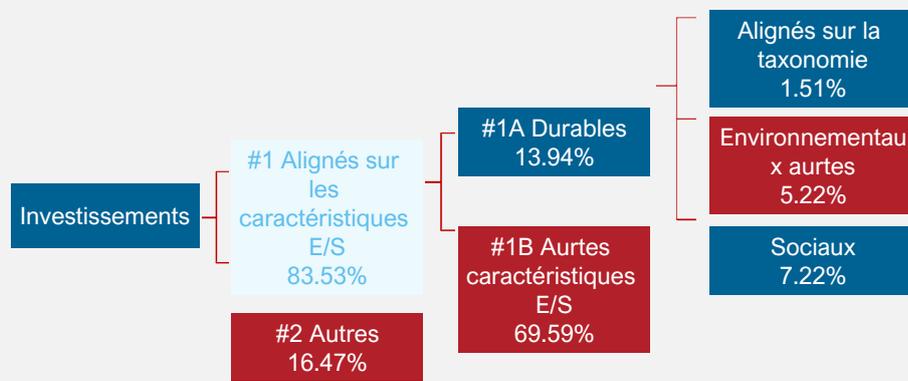
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 13.94 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 83.53 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 13.94 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 7.22 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	2.34%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.54%
Biens de consommation de base	Produits Domestiques	0.19%
	Boissons	0.17%
Energie	Pétrole et Gaz	0.72%
	Energie Equipment & Services	0.41%
Finance	Banques Commerciales	9.47%
	Assurance	6.41%
	Marchés de Capitaux	3.31%
	Services Financiers Diversifiés	2.77%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	5.41%
Gouvernement	Gouvernement	37.82%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	1.35%
	Immobilier	1.07%
	Revenu fixe- Obligations corporatives - Immobilier - Industries	0.79%
Industries	Conglomérats Industriels	2.25%
	Construction et Ingénierie	1.90%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	0.97%
Matériaux	Produits chimiques	6.09%
Services publics	Services publics électriques	4.04%
	Services publics de l'eau	3.59%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	1.87%
	Publics multiservices	1.17%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	1.54%
	Technologies des Soins de Santé	0.74%
Technologies de l'information	Services Informatiques	0.35%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 1.51 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.51 %).

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.

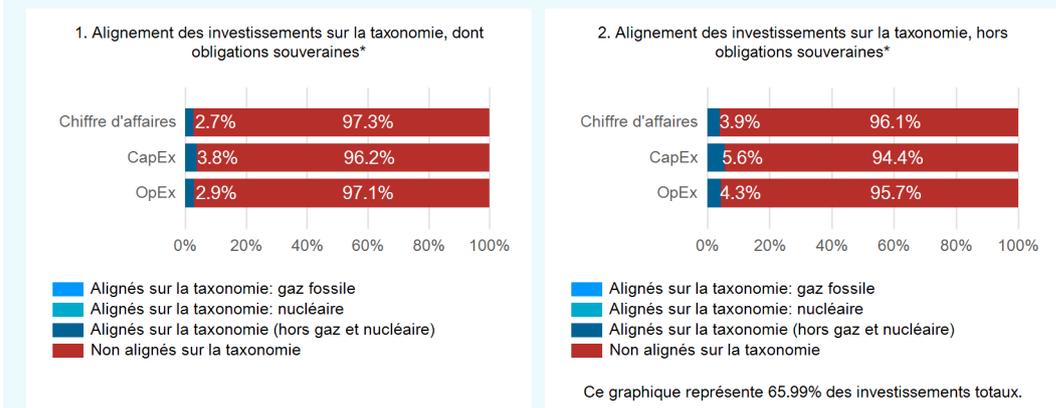
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.28 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 5.22 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 7.22 % 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 autres 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 examinées 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.

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 - Euro Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HVF74DI2L1428

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 22.56% 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 81.58 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 22.56 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 9.31 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 22.56 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	4.79%	Irlande
Germany 1.70% 15/08/2032	Gouvernement	3.58%	Allemagne
Germany 1.30% 15/10/2027	Gouvernement	2.76%	Allemagne
Bayer 5.375% VRN 25/03/2082	Soins de Santé	2.55%	Allemagne
Volkswagen Int'l Finance 4.375% VRN (Perpetual)	Consommation Discrétionnaire	2.49%	Pays-Bas
Mapfre 2.875% 13/04/2030	Finance	2.41%	Espagne
Deutsche Bank 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Finance	2.37%	Allemagne
Prologis Int'l Funding II 3.125% 01/06/2031 EMTN	Immobilier	1.94%	Luxembourg
TotalEnergy 3.25% VRN (Perpetual)	Energie	1.83%	France
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Finance	1.83%	Allemagne
Bank of America 2.824% VRN 27/04/2033 EMTN	Finance	1.79%	États-Unis
Segro Capital 1.875% 23/03/2030 EMTN	Immobilier	1.76%	Luxembourg
Goldman Sachs Group 1.25% 07/02/2029 EMTN	Finance	1.75%	États-Unis
Thames Water Utilities Fin. 1.25% 31/01/2032 EMTN	Services aux Collectivités	1.75%	Royaume Uni
Morgan Stanley 2.95% VRN 07/05/2032	Finance	1.74%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

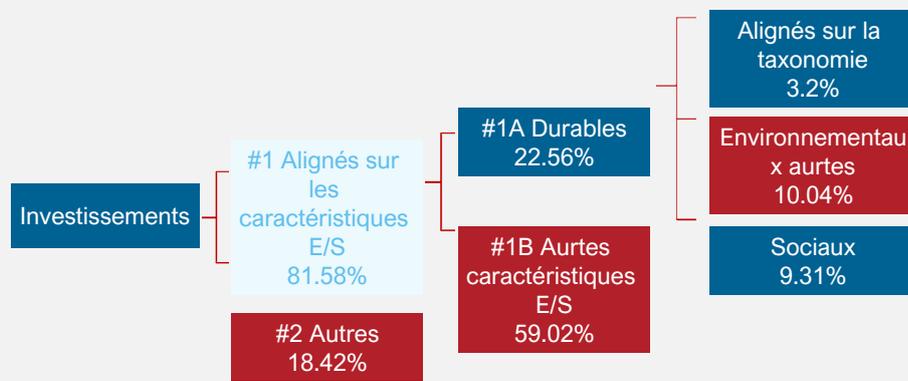
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 22.56 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 9.31 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	2.49%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.09%
Biens de consommation de base	Boissons	0.90%
	Produits Domestiques	0.21%
Energie	Pétrole et Gaz	2.54%
	Energie Equipment & Services	0.45%
Finance	Assurance	9.95%
	Marchés de Capitaux	5.25%
	Services Financiers Diversifiés	4.07%
	Banques Commerciales	15.01%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	4.79%
Gouvernement	Gouvernement	8.14%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	2.49%
	Immobilier	1.76%
	Revenu fixe- Obligations corporatives - Immobilier - Industries	0.49%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.24%
Industries	Conglomérats Industriels	2.02%
	Construction et Ingénierie	1.64%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.64%
	Machines	0.60%
	Équipements Électriques	0.14%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	1.73%
Matériaux	Produits chimiques	7.68%
Services publics	Services publics électriques	8.85%
	Publics multiservices	3.48%
	Services publics de l'eau	3.14%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	2.25%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	2.55%
	Technologies des Soins de Santé	0.85%
Technologies de l'information	Services Informatiques	0.35%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 3.2 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à

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.

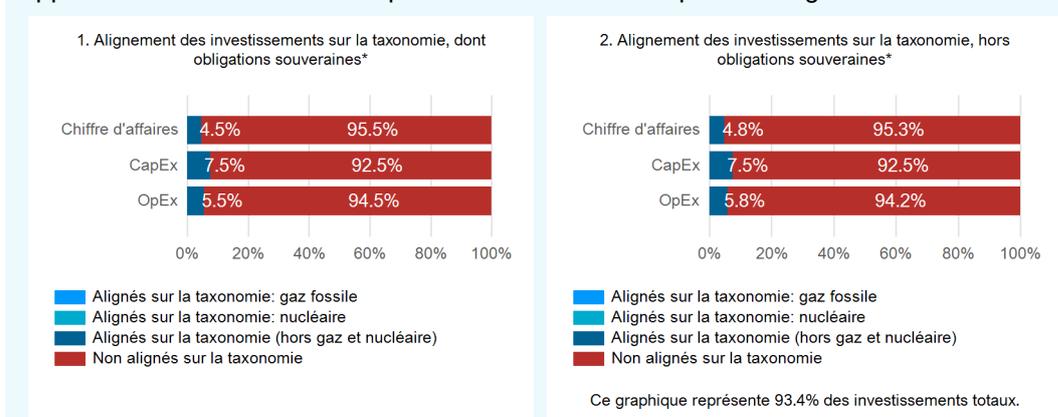
l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (3.2 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 2.27 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 10.04 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 9.31 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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:
3NML0FBNMWJ7JPIH6S89

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 14.59% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 92.57 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 14.59 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 4.37 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 14.59 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany 0.00% 15/12/2023	Gouvernement	6.05%	Allemagne
Germany 10/03/2023	Gouvernement	5.72%	Allemagne
USTN 2.625% 31/05/2027	Gouvernement	3.73%	États-Unis
AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN	Finance	2.86%	Irlande
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	2.69%	Irlande
Cooperatieve Rabobk 0.375% VRN 01/12/2027 GMTN	Finance	2.64%	Pays-Bas
Banco de Sabadell 2.625% VRN 24/03/2026 EMTN	Finance	2.45%	Espagne
BASF 0.75% 17/03/2026 EMTN	Matériaux	2.25%	Allemagne
Celanese US Holdings 4.777% 19/07/2026	Matériaux	2.06%	États-Unis
Bank of America 1.949% VRN 27/10/2026 EMTN	Finance	1.97%	États-Unis
ABN AMRO Bank 2.375% 01/06/2027 EMTN	Finance	1.94%	Pays-Bas
Germany 0.81% 15/12/2022	Gouvernement	1.92%	Allemagne
Segro Capital Sarl 1.25% 23/03/2026 EMTN	Immobilier	1.91%	Luxembourg
Barclays 0.877% VRN 28/01/2028	Finance	1.86%	Royaume Uni
Credit Suisse Group 3.25% VRN 02/04/2026 EMTN	Finance	1.84%	Suisse

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

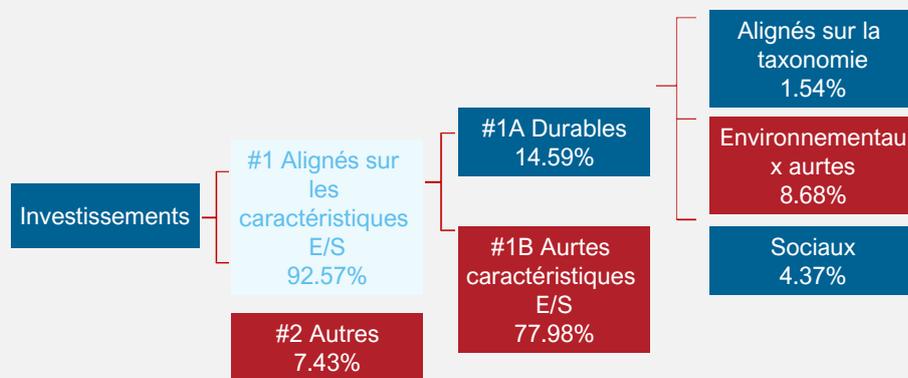
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 14.59 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 4.37 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	1.28%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	1.51%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.83%
	Produits Domestiques	0.53%
Energie	Energie Equipment & Services	1.79%
	Pétrole et Gaz	1.21%
Finance	Marchés de Capitaux	4.93%
	Services Financiers Diversifiés	4.48%
	Banques Commerciales	33.93%
	Assurance	0.64%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.69%
Gouvernement	Gouvernement	17.42%
Immobilier	Immobilier	4.39%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	1.21%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.81%
Industries	Machines	0.75%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.10%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	0.82%
Matériaux	Produits chimiques	7.72%
	Matériels de Construction	1.56%
Services publics	Services publics électriques	3.95%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.51%
	Services publics de l'eau	0.46%
	Publics multiservices	0.43%
Soins de Santé	Technologies des Soins de Santé	1.27%
	Produits Pharmaceutiques	0.61%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 1.54 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.54 %).

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

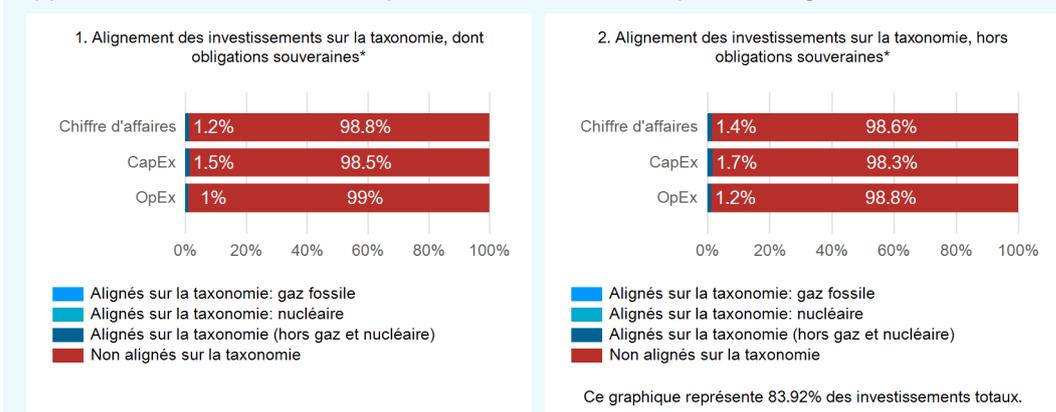
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.51 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 8.68 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 4.37 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 : __% <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 10.86% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 65.21 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 10.86 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 3.83 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 10.86 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	8.17%	Irlande
Faurecia 2.75% 15/02/2027	Consommation Discrétionnaire	1.50%	France
Altice (France) Holding 8.00% 15/05/2027 Reg S	Consommation Discrétionnaire	1.50%	Luxembourg
EDF 3.375% VRN (Perpetual)	Services aux Collectivités	1.49%	France
Organon Finance 2.875% 30/04/2028 Reg S	Soins de Santé	1.34%	États-Unis
Orano 3.375% 23/04/2026 EMTN	Technologies de l'information	1.31%	France
LHMC Finco 7.25% 02/10/2025 Reg S	Consommation Discrétionnaire	1.31%	Luxembourg
Virgin Med Securities 4.125% 15/08/2030 Reg S	Consommation Discrétionnaire	1.19%	Royaume Uni
Bellis Acquisition 3.25% 16/02/2026 Reg S	Biens de Consommation de Base	1.15%	Royaume Uni
UniCredit 8.00% VRN (Perpetual)	Finance	1.09%	Italie
GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 Reg S	Consommation Discrétionnaire	1.08%	Supranational
Lincoln Financing 3.625% 01/04/2024 REGS	Finance	1.07%	Luxembourg
Punch Finance 6.125% 30/06/2026 Reg S	Consommation Discrétionnaire	1.05%	Royaume Uni
AA Bond 6.50% 31/01/2026 Reg S	Industries	1.04%	Royaume Uni
Vodafone Group 6.25% VRN 03/10/2078	La communication	1.03%	Royaume Uni

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

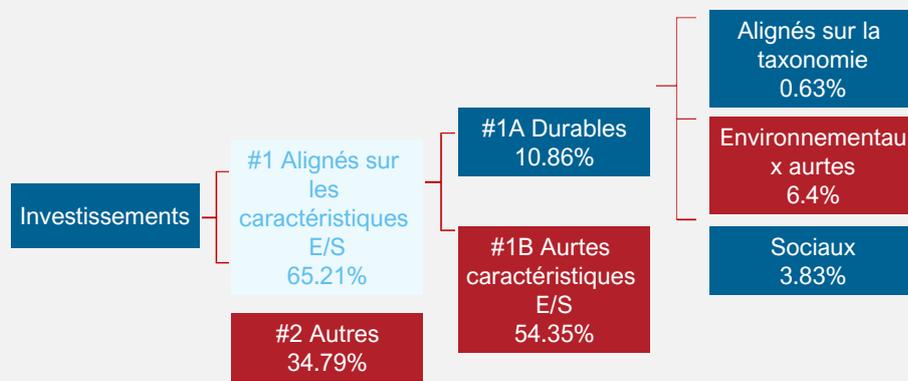
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 10.86 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 3.83 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	6.08%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	4.03%
	Composants Automobiles	3.90%
	Diversified Consumer Services	3.18%
	Commerce de détail spécialisé	1.82%
	Automobiles	1.04%
	Vente au Détail sur Internet	0.43%
	Textiles & Habillement	0.24%
	Biens de Consommation Durables	0.00%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.91%
Energie	Pétrole et Gaz	4.26%
	Energie Equipment & Services	2.55%
Finance	Crédit à la Consommation	4.57%
	Services Financiers Diversifiés	3.14%
	Banques Commerciales	13.02%
	Marchés de Capitaux	0.66%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.49%
	Assurance	0.23%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	8.17%
Gouvernement	Gouvernement	0.14%

Immobilier	Immobilier	1.20%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.38%
	Actions - Actions ordinaires - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.11%
	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Immobilier	0.00%
Industries	Services aux Entreprises	3.28%
	Infrastructure de Transports	2.37%
	Compagnies Aériennes	0.99%
	Construction et Ingénierie	0.37%
	Machines	0.20%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.15%
	Conglomérats Industriels	0.08%
	Industrie Aérospatiale et Défense	0.06%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.03%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	8.32%
	Services de Télécommunication	2.19%
	Médias	0.44%
Matériaux	Emballages et Conteneurs	1.61%
	Produits chimiques	0.61%
	Métaux et Minéraux	0.42%
	Matériels de Construction	0.03%
Services publics	Services publics électriques	5.44%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	1.97%
	Publics multiservices	0.00%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	2.40%
	Soins et Autres Services Médicaux	1.23%
	Biotechnologie	0.03%
Technologies de l'information	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	2.09%
	Équipements de Communication	0.56%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.40%
	Services Informatiques	0.18%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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?

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.

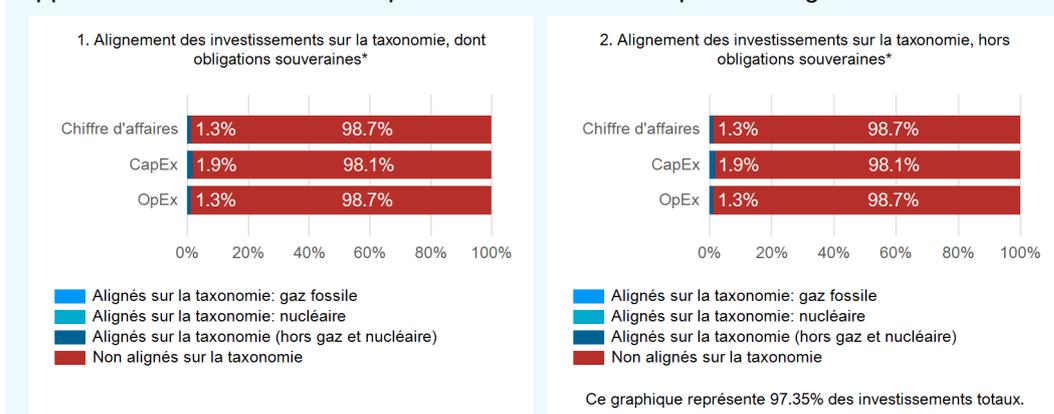
Le Compartiment a investi 0.63 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.63 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.79 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 6.4 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 3.83 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 11.92% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 85.03 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 11.92 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 4.56 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 11.92 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Japon -0.15% 25/11/2022	Gouvernement	2.97%	Japon
US Treasury 2.375% 15/11/2049	Gouvernement	2.74%	États-Unis
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Gouvernement	2.60%	États-Unis
KfW 0.00% 15/06/2026 EMTN	Finance	2.25%	Allemagne
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Gouvernement	1.94%	États-Unis
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	Fonds à Capital Variable	1.64%	Irlande
UK Treasury 0.75% 22/07/2023	Gouvernement	1.54%	Royaume Uni
KfW 1.125% 04/07/2025 EMTN	Finance	1.47%	Allemagne
UK Treasury 6.00% 07/12/2028	Gouvernement	1.06%	Royaume Uni
Bank Nova Scotia 1.375% 05/12/2023 EMTN	Finance	0.95%	Canada
US Treasury 3.77% 29/12/2022	Gouvernement	0.87%	États-Unis
Nouvelle-Zélande 3.50% 14/04/2033	Gouvernement	0.69%	Nouvelle-Zélande
US Treasury Bill 16/03/2023	Gouvernement	0.62%	États-Unis
Abu Dhabi National Oil Co 0.70% 04/06/2024	Energie	0.62%	Émirats Arabes Unis
Sinochem Offshore Capital 0.75% 25/11/2025 EMTN	Matériaux	0.59%	Îles Vierges (Britanniques)
DNB Bank 1.375% 12/06/2023	Finance	0.59%	Norvège

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

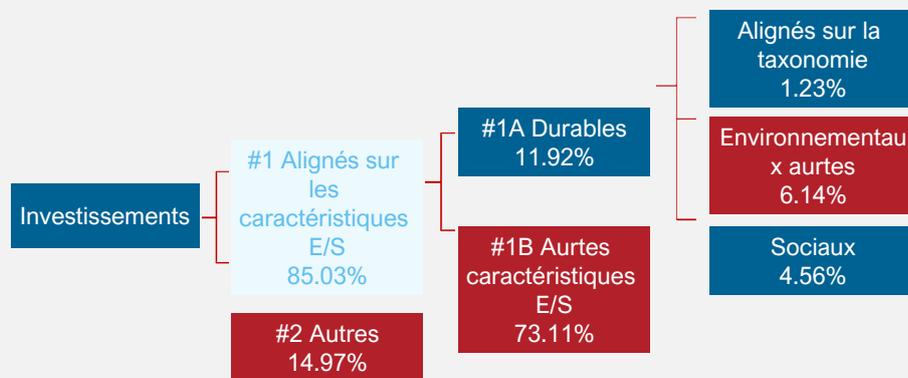
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 11.92 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 4.56 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.00%
	Médias	1.58%
	Automobiles	1.07%
	Biens de Consommation Durables	0.90%
	Vente au Détail sur Internet	0.68%
	Diversified Consumer Services	0.67%
	Composants Automobiles	0.57%
	Grands magasins et Autres	0.41%
	Commerce de détail spécialisé	0.39%
	Textiles & Habillement	0.04%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.70%
	Produits Alimentaires	0.31%
	Boissons	0.30%
Energie	Pétrole et Gaz	4.31%
	Energie Equipment & Services	0.47%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8.40%
	Assurance	3.48%
	Banques Commerciales	11.96%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	1.25%
	Marchés de Capitaux	0.86%

Finance	Crédit à la Consommation	0.85%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.64%
Gouvernement	Gouvernement	26.14%
	Corporate Bonds	0.41%
	Bonds	0.11%
Immobilier	Immobilier	2.84%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.75%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.39%
	Immobilier Management & Development	0.25%
	Actions - Actions ordinaires - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.10%
	Revenu fixe- Obligations corporatives - Immobilier - Industries	0.09%
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.08%
	Fixed Income - Corp Bonds - Immobilier - Health Care	0.07%
	Industries	Services aux Entreprises
Infrastructure de Transports		1.18%
Compagnies Aériennes		0.61%
Construction et Ingénierie		0.46%
Sociétés Commerciales et de Distribution		0.45%
Transport Maritime		0.35%
Industrie Aérospatiale et Défense		0.26%
Transport Routier et Ferroviaire		0.18%
Équipements Électriques		0.07%
Air Freight & Couriers		0.04%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.15%
	Services de Télécommunication	0.62%
Matériaux	Produits chimiques	2.15%
	Métaux et Minéraux	1.33%
	Emballages et Conteneurs	0.51%
	Cuivre	0.11%
Services publics	Services publics électriques	5.05%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.83%
	Services publics de l'eau	0.67%
	Services publics de gaz	0.29%
	Publics multiservices	0.24%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	0.77%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.49%
	Technologies des Soins de Santé	0.35%

Soins de Santé	Biotechnologie	0.26%
Technologies de l'information	Services Informatiques	0.76%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.71%
	Ordinateurs et Périphériques	0.36%
	Logiciels	0.35%
	Équipements de Communication	0.30%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.21%
	Logiciels et Services d'Internet	0.17%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

Le Compartiment a investi 1.23 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.23 %).

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.

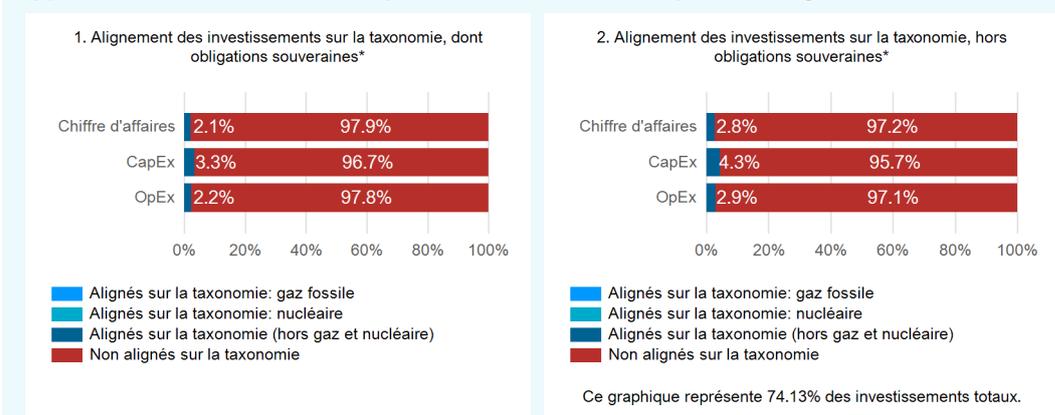
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE?

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

Les activités 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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.52 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.



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 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 6.14 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 4.56 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
GQ0BF6O9W3C24RB7AC25

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 7.69% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 88.71 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 7.69 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 3.25 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 7.69 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	4.23%	Irlande
US Treasury 0.25% 15/04/2023	Gouvernement	3.61%	États-Unis
Germany 0.00% 15/02/2032	Gouvernement	3.27%	Allemagne
China 1.99% 09/04/2025	Gouvernement	3.25%	Chine
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Gouvernement	2.36%	États-Unis
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Gouvernement	2.36%	États-Unis
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	Gouvernement	2.28%	Royaume Uni
US Treasury 2.375% 31/03/2029	Gouvernement	1.94%	États-Unis
US Treasury 2.875% 15/05/2032	Gouvernement	1.66%	États-Unis
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Gouvernement	1.61%	États-Unis
US Treasury 3.25% 31/08/2024	Gouvernement	1.60%	États-Unis
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Gouvernement	1.40%	États-Unis
US Treasury 2.75% 31/07/2027	Gouvernement	1.38%	États-Unis
US Treasury 4.00% 31/10/2029	Gouvernement	1.33%	États-Unis
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Gouvernement	1.32%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

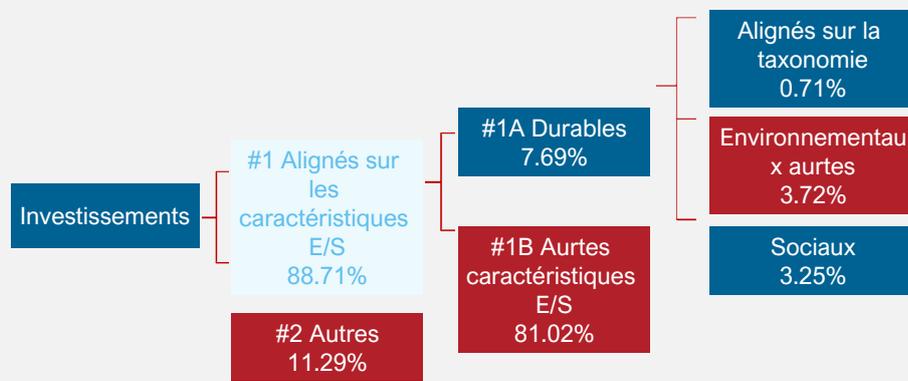
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 7.69 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 3.25 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	1.15%
	Automobiles	0.71%
	Biens de Consommation Durables	0.44%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.23%
	Vente au Détail sur Internet	0.21%
	Leisure Equipment & Products	0.12%
	Commerce de détail spécialisé	0.09%
	Grands magasins et Autres	0.05%
Biens de consommation de base	Boissons	0.16%
	Produits Alimentaires	0.08%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.04%
	Produits Domestiques	0.03%
Energie	Pétrole et Gaz	1.67%
Finance	Épargne et Prêts Hypothécaires	5.56%
	Services Financiers Diversifiés	3.06%
	Banques Commerciales	12.26%
	Marchés de Capitaux	1.73%
	Assurance	1.20%
	Crédit à la Consommation	1.14%
	Financials - Multi Sector	1.14%

Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	4.23%
Gouvernement	Gouvernement	61.69%
	Corporate Bonds	0.36%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.54%
	Immobilier	0.11%
	Fixed Income - Corp Bonds - Immobilier - Health Care	0.05%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.01%
Industries	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.66%
	Conglomérats Industriels	0.17%
	Infrastructure de Transports	0.10%
	Construction et Ingénierie	0.08%
	Équipements Électriques	0.03%
	Services aux Entreprises	0.02%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	0.51%
	Médias	0.18%
	Services de Télécommunication	0.05%
Matériaux	Produits chimiques	0.66%
	Emballages et Conteneurs	0.24%
	Papier et Industrie du Bois	0.16%
	Métaux et Minéraux	0.15%
Services publics	Services publics électriques	1.62%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.03%
	Publics multiservices	0.00%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	0.94%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.82%
	Technologies des Soins de Santé	0.29%
	Biotechnologie	0.25%
Technologies de l'information	Logiciels	0.47%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.36%
	Équipements de Communication	0.35%
	Logiciels et Services d'Internet	0.24%
	Ordinateurs et Périphériques	0.22%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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?

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.

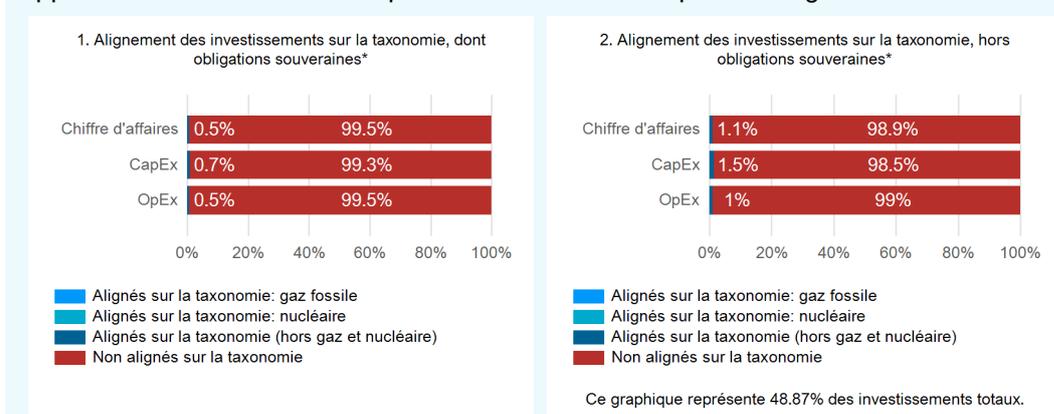
Le Compartiment a investi 0.71 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.71 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.37 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 3.72 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 3.25 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 25.25% 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.

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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 82.87 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 25.25 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 7.64 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 25.25 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	3.61%	Irlande
Nordea Bank 4.625% VRN 13/09/2033 144A	Finance	1.19%	Finlande
Anheuser-Busch 4.70% 01/02/2036	Biens de Consommation de Base	0.99%	États-Unis
Autodesk 2.40% 15/12/2031	Technologies de l'information	0.98%	États-Unis
Holding d'Infr. de Trans. 2.50% 04/05/2027 EMTN	Industries	0.96%	France
Mizuho Financial 2.869% VRN 13/09/2030	Finance	0.95%	Japon
Royalty Pharma 3.30% 02/09/2040	Soins de Santé	0.89%	Royaume Uni
UBS Group 3.126% VRN 13/08/2030 144A	Finance	0.82%	Suisse
Roadster Finance 1.625% 09/12/2024 EMTN	Finance	0.80%	Irlande
Takeda Pharmaceutical 3.00% 21/11/2030 Reg S	Soins de Santé	0.79%	Japon
Verizon Communications 4.812% 15/03/2039	La communication	0.78%	États-Unis
BPCE 2.277% VRN 20/01/2032 144A	Finance	0.78%	France
CBRE Global Euro. Core Fund 0.50% 27/01/2028	Finance	0.75%	Luxembourg
Waste Connections 2.20% 15/01/2032	Industries	0.75%	Canada
Morgan Stanley 2.699% VRN 22/01/2031 GMTN	Finance	0.72%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

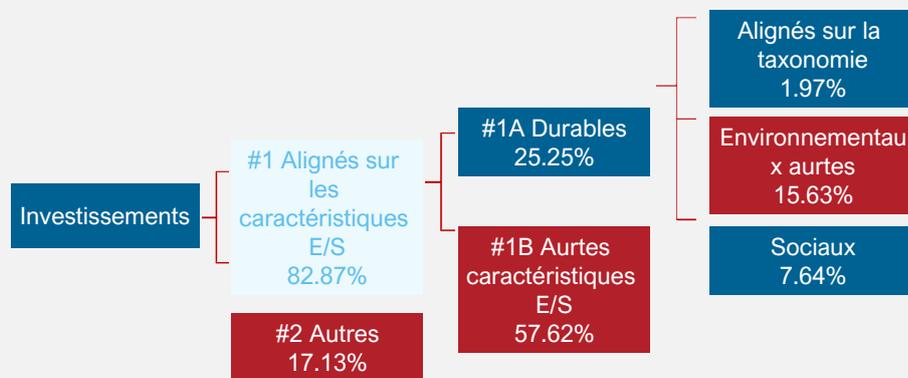
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 25.25 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 82.87 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 25.25 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 7.64 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	1.73%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.20%
	Commerce de détail spécialisé	0.86%
	Automobiles	0.51%
	Vente au Détail sur Internet	0.35%
	Grands magasins et Autres	0.09%
Biens de consommation de base	Boissons	2.24%
	Produits Alimentaires	0.88%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.29%
Energie	Pétrole et Gaz	3.58%
	Energie Equipment & Services	0.06%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8.14%
	Marchés de Capitaux	2.61%
	Assurance	2.53%
	Banques Commerciales	16.77%
	Crédit à la Consommation	1.68%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.47%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.61%
Gouvernement	Gouvernement	3.60%
Immobilier	Immobilier	3.04%

Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	1.93%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	1.70%
	Immobilier Management & Development	0.90%
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.36%
	Revenu fixe- Obligations corporatives - Immobilier - Industries	0.13%
	Fixed Income - Corp Bonds - Immobilier - Health Care	0.07%
Industries	Infrastructure de Transports	3.15%
	Services aux Entreprises	2.86%
	Machines	1.11%
	Compagnies Aériennes	0.66%
	Construction et Ingénierie	0.25%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.23%
	Air Freight & Couriers	0.12%
	Équipements Électriques	0.07%
La communication	Transport Maritime	0.05%
	Services de Télécommunication Diversifiés	2.46%
	Services de Télécommunication	1.14%
Matériaux	Médias	0.12%
	Métaux et Minéraux	2.60%
	Produits chimiques	1.99%
	Emballages et Conteneurs	0.43%
	Matériels de Construction	0.27%
Services publics	Papier et Industrie du Bois	0.15%
	Services publics électriques	7.44%
	Publics multiservices	0.88%
	Services publics de l'eau	0.62%
	Services publics de gaz	0.33%
Soins de Santé	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.13%
	Produits Pharmaceutiques	2.50%
	Soins et Autres Services Médicaux	1.76%
	Technologies des Soins de Santé	0.79%
Technologies de l'information	Biotechnologie	0.41%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	1.94%
	Logiciels	1.48%
	Logiciels et Services d'Internet	1.01%
	Équipements de Communication	0.83%
	Ordinateurs et Périphériques	0.59%
Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.49%	

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

Le Compartiment a investi 1.97 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.97 %).

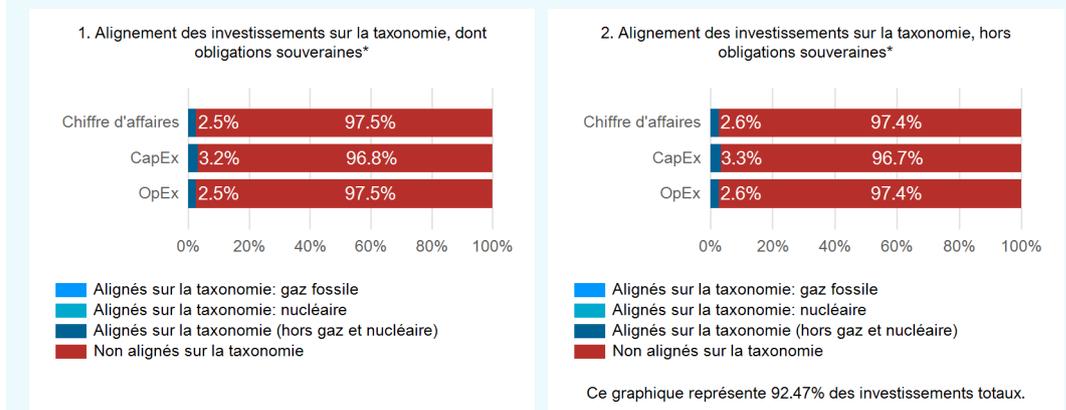
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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.



Les données suivantes ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 0 %, mesurée par le chiffre d'affaires.

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 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 de la taxonomie de l'UE.

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

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



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 15.63 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 7.64 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 10.76% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 66.58 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 10.76 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 6.94 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 10.76 %. 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 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	6.85%	Irlande
US Treasury 2.125% 29/02/2024	Gouvernement	1.25%	États-Unis
GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 Reg S	Consommation Discrétionnaire	1.00%	Supranational
Acuris Finance 5.00% 01/05/2028 144A	Technologies de l'information	0.98%	États-Unis
Co-Operative Bank Fimn. 6.00% VRN 06/04/2027	Finance	0.96%	Royaume Uni
Global Partner Finance 7.00% 01/08/2027	Énergie	0.94%	États-Unis
Mineral Resources 8.00% 01/11/2027 144A	Matériaux	0.92%	Australie
FMG Resources August 2006 5.875% 15/04/2030 144A	Matériaux	0.88%	Australie
VTR Comunicaciones 5.125% 15/01/2028 Reg S	La communication	0.86%	Chile
Banco do Brasil SA/Cayman 9.25% VRN Perpetual REGS	Finance	0.85%	Brésil
Organon Finance 1 5.125% 30/04/2031 144A	Soins de Santé	0.84%	États-Unis
Iliad Holdco 6.50% 15/10/2026 144A	La communication	0.82%	France
Olympus Water 4.25% 01/10/2028 144A	Matériaux	0.79%	États-Unis
Vistra Operations Co 5.00% 31/07/2027 144A	Services aux Collectivités	0.74%	États-Unis
Talen En Supply 7.625% 01/06/2028 144A (Defaulted)	Services aux Collectivités	0.74%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

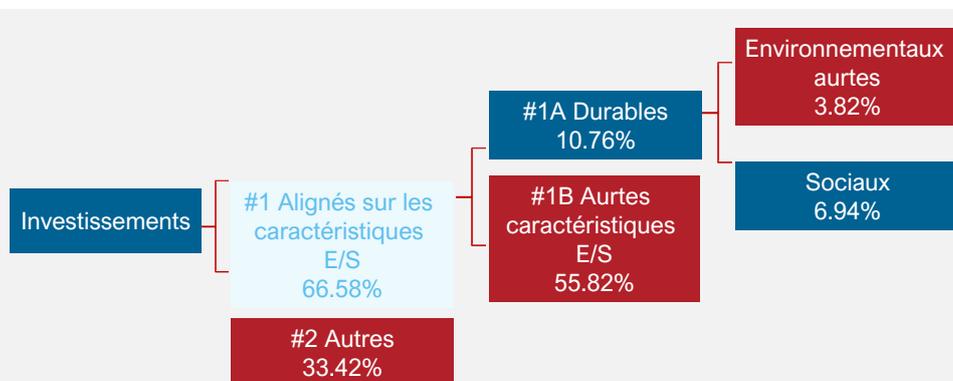
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 10.76 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 6.94 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	4.15%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	3.21%
	Composants Automobiles	1.49%
	Diversified Consumer Services	1.40%
	Commerce de détail spécialisé	1.36%
	Automobiles	0.63%
	Vente au Détail sur Internet	0.52%
	Textiles & Habillement	0.42%
	Grands magasins et Autres	0.41%
	Distributeurs	0.28%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.91%
	Produits Domestiques	0.31%
	Produits Alimentaires	0.17%
	Household Products	0.08%
Energie	Energie Equipment & Services	2.30%
	Pétrole et Gaz	12.95%
Finance	Banques Commerciales	6.19%
	Services Financiers Diversifiés	3.05%
	Crédit à la Consommation	2.65%
	Assurance	0.97%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.50%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	6.85%

Gouvernement	Gouvernement	1.87%
	Bonds	0.01%
Immobilier	Immobilier	2.35%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.79%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.64%
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.06%
Industries	Services aux Entreprises	2.59%
	Compagnies Aériennes	1.88%
	Infrastructure de Transports	1.16%
	Machines	0.98%
	Air Freight & Couriers	0.58%
	Transport Maritime	0.47%
	Équipements Électriques	0.36%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.26%
	Industrie Aérospatiale et Défense	0.14%
	Services Professionnels	0.11%
	Conglomérats Industriels	0.05%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	3.47%
	Services de Télécommunication	2.95%
Matériaux	Métaux et Minéraux	4.27%
	Produits chimiques	2.11%
	Matériels de Construction	1.29%
	Cuivre	1.22%
	Emballages et Conteneurs	0.62%
Services publics	Services publics électriques	3.90%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	2.80%
	Publics multiservices	0.13%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	1.94%
	Soins et Autres Services Médicaux	1.48%
	Biotechnologie	0.52%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.37%
	Technologies des Soins de Santé	0.28%
Technologies de l'information	Logiciels et Services d'Internet	1.71%
	Logiciels	1.19%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.93%
	Équipements de Communication	0.64%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.15%
	Ordinateurs et Périphériques	0.12%
	Services Informatiques	0.06%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



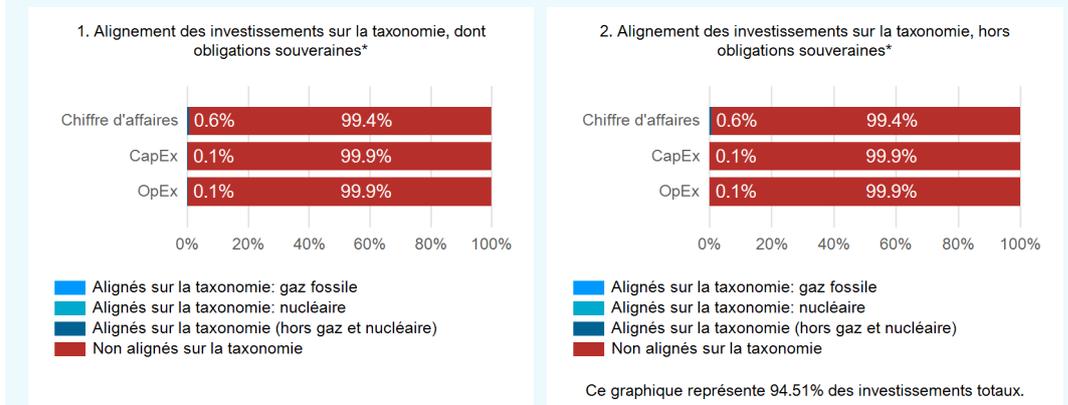
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.04 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 3.82 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 6.94 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 14.05% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 85.8 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 14.05 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 7.38 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 14.05 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	7.24%	Irlande
Cooperatieve Rabobank 4.875% VRN (Perpetual)	Finance	2.19%	Pays-Bas
Bank of Ireland Group 7.50% VRN (Perpetual)	Finance	1.82%	Irlande
Nationwide Building Society 5.75% VRN (Perpetual)	Finance	1.64%	Royaume Uni
Societe Generale 6.221% VRN 15/06/2033 144A	Finance	1.46%	France
EDP - Energias de Portugal 1.875% VRN 02/08/2081	Services aux Collectivités	1.46%	Portugal
BNP Paribas 6.625% VRN (Perpetual) Reg S	Finance	1.40%	France
TotalEnergies 2.00% VRN (Perpetual)	Energie	1.38%	France
KBC Group 4.25% VRN (Perpetual)	Finance	1.37%	Belgique
Banco Santander 4.375% VRN (Perpetual)	Finance	1.37%	Espagne
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031 Reg S	Finance	1.36%	États-Unis
TotalEnergy 2.125% VRN (Perpetual)	Energie	1.36%	France
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Finance	1.34%	Allemagne
UBS Group 6.875% VRN (Perpetual)	Finance	1.33%	Suisse
Abertis Infr. Finance 2.625% VRN (Perpetual)	Industries	1.29%	Pays-Bas

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

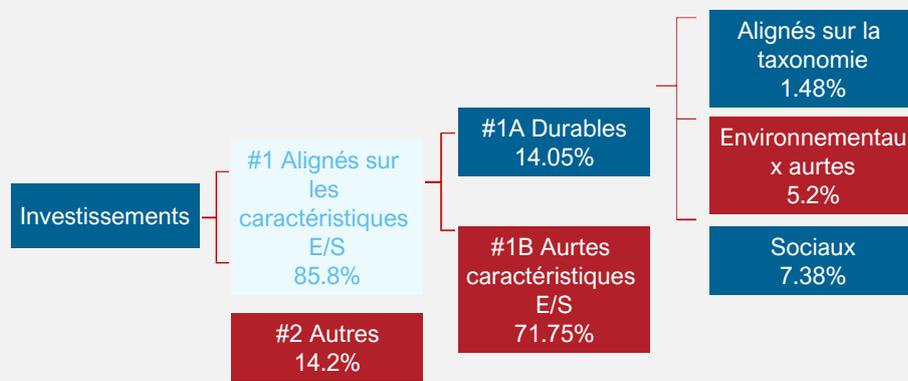
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 14.05 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 85.8 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 14.05 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 7.38 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	2.98%
Energie	Pétrole et Gaz	6.05%
Finance	Assurance	7.14%
	Banques Commerciales	50.91%
	Marchés de Capitaux	10.21%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	1.71%
	Services Financiers Diversifiés	0.33%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	7.24%
Gouvernement	Gouvernement	0.14%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.29%
	Immobilier	0.10%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.07%
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.06%
	Immobilier Management & Development	0.01%
Industries	Construction et Ingénierie	1.29%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.63%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	1.12%
	Services de Télécommunication	0.46%
Matériaux	Produits chimiques	0.25%
	Matériels de Construction	0.10%
Services publics	Services publics électriques	5.76%
	Publics multiservices	0.46%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	1.53%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 1.48 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.48 %).

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.

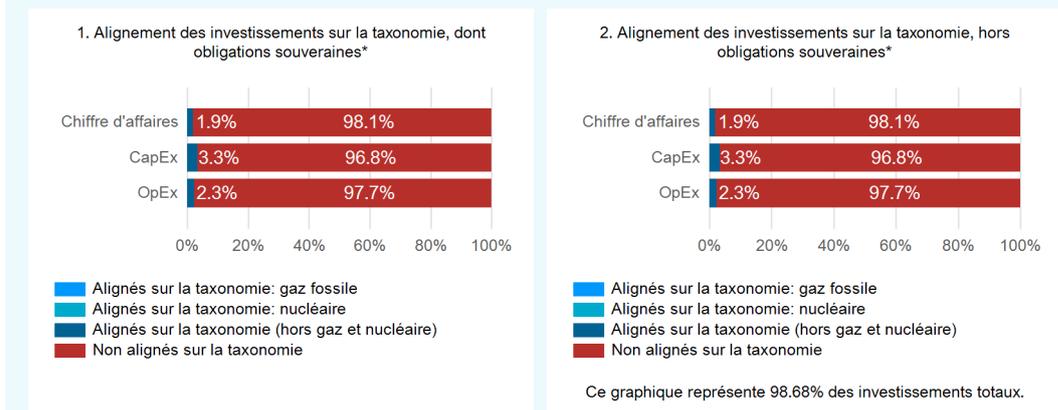
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.98 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 5.2 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 7.38 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 13.26% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 73.16 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 13.26 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 7.45 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 13.26 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 1.25% 31/12/2026	Gouvernement	3.35%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	3.10%	Irlande
US Treasury 1.75% 15/11/2029	Gouvernement	1.74%	États-Unis
US Treasury 3.625% 31/03/2028	Gouvernement	1.44%	États-Unis
Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN	Finance	1.40%	États-Unis
Roadster Finance DAC 2.375% 08/12/2027 EMTN	Finance	1.36%	Irlande
ING Groep 3.95% 29/03/2027	Finance	1.32%	Pays-Bas
Wells Fargo 4.478% VRN 04/04/2031 MTN	Finance	1.26%	États-Unis
Qatar 3.25% 02/06/2026 Reg S	Gouvernement	1.24%	Qatar
Mileage Plus 6.50% 20/06/2027 144A	Industries	1.13%	États-Unis
AXA 4.25% VRN 10/03/2043 EMTN	Finance	1.08%	France
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Finance	1.00%	Allemagne
Delta Air Lines 4.75% 20/10/2028 144A	Industries	0.94%	Supranational
Holding d'Infr. de Trans. 2.50% 04/05/2027 EMTN	Industries	0.93%	France
Bank of America 4.183% 25/11/2027	Finance	0.92%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

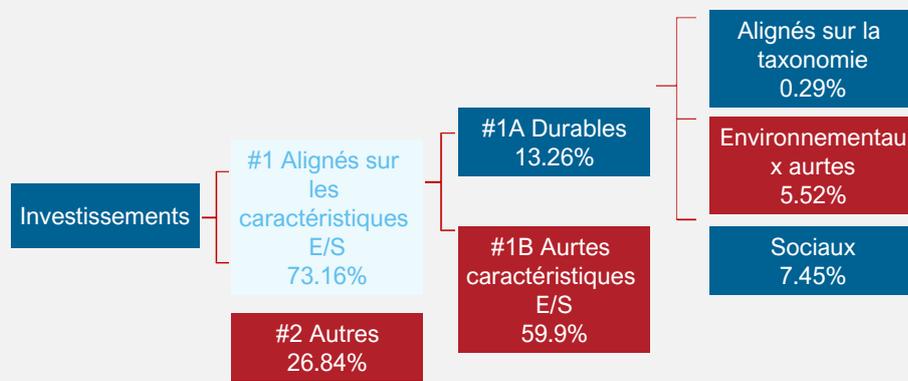
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 13.26 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* dont 0.29 % 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), 7.45 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	1.90%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.74%
	Composants Automobiles	1.40%
	Diversified Consumer Services	1.33%
	Commerce de détail spécialisé	1.16%
	Médias	1.06%
	Biens de Consommation Durables	0.32%
	Distributeurs	0.26%
	Textiles & Habillement	0.05%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.45%
	Produits Alimentaires	0.05%
Energie	Pétrole et Gaz	7.44%
	Energie Equipment & Services	1.46%
	Gouvernement	0.60%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6.18%
	Assurance	5.20%
	Crédit à la Consommation	3.14%
	Marchés de Capitaux	2.25%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	2.21%
	Banques Commerciales	15.64%

Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.10%
Gouvernement	Gouvernement	10.31%
	Bonds	0.01%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	1.57%
	Immobilier	1.10%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.39%
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.17%
	Actions - Actions ordinaires - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.10%
Industries	Compagnies Aériennes	3.32%
	Services aux Entreprises	2.76%
	Infrastructure de Transports	2.75%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.99%
	Machines	0.14%
	Services Professionnels	0.11%
	Équipements Électriques	0.06%
	Industrie Aérospatiale et Défense	0.06%
	Air Freight & Couriers	0.03%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.71%
	Médias	0.62%
	Services de Télécommunication	0.16%
Matériaux	Métaux et Minéraux	3.03%
	Emballages et Conteneurs	1.59%
	Matériels de Construction	0.33%
	Produits chimiques	0.25%
	Cuivre	0.07%
Services publics	Services publics électriques	1.35%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.23%
	Publics multiservices	0.07%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	2.33%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.48%
	Biotechnologie	0.15%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	1.12%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.10%
	Logiciels et Services d'Internet	0.66%
	Logiciels	0.39%
	Ordinateurs et Périphériques	0.09%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de

référence. 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.



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

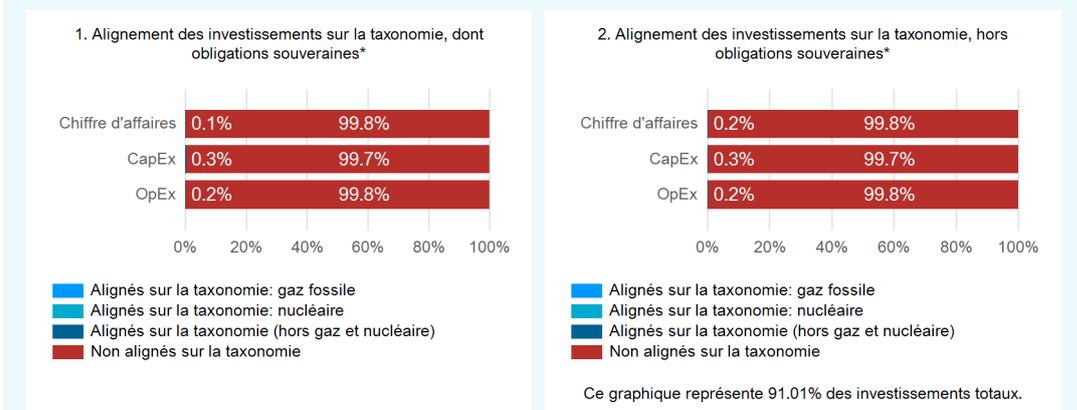
Le Compartiment a investi 0.29 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.29 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.11 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 5.52 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 7.45 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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



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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues.

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 99.05 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 0 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 0 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 0 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026	Gouvernement	7.17%	États-Unis
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Gouvernement	6.54%	États-Unis
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/04/2027	Gouvernement	4.94%	États-Unis
UK Treasury Inflation Linked 0.125% 22/03/2024	Gouvernement	4.51%	Royaume Uni
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Gouvernement	4.11%	États-Unis
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	Gouvernement	3.97%	États-Unis
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	Gouvernement	3.89%	États-Unis
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2025	Gouvernement	3.85%	États-Unis
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	Gouvernement	3.78%	États-Unis
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031	Gouvernement	3.59%	États-Unis
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	Gouvernement	3.40%	États-Unis
Italie 2.35% 15/09/2024	Gouvernement	3.23%	Italie
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2026	Gouvernement	3.14%	États-Unis
Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15/05/2030	Gouvernement	2.51%	Italie
France 0.10% 01/03/2026	Gouvernement	2.39%	France

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 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?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 99.05 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 0 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 0 % ont un objectif social.

(#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.96%
Gouvernement	Gouvernement	97.61%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.

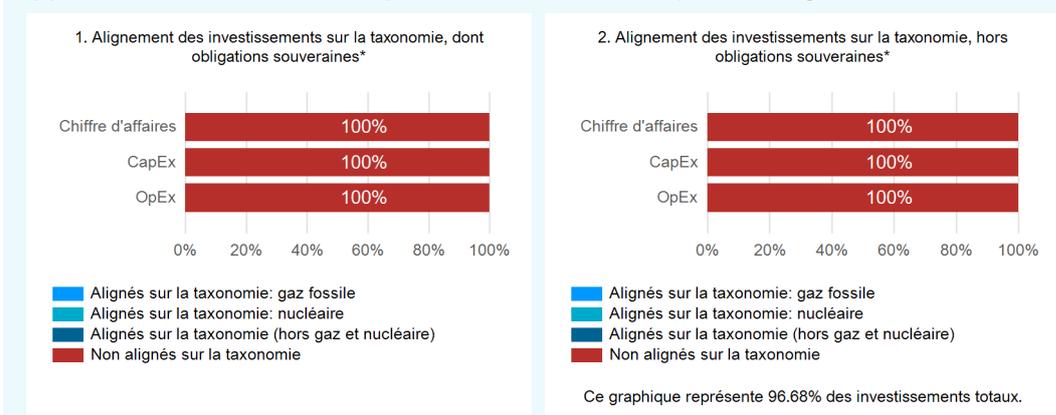
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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

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 graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 0 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 autres 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 examinées 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 ?

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

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.

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 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 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 13.3% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 71.83 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 13.3 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 4.21 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 13.3 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023 144A	Services aux Collectivités	1.92%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	1.82%	Irlande
Microchip Tech 4.25% 01/09/2025	Technologies de l'information	1.26%	États-Unis
Roadster Finance 1.625% 09/12/2024 EMTN	Finance	1.25%	Irlande
Mitsubishi 1.125% 15/07/2026 Reg S	Industries	1.13%	Japon
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Gouvernement	0.99%	États-Unis
Prime Security Services 5.75% 15/04/2026 144A	Industries	0.95%	États-Unis
New York Life Global Funding 2.00% 22/01/2025 144A	Finance	0.95%	États-Unis
Co-Operative Bank Fimn. 6.00% VRN 06/04/2027	Finance	0.92%	Royaume Uni
Lincoln Financing 3.625% 01/04/2024 REGS	Finance	0.90%	Luxembourg
Tokyo Metropolitan Government 0.75% 16/07/2025 144A	Finance	0.89%	Japon
Sumitomo Mitsui Banking 2.44% 18/06/2024 EMTN	Finance	0.86%	Japon
FMG Resources August 5.125% 15/05/2024 Reg S	Matériaux	0.85%	Australie
Abertis 3.375% 27/11/2026 EMTN	Industries	0.84%	Espagne
Lennar 4.875% 15/12/2023	Consommation Discrétionnaire	0.82%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

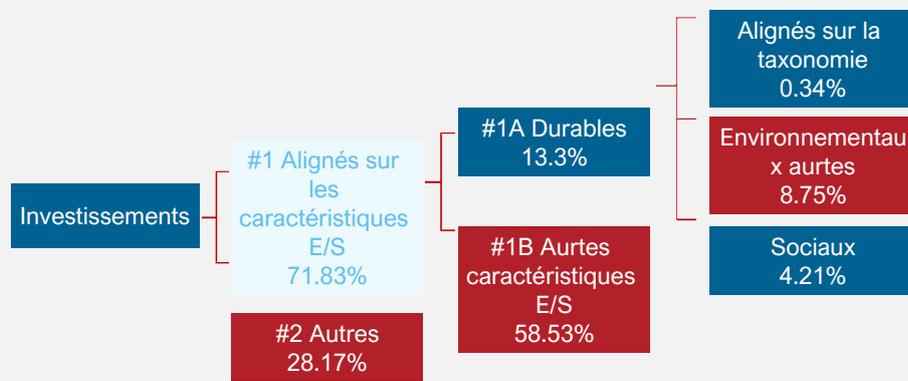
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 13.3 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 4.21 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	2.97%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.16%
	Composants Automobiles	1.59%
	Commerce de détail spécialisé	0.96%
	Biens de Consommation Durables	0.93%
	Médias	0.80%
	Diversified Consumer Services	0.78%
	Textiles & Habillement	0.01%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.63%
Energie	Pétrole et Gaz	6.84%
	Energie Equipment & Services	0.81%
Finance	Crédit à la Consommation	5.47%
	Services Financiers Diversifiés	5.06%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	3.24%
	Marchés de Capitaux	2.36%
	Banques Commerciales	16.18%
	Assurance	0.95%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.82%
Gouvernement	Gouvernement	3.00%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	1.72%

Immobilier	Immobilier	0.87%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.42%
	Immobilier Management & Development	0.12%
	Actions - Actions ordinaires - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.11%
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.06%
Industries	Infrastructure de Transports	3.88%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	3.37%
	Compagnies Aériennes	2.72%
	Services aux Entreprises	2.39%
	Industrie Aérospatiale et Défense	0.93%
	Transport Routier et Ferroviaire	0.60%
	Machines	0.39%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	1.80%
	Médias	0.68%
	Services de Télécommunication	0.16%
Matériaux	Emballages et Conteneurs	2.16%
	Métaux et Minéraux	1.70%
	Produits chimiques	0.76%
	Matériels de Construction	0.35%
	Cuivre	0.25%
Services publics	Services publics électriques	2.54%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	2.18%
	Services publics de l'eau	0.44%
	Publics multiservices	0.07%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	1.71%
	Soins et Autres Services Médicaux	1.52%
	Technologies des Soins de Santé	0.21%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	2.31%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.33%
	Ordinateurs et Périphériques	0.86%
	Services Informatiques	0.60%
	Logiciels	0.39%
	Logiciels et Services d'Internet	0.27%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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

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.



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

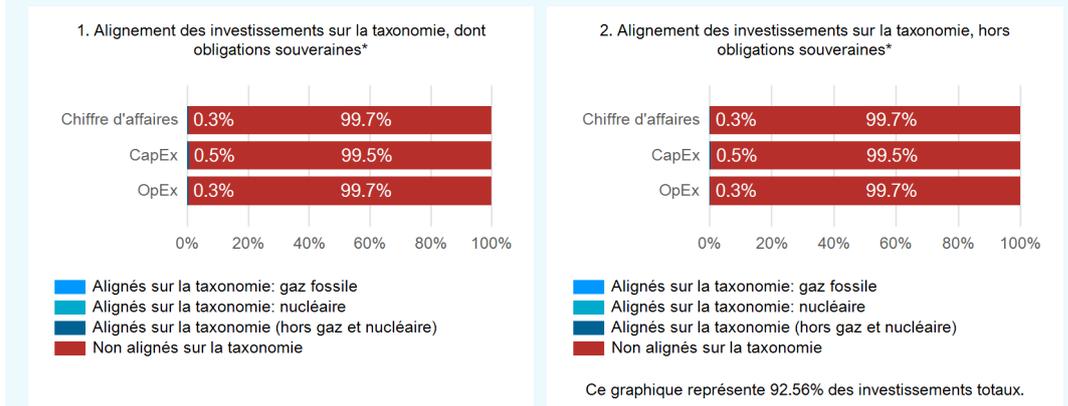
Le Compartiment a investi 0.34 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.34 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.22 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 8.75 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 4.21 % 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 autres 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 examinées 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.

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



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

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

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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Aucune référence n'a été désignée pour la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues.

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 56.62 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 0 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 0 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 0 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-07-20 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DPF 18-1 0.63% FRN 28/04/2051	Finance	4.53%	Pays-Bas
E-Carat 12 0.37% FRN 18/08/2029	Finance	3.92%	Royaume Uni
Together Asset Backed 5.634% FRN 15/12/2061	Finance	3.82%	Royaume Uni
E-Carat 4.764% FRN 18/05/2028	Finance	3.64%	Royaume Uni
Income Cont. Student Lns. 4.7103% FRN 24/07/2056	Finance	3.28%	Royaume Uni
Bumper UK 2021-1 Finance 4.60271% FRN 20/12/2030	Finance	3.27%	Royaume Uni
PCL Funding V 4.9338% FRN 15/10/2025	Finance	2.93%	Royaume Uni
Jubilee CLO 2022-XXVI 0.667% FRN 15/10/2036	Finance	2.43%	Irlande
Income Cont Student Lns. 4.7102% FRN 24/07/2058	Finance	2.43%	Royaume Uni
Finsbury Square 2020-1 4.5083% FRN 16/03/2070	Finance	2.42%	Royaume Uni
Tikehau CLO 3.41% FRN 04/08/2034	Finance	2.34%	Irlande
PCLF 2020-1 A 09/2024	Finance	2.34%	Royaume Uni
NDP Funding 2017-1 2.97% FRN 15/12/2027	Finance	2.29%	Royaume Uni
MPE Funding 7.897% FRN 15/10/2036	Finance	2.22%	Irlande
Aurium CLO III DAC 2.958% FRN 16/04/2030	Finance	1.90%	Irlande

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 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?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 56.62 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
- 0 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 0 % ont un objectif social.

(#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Textiles & Habillement	0.59%
Finance	Épargne et Prêts Hypothécaires	65.15%
	Services Financiers Diversifiés	26.68%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.

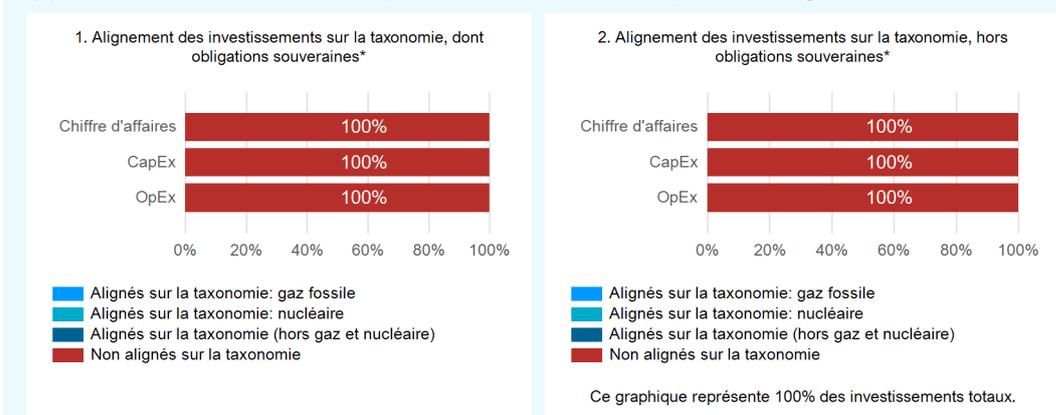
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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

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

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 graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 0 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 autres 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 examinées 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 ?

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

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.

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 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 26.98% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 90.23 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 26.98 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 14.47 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 26.98 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ANZ 6.75% VRN (Perpetual) Reg S	Finance	2.32%	Australie
DBS Group 3.30% VRN (Perpetual) GMTN	Finance	2.17%	Singapour
Tower Bersama 4.25% 21/01/2025	La communication	1.97%	Indonésie
Oversea-Chinese Banking 4.602% VRN 15/06/2032	Finance	1.85%	Singapour
Elect Global Investments 4.10% VRN (Perpetual)	Immobilier	1.77%	Îles Vierges (Britanniques)
BOC Aviation 3.50% 18/09/2027 Reg S	Industries	1.64%	Singapour
Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 Reg S	Finance	1.62%	Corée
SK Telecom 6.625% 20/07/2027 Reg S	La communication	1.59%	Corée
Bangkok Bank (HK) 4.30% 15/06/2027 Reg S	Finance	1.58%	Thaïlande
Renesas 2.17% 25/11/2026 Reg S	Technologies de l'information	1.56%	Japon
Westpac Banking 5.00% VRN (Perpetual)	Finance	1.53%	Nouvelle-Zélande
AIA Group 3.20% 16/09/2040 Reg S	Finance	1.52%	Hong Kong RAS Chine
Axiata 2.163% 19/08/2030 EMTN	La communication	1.48%	Malaisie
ENN Energy 2.625% 17/09/2030 Reg S	Services aux Collectivités	1.46%	Îles Caïmans
Kookmin Bank 4.50% 01/02/2029 GMTN	Finance	1.40%	Corée

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

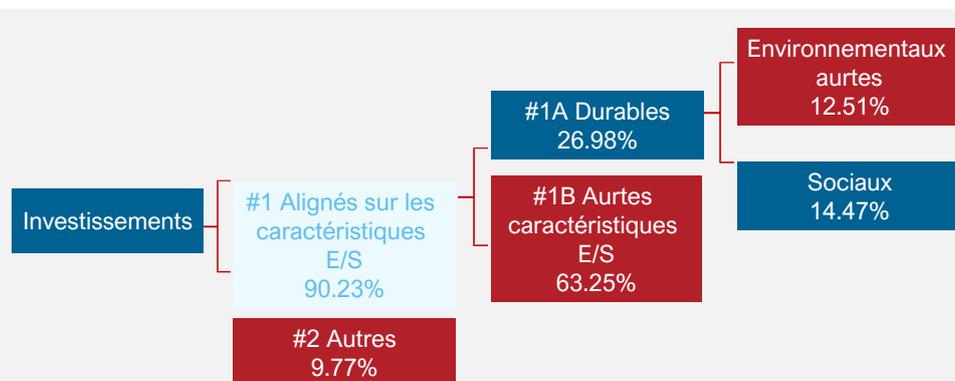
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 26.98 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 14.47 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.06%
	Vente au Détail sur Internet	2.00%
	Biens de Consommation Durables	1.08%
	Grands magasins et Autres	0.46%
	Composants Automobiles	0.23%
Energie	Pétrole et Gaz	0.91%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6.75%
	Banques Commerciales	28.33%
	Crédit à la Consommation	2.32%
	Assurance	1.52%
Gouvernement	Gouvernement	2.15%
Immobilier	Immobilier	7.40%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	1.35%
	Immobilier Management & Development	0.59%
Industries	Infrastructure de Transports	2.82%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.64%
	Construction et Ingénierie	1.52%
	Transport Routier et Ferroviaire	1.15%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	3.76%
	Services de Télécommunication	3.29%
	Médias	0.67%
Matériaux	Métaux et Minéraux	1.29%
Services publics	Services publics électriques	4.23%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	4.12%
	Services publics de gaz	1.46%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	3.99%
	Ordinateurs et Périphériques	2.11%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.79%
	Logiciels et Services d'Internet	1.61%
	Services Informatiques	1.11%
	Équipements de Communication	0.71%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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.

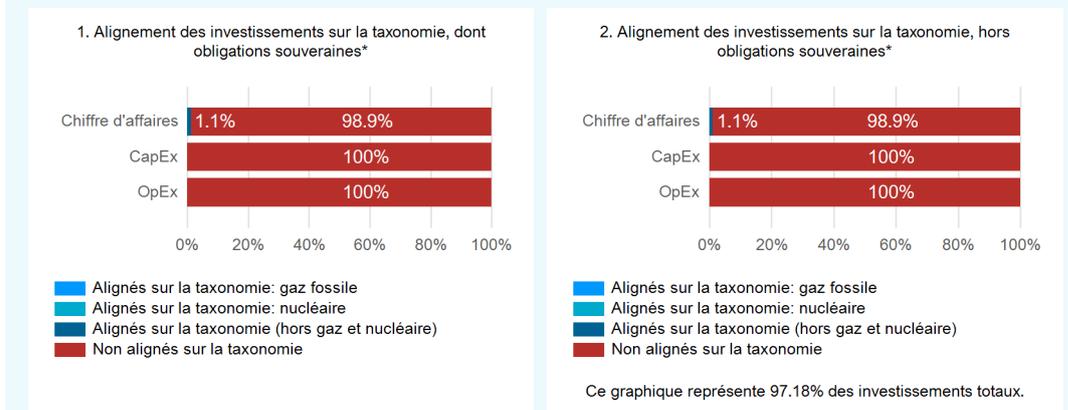
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 0.14 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 12.51 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 14.47 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 38.74% 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. Le Compartiment s'est concentré sur la gestion des risques climatiques et a privilégié les émetteurs ayant le profil d'émissions carbone le plus bas de leur secteur, en encourageant une transition vers un environnement plus écologique par la sélection d'émetteurs qui réduisent leur bilan carbone et en investissant dans des émetteurs d'obligations vertes soigneusement sélectionnés. En termes de lutte contre les changements climatiques, la stratégie a été proactive grâce à un engagement continu avec les émetteurs d'obligations de sociétés du monde entier. Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) favorables et jusqu'à 30 % dans des titres d'émetteurs dont les caractéristiques ESG sont en phase d'amélioration. 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 aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessous.

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

La performance des indicateurs de durabilité que le Compartiment a utilisée pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues était la suivante :

- i) 89.85 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) 0 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) ;
- iii) 38.74 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ;
- iv) 4.6 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE ;
- v) 22.06 % 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 au titre de la Taxonomie de l'UE) ; et
- vi) 12.09 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif social.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 38.74 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	2.60%	Irlande
US Treasury 3.625% 31/03/2030	Gouvernement	1.42%	États-Unis
Autodesk 2.40% 15/12/2031	Technologies de l'information	1.22%	États-Unis
Credit Agricole 4.125% 10/01/2027 144A	Finance	1.07%	France
Takeda Pharmaceutical 3.00% 21/11/2030 Reg S	Soins de Santé	1.06%	Japon
Societe Generale 3.875% 28/03/2024 144A	Finance	1.01%	France
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Gouvernement	0.97%	États-Unis
KB Kookmin Card 1.50% 13/05/2026	Finance	0.91%	Corée
Admiral Group 5.50% 25/07/2024	Finance	0.89%	Royaume Uni
UBS Group 3.126% VRN 13/08/2030 144A	Finance	0.89%	Suisse
Holding d'Infr. de Trans. 1.475% 18/01/2031 EMTN	Industries	0.88%	France
Bank of Montreal 3.803% VRN 15/12/2032	Finance	0.87%	Canada
Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN	Finance	0.86%	États-Unis
NatWest Group 3.032% VRN 28/11/2035	Finance	0.85%	Royaume Uni
Discover Bank 2.70% 06/02/2030	Finance	0.84%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

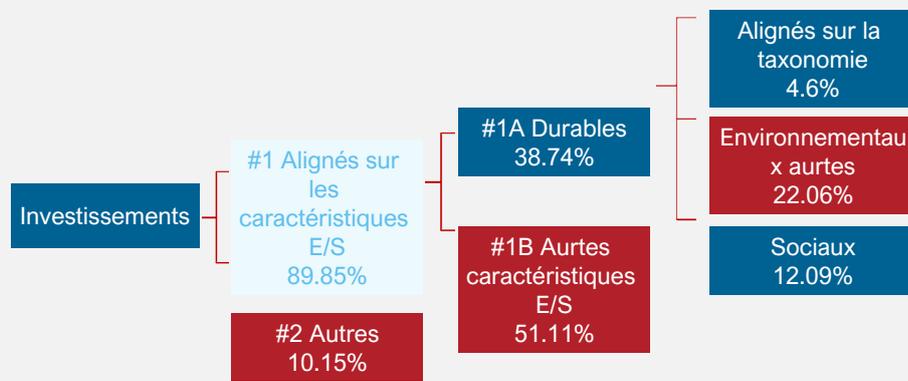
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 38.74 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 12.09 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail spécialisé	1.34%
	Médias	0.91%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.72%
	Automobiles	0.50%
	Composants Automobiles	0.49%
	Textiles & Habillement	0.35%
	Vente au Détail sur Internet	0.31%
Biens de consommation de base	Boissons	1.51%
	Produits Alimentaires	1.46%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.05%
	Household Products	0.57%
Energie	Pétrole et Gaz	0.37%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6.22%
	Assurance	4.16%
	Crédit à la Consommation	3.18%
	Marchés de Capitaux	2.52%
	Banques Commerciales	19.85%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.47%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.60%
Gouvernement	Gouvernement	4.10%

Immobilier	Immobilier	2.39%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	1.77%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.83%
	Immobilier Management & Development	0.51%
	Revenu fixe- Obligations corporatives - Immobilier - Industries	0.19%
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.02%
Industries	Services aux Entreprises	2.57%
	Infrastructure de Transports	1.85%
	Transport Routier et Ferroviaire	1.40%
	Équipements Électriques	1.23%
	Machines	0.78%
	Transport Maritime	0.34%
	Conglomérats Industriels	0.34%
	Construction et Ingénierie	0.15%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	2.41%
	Services de Télécommunication	0.58%
Matériaux	Papier et Industrie du Bois	1.28%
	Produits chimiques	1.22%
	Métaux et Minéraux	0.60%
	Emballages et Conteneurs	0.43%
Services publics	Services publics électriques	8.61%
	Services publics de l'eau	2.46%
	Publics multiservices	1.73%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.48%
	Services publics de gaz	0.07%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	2.29%
	Soins et Autres Services Médicaux	1.99%
	Technologies des Soins de Santé	1.17%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.40%
	Biotechnologie	0.34%
Technologies de l'information	Logiciels	1.86%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	1.57%
	Ordinateurs et Périphériques	0.90%
	Services Informatiques	0.42%
	Logiciels et Services d'Internet	0.41%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.32%
	Équipements de Communication	0.28%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de

fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

Le Compartiment a investi 4.6 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (4.6 %).

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?

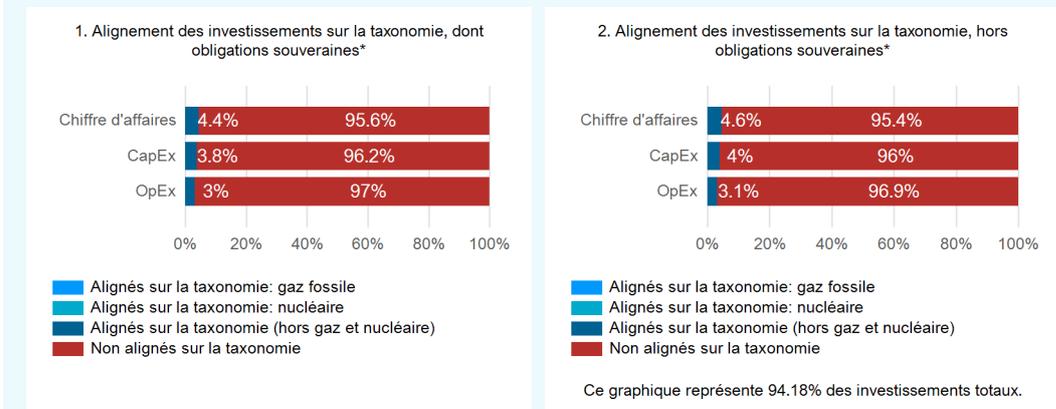
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 2.82 % ; dans des activités transitoires : 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?

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

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 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 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 22.06 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 autres 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 examinées 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.

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 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 Strategic Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
RL7DB442ZD11XPI58179

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 11.75% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 89.26 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 11.75 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 4.83 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 11.75 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/04/2026	Gouvernement	5.04%	États-Unis
International Bank for Reconstruction & Development 0.125% 20/04/2023	Finance	4.44%	Supranational
Japon -0.15% 25/11/2022	Gouvernement	2.74%	Japon
US Treasury 0.00% 26/10/2023	Gouvernement	2.22%	États-Unis
UK Treasury Inflation Linked 0.125% 22/03/2029	Gouvernement	1.84%	Royaume Uni
US Treasury 1.125% 15/02/2031	Gouvernement	1.64%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	1.42%	Irlande
US T-BILL 0% 29/09/2022	Gouvernement	1.34%	États-Unis
United Kingdom Treasury 0.00% 24/07/2023	Gouvernement	1.27%	Royaume Uni
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Gouvernement	1.25%	États-Unis
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Gouvernement	1.20%	États-Unis
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Gouvernement	1.18%	États-Unis
KfW 1.125% 04/07/2025 EMTN	Finance	1.15%	Allemagne
KfW 0.00% 15/06/2026 EMTN	Finance	1.14%	Allemagne
UK Treasury 4.75% 07/12/2030	Gouvernement	1.13%	Royaume Uni

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

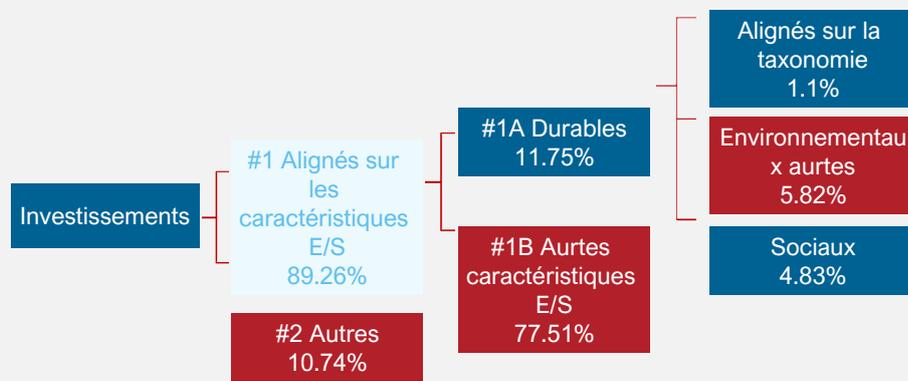
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 11.75 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 89.26 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 11.75 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 4.83 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	1.16%
	Automobiles	1.06%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	1.02%
	Vente au Détail sur Internet	0.68%
	Diversified Consumer Services	0.65%
	Composants Automobiles	0.56%
	Commerce de détail spécialisé	0.36%
	Grands magasins et Autres	0.31%
	Biens de Consommation Durables	0.23%
	Textiles & Habillement	0.03%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.60%
	Boissons	0.32%
	Produits Alimentaires	0.27%
Energie	Pétrole et Gaz	2.95%
	Energie Equipment & Services	0.23%
Finance	Assurance	3.30%
	Banques Commerciales	11.09%
	Services Financiers Diversifiés	10.10%
	Marchés de Capitaux	0.89%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.87%

Finance	Crédit à la Consommation	0.67%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.42%
Gouvernement	Gouvernement	35.26%
	Corporate Bonds	0.41%
	Bonds	0.08%
Immobilier	Immobilier	2.08%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.54%
	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.29%
	Revenu fixe- Obligations corporatives - Immobilier - Industries	0.11%
	Actions - Actions ordinaires - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.08%
	Revenu fixe - Obligations corporatives - Immobilier - Commerce de détail	0.06%
	Fixed Income - Corp Bonds - Immobilier - Health Care	0.06%
	Immobilier Management & Development	0.01%
	Industries	Services aux Entreprises
Infrastructure de Transports		0.97%
Compagnies Aériennes		0.46%
Construction et Ingénierie		0.46%
Sociétés Commerciales et de Distribution		0.40%
Équipements Électriques		0.07%
Industrie Aérospatiale et Défense		0.06%
Air Freight & Couriers		0.03%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	1.71%
	Services de Télécommunication	0.75%
Matériaux	Produits chimiques	1.51%
	Métaux et Minéraux	1.09%
	Emballages et Conteneurs	0.47%
	Matériels de Construction	0.11%
	Cuivre	0.11%
Services publics	Services publics électriques	4.56%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.68%
	Services publics de l'eau	0.48%
	Services publics de gaz	0.33%
	Publics multiservices	0.27%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	0.58%
	Soins et Autres Services Médicaux	0.58%
	Technologies des Soins de Santé	0.31%
	Biotechnologie	0.20%

Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.76%
	Services Informatiques	0.74%
	Logiciels	0.64%
	Ordinateurs et Périphériques	0.40%
	Équipements de Communication	0.32%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.21%
	Logiciels et Services d'Internet	0.16%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

Le Compartiment a investi 1.1 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (1.1 %).

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.

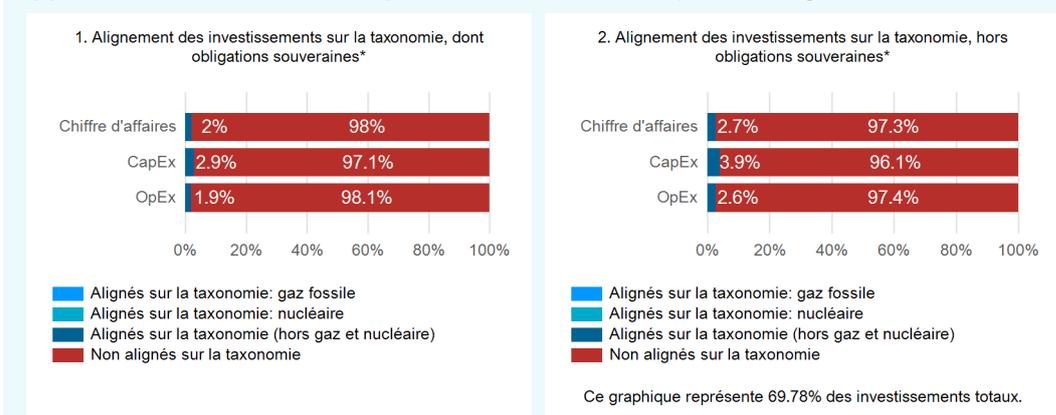
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE?

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

Les activités 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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.43 % ; dans des activités transitoires : 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?

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



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 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 5.82 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 4.83 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 High Yield Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300WZ0K4FU7Y35T18

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 19.51% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 81.65 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 19.51 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 13.64 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 19.51 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	5.16%	Irlande
Tenet Healthcare 4.875% 01/01/2026	Soins de Santé	1.70%	États-Unis
CCO Holdings Capital 5.375% 01/06/2029 144A	Consommation Discrétionnaire	1.61%	États-Unis
Occidental Petroleum 8.50% 15/07/2027	Energie	1.52%	États-Unis
Select Medical 6.25% 15/08/2026 144A	Soins de Santé	1.33%	États-Unis
Occidental Petroleum 6.45% 15/09/2036	Energie	1.18%	États-Unis
Centene 4.625% 15/12/2029	Soins de Santé	1.18%	États-Unis
Levi Strauss & Co 3.50% 01/03/2031 144A	Consommation Discrétionnaire	1.16%	États-Unis
Prime Security Services 5.75% 15/04/2026 144A	Industries	1.11%	États-Unis
Iron Mountain 5.00% 15/07/2032 144A	Immobilier	1.08%	États-Unis
VICI Properties 4.125% 15/08/2030 144A	Immobilier	1.06%	États-Unis
Radian Group 6.625% 15/03/2025	Finance	1.00%	États-Unis
Caesars Entertainment 8.125% 01/07/2027 144A	Consommation Discrétionnaire	1.00%	États-Unis
Crowdstrike Holdings 3.00% 15/02/2029	Technologies de l'information	0.95%	États-Unis
US Treasury 2.25% 31/12/2023	Gouvernement	0.94%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

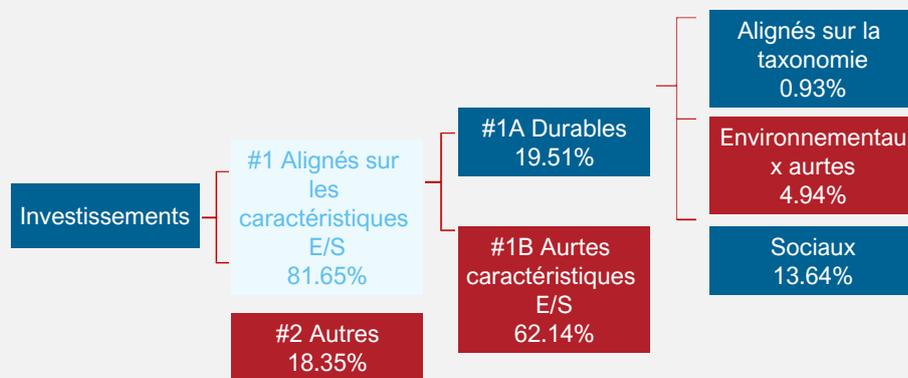
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 19.51 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 81.65 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 19.51 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* dont 0.93 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 4.94 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE), 13.64 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Hôtels, Restaurants et Loisirs	5.17%
	Médias	3.82%
	Commerce de détail spécialisé	1.81%
	Textiles & Habillement	1.35%
	Composants Automobiles	0.84%
	Grands magasins et Autres	0.57%
	Diversified Consumer Services	0.47%
	Biens de Consommation Durables	0.37%
	Automobiles	0.35%
	Vente au Détail sur Internet	0.13%
	Distributeurs	0.02%
Biens de consommation de base	Distributions Alimentaire et Pharmacie	4.51%
	Produits Alimentaires	2.48%
	Household Products	0.71%
	Produits Domestiques	0.68%
Energie	Pétrole et Gaz	11.64%
	Energie Equipment & Services	1.85%
Finance	Crédit à la Consommation	3.11%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	1.75%
	Services Financiers Diversifiés	1.28%

Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	5.16%
Gouvernement	Gouvernement	0.94%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	3.20%
	Revenu fixe - Obligations de sociétés - Gestion et développement immobilier - Immobilier	0.11%
Industries	Services aux Entreprises	4.81%
	Compagnies Aériennes	1.45%
	Machines	1.04%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.93%
	Construction et Ingénierie	0.80%
	Produits pour l'Industrie de Construction	0.60%
	Transport Maritime	0.48%
	Air Freight & Couriers	0.41%
	Équipements Électriques	0.35%
	Industrie Aérospatiale et Défense	0.25%
	Services Professionnels	0.08%
	La communication	Services de Télécommunication Diversifiés
Médias		0.64%
Matériaux	Métaux et Minéraux	4.35%
	Produits chimiques	2.07%
	Matériels de Construction	1.63%
	Emballages et Conteneurs	1.38%
Services publics	Services publics électriques	2.12%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	1.04%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	6.96%
	Produits Pharmaceutiques	1.76%
	Technologies des Soins de Santé	1.06%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	0.63%
	Technologies des Soins de Santé	0.45%
Technologies de l'information	Logiciels	3.31%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	1.68%
	Équipements de Communication	0.80%
	Services Informatiques	0.71%
	Logiciels et Services d'Internet	0.71%
	Ordinateurs et Périphériques	0.59%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

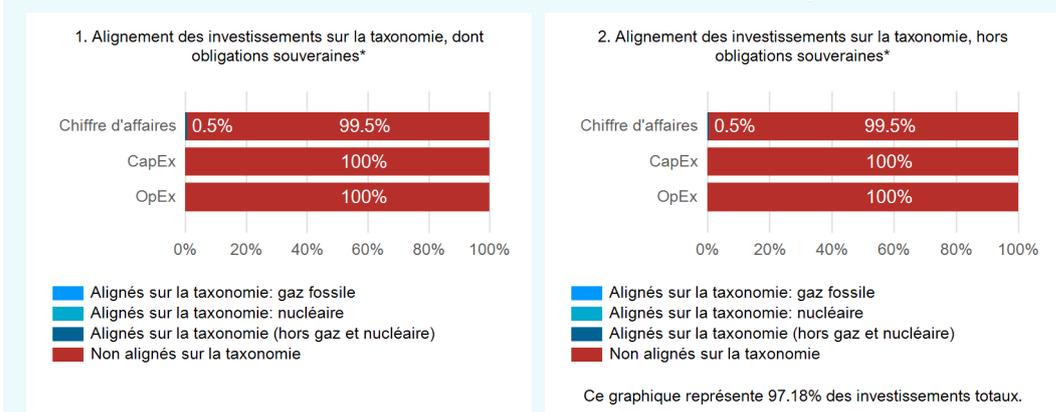
Le Compartiment a investi 0.93 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.93 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.28 % ; dans des activités transitoires : 0.21 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 4.94 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 13.64 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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:
757QSNICIZ38KH0VOQ986

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 8.81% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 89.13 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 8.81 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 4.44 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 8.81 %. 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 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Gouvernement	4.19%	États-Unis
US Treasury 1.875% 15/11/2051	Gouvernement	4.00%	États-Unis
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Gouvernement	3.64%	États-Unis
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Gouvernement	3.19%	États-Unis
US Treasury 2.875% 15/05/2032	Gouvernement	2.94%	États-Unis
US Treasury 2.375% 31/03/2029	Gouvernement	2.72%	États-Unis
US Treasury 3.25% 31/08/2024	Gouvernement	2.54%	États-Unis
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Gouvernement	2.53%	États-Unis
US Treasury 2.75% 31/07/2027	Gouvernement	2.48%	États-Unis
US Treasury 3.875% 31/12/2027	Gouvernement	2.23%	États-Unis
USTN 1.125% 31/10/2026	Gouvernement	2.02%	États-Unis
US Treasury 1.875% 15/02/2032	Gouvernement	1.94%	États-Unis
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Gouvernement	1.92%	États-Unis
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	1.89%	Irlande
US Treasury 1.5% 31/01/2027	Gouvernement	1.85%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

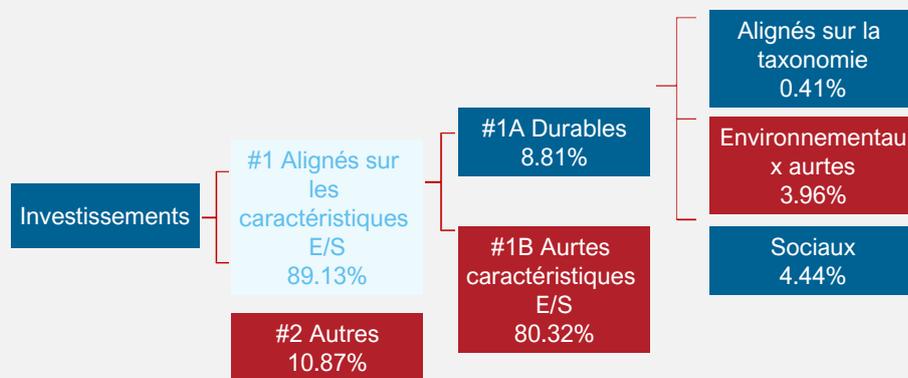
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 8.81 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) Le Compartiment a investi :

- 89.13 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables ;
 - 8.81 % de ses actifs dans des investissements durables (#1A durable)* 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), 4.44 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Médias	1.34%
	Automobiles	0.80%
	Biens de Consommation Durables	0.61%
	Commerce de détail spécialisé	0.53%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.50%
	Vente au Détail sur Internet	0.45%
	Grands magasins et Autres	0.17%
	Leisure Equipment & Products	0.12%
Biens de consommation de base	Boissons	0.29%
	Produits Domestiques	0.15%
	Produits Alimentaires	0.07%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	0.07%
Energie	Pétrole et Gaz	2.91%
Finance	Services Financiers Diversifiés	2.36%
	Banques Commerciales	14.36%
	Assurance	1.76%
	Marchés de Capitaux	1.43%
	Crédit à la Consommation	1.29%
	Épargne et Prêts Hypothécaires	0.54%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	1.89%

Gouvernement	Gouvernement	56.77%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.53%
	Fixed Income - Corp Bonds - Immobilier - Health Care	0.03%
	Revenu fixe- Obligations corporatives - Immobilier - Industries	0.03%
Industries	Sociétés Commerciales et de Distribution	0.83%
	Infrastructure de Transports	0.28%
	Machines	0.19%
	Conglomérats Industriels	0.16%
	Équipements Électriques	0.03%
	Services aux Entreprises	0.02%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	0.57%
	Services de Télécommunication	0.11%
	Médias	0.10%
Matériaux	Produits chimiques	0.67%
	Métaux et Minéraux	0.46%
	Emballages et Conteneurs	0.17%
	Papier et Industrie du Bois	0.12%
Services publics	Services publics électriques	1.53%
	Services publics de gaz	0.07%
	Publics multiservices	0.05%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.02%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	1.25%
	Produits Pharmaceutiques	0.77%
	Biotechnologie	0.47%
	Technologies des Soins de Santé	0.39%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	0.73%
	Logiciels	0.40%
	Ordinateurs et Périphériques	0.36%
	Équipements de Communication	0.34%
	Logiciels et Services d'Internet	0.33%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.41 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.41 %).

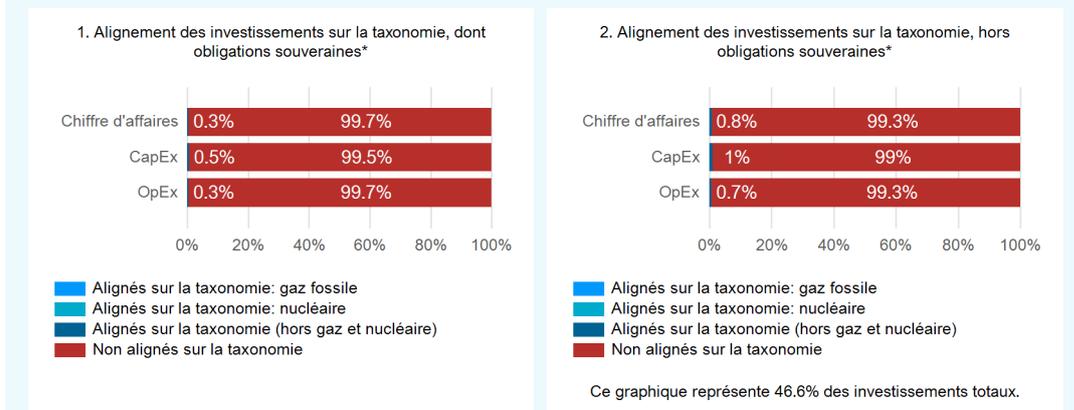
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**,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

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.28 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 3.96 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 4.44 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 80.59 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 0 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 0 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 0 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DZ BANK TD 1.85% 01/02/2023	Finance	2.40%	Allemagne
HESSEN-THURINGEN (UGTD) TD 1.9% 01/02/2023	Finance	2.40%	Allemagne
SG Issuer 0.00% 21/09/2023	Finance	2.32%	Luxembourg
KBC Bank TD 0.68% 01/11/2022	Finance	2.26%	Belgique
DZ Bank TD 0.60% 01/11/2022	Finance	2.26%	Allemagne
Hessen-Thuringen TD 0.65% 01/11/2022	Finance	2.26%	Allemagne
Mizuho London TD 0.63% 01/11/2022	Finance	2.15%	Royaume Uni
DZ BANK TD -.1% 01/08/2022	Finance	2.12%	Allemagne
BNP Paribas TD -.11% 01/08/2022	Finance	2.12%	France
LANDESBANK LN TD -.1% 01/08/2022	Finance	2.12%	Royaume Uni
KBC Bank TD -.07% 01/08/2022	Finance	2.12%	Belgique
MIZUHO LDN TD -.1% 01/08/2022	Finance	2.12%	Royaume Uni
KBC Bank TD 1.93% 01/02/2023	Finance	2.00%	Belgique
BRED BANQUE TD -.1% 01/08/2022	Finance	2.00%	France
KBC Bank TD 2.93% 02/05/2023	Finance	1.89%	Belgique

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 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?



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
Biens de consommation cycliques	Automobiles	1.65%
Biens de consommation de base	Household Products	2.40%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.79%
	Produits Alimentaires	0.38%
	Produits Domestiques	0.21%
Finance	Banques Commerciales	92.52%
	Services Financiers Diversifiés	3.48%
	Crédit à la Consommation	0.59%
Matériaux	Produits chimiques	1.17%
Services publics	Services publics électriques	0.40%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.

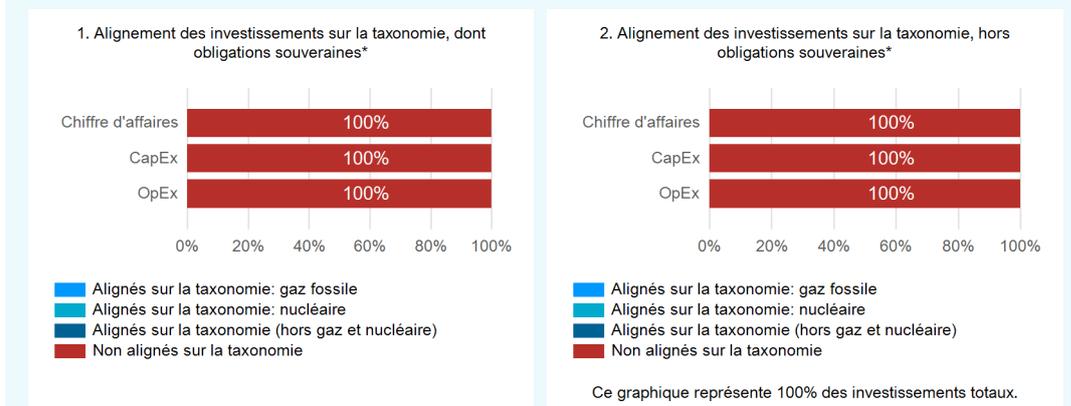


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le 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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. Les chiffres de la

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.

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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 0 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 autres 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 examinées 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 ?

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

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.

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 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 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 84.13 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 0 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 0 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 0 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HESSEN-THURINGEN (UGTD) TD 4.3% 01/02/2023	Finance	2.29%	Allemagne
Bred Banque TD 3.08% 01/11/2022	Finance	2.24%	France
DZ Bank TD 3.00% 01/11/2022	Finance	2.24%	Allemagne
Hessen-Thuringen TD 3.08% 01/11/2022	Finance	2.24%	Allemagne
KBC Bank TD 3.06% 01/11/2022	Finance	2.24%	Belgique
DZ BANK TD 2.05% 01/08/2022	Finance	2.10%	Allemagne
BRED BANQUE TD 2.33% 01/08/2022	Finance	2.09%	France
DNB BANK TD 2.24% 01/08/2022	Finance	2.09%	Norvège
LANDESBANK LN TD 2.33% 01/08/2022	Finance	2.09%	Royaume Uni
BNP Paribas TD 2.28% 01/08/2022	Finance	2.09%	France
KBC Bank TD 2.31% 01/08/2022	Finance	2.09%	Belgique
DNB BANK TD 4.24% 01/02/2023	Finance	1.87%	Norvège
DZ BANK TD 4.25% 01/02/2023	Finance	1.86%	Allemagne
Rabobank TD 3.05% 01/11/2022	Finance	1.81%	Pays-Bas
Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 4.80% 02/05/2023	Finance	1.80%	Allemagne

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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.

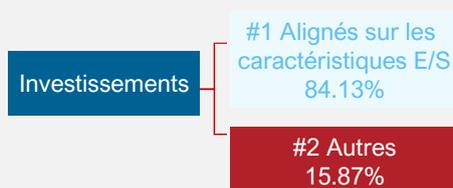


L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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

Le Compartiment a investi 0 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?



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

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

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

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Banques Commerciales	93.91%
	Services Financiers Diversifiés	4.33%
	Marchés de Capitaux	0.55%
	Assurance	0.52%
	Crédit à la Consommation	0.43%
Gouvernement	Corporate Commercial Paper	2.16%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.

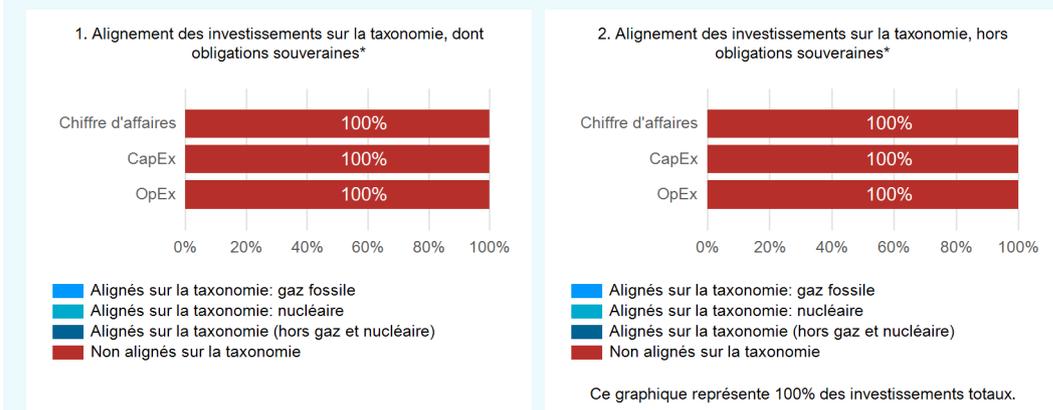


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des

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 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 de la taxonomie de l'UE.

activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.



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 dont un objectif environnemental 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 autres 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 examinées 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 ?

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

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.

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 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 45.69% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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 environnementaux, cela n'a pas contribué aux objectifs environnementaux de 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 chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 86.45 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 45.69 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 30.83 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 45.69 %. 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC Bank	Finance	7.11%	Inde
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	6.62%	Région de Taïwan
AIA Group	Finance	4.19%	Hong Kong RAS Chine
Naspers (N)	Consommation Discrétionnaire	3.92%	Afrique du Sud
China Mengniu Dairy	Biens de Consommation de Base	3.80%	Hong Kong RAS Chine
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3.69%	Corée
SK Hynix	Technologies de l'information	3.29%	Corée
Kaspi KZ GDR	Finance	3.14%	Kazakhstan
Grupo Mexico (B)	Matériaux	3.08%	Mexique
Alibaba Group Holding ADR	Consommation Discrétionnaire	2.97%	Chine
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	2.97%	Irlande
First Quantum Minerals (CA)	Matériaux	2.92%	Canada
MediaTek	Technologies de l'information	2.89%	Région de Taïwan
Localiza Rent a Car	Industries	2.71%	Brésil
TotalEnergies	Energie	2.59%	France

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

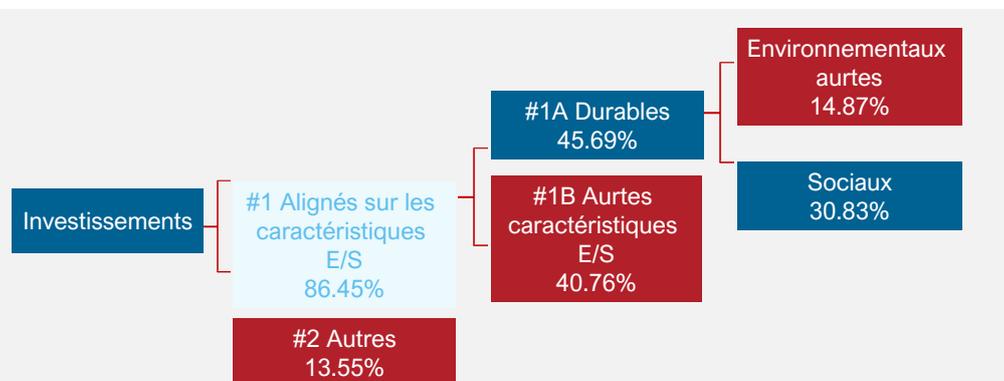
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 45.69 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 30.83 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	5.44%
	Textiles & Habillement	2.45%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	2.44%
	Grands magasins et Autres	2.34%
	Commerce de détail spécialisé	1.68%
	Automobiles	1.38%
	Biens de Consommation Durables	0.59%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	4.33%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	1.93%
	Boissons	1.31%
Energie	Pétrole et Gaz	3.76%
Finance	Assurance	4.39%
	Crédit à la Consommation	3.42%
	Services Financiers Diversifiés	2.53%
	Banques Commerciales	18.30%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	2.97%
Immobilier	Immobilier	0.35%
	Immobilier	0.10%
Industries	Transport Routier et Ferroviaire	2.71%
	Machines	1.58%
	Sociétés Commerciales et de Distribution	1.02%
	Infrastructure de Transports	0.82%
	Conglomérats Industriels	0.08%
La communication	Services de Télécommunication	0.22%
Matériaux	Métaux et Minéraux	3.44%
	Cuivre	3.35%
	Matériels de Construction	0.92%
	Produits chimiques	0.06%
Obligations liées à des actions	Obligations liées à des actions	0.59%
Services publics	Publics multiservices	0.11%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	0.60%
Technologies de l'information	Ordinateurs et Périphériques	3.69%
	Services Informatiques	3.63%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	15.22%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	0.31%
	Logiciels et Services d'Internet	0.10%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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.

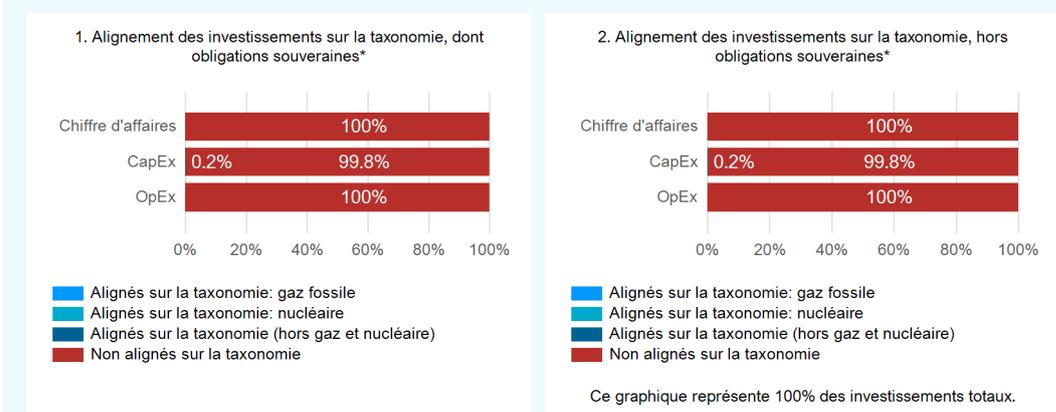
La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 14.87 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 30.83 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 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 55.51% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 92.66 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 55.51 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 32.21 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 55.51 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Roche Holding	Soins de Santé	5.00%	Suisse
SAP	Technologies de l'information	4.86%	Allemagne
Sanofi	Soins de Santé	4.06%	France
Reckitt Benckiser Group	Biens de Consommation de Base	3.89%	Royaume Uni
British American Tobacco (UK)	Biens de Consommation de Base	3.70%	Royaume Uni
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	Fonds à Capital Variable	3.68%	Irlande
Associated British Foods	Biens de Consommation de Base	3.38%	Royaume Uni
Industria de Diseno Textil	Consommation Discrétionnaire	3.37%	Espagne
Barclays	Finance	3.09%	Royaume Uni
TotalEnergies	Energie	2.65%	France
Publicis Groupe	Consommation Discrétionnaire	2.63%	France
Engie	Services aux Collectivités	2.63%	France
Koninklijke Ahold Delhaize	Biens de Consommation de Base	2.48%	Pays-Bas
Sage Group	Technologies de l'information	2.45%	Royaume Uni
Vonovia	Immobilier	2.32%	Allemagne

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

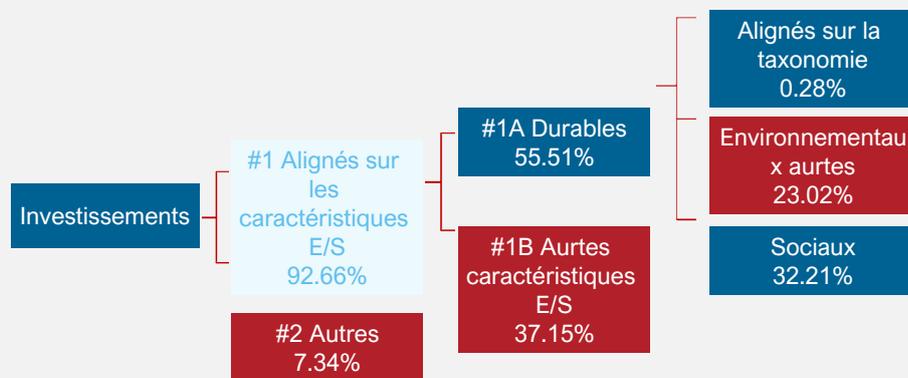
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55.51 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 32.21 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail spécialisé	4.70%
	Médias	2.71%
	Textiles & Habillement	1.83%
	Vente au Détail sur Internet	1.31%
	Composants Automobiles	0.81%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.52%
	Grands magasins et Autres	0.30%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	4.61%
	Tabac	4.16%
	Produits Domestiques	4.01%
	Household Products	3.89%
	Distributions Alimentaire et Pharmacie	3.19%
	Boissons	2.81%
Energie	Pétrole et Gaz	5.49%
	Energie Equipment & Services	0.60%
Finance	Assurance	8.52%
	Banques Commerciales	4.85%
	Services Financiers Diversifiés	1.85%
	Marchés de Capitaux	1.22%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	3.68%
Immobilier	Immobilier	1.84%
	Immobilier	0.48%
Industries	Services Professionnels	3.99%
	Compagnies Aériennes	1.93%
	Machines	0.55%
	Construction et Ingénierie	0.48%
Matériaux	Papier et Industrie du Bois	0.22%
Services publics	Publics multiservices	3.51%
Soins de Santé	Produits Pharmaceutiques	10.41%
	Soins et Autres Services Médicaux	1.15%
	Technologies des Soins de Santé	0.95%
	Biotechnologie	0.38%
Technologies de l'information	Logiciels	7.31%
	Équipements de Communication	1.97%
	Logiciels et Services d'Internet	1.54%
	Services Informatiques	1.50%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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.



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

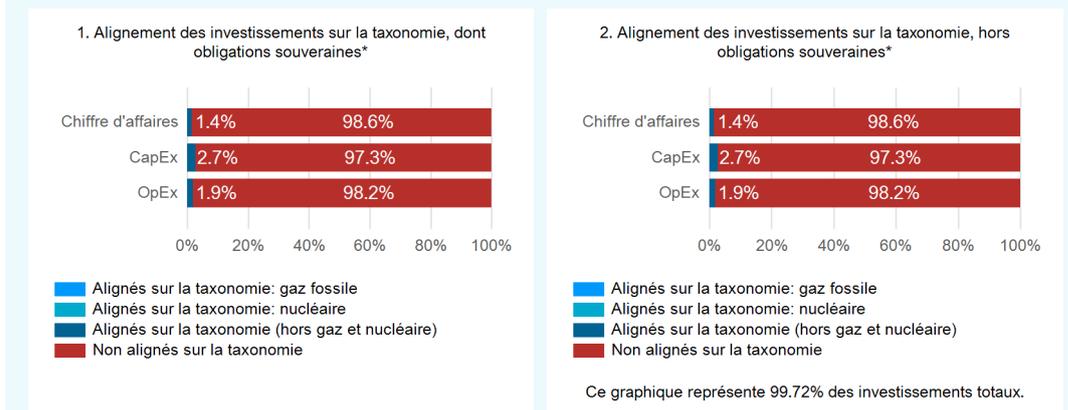
Le Compartiment a investi 0.28 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.28 %).

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 1.24 % ; dans des activités transitoires : 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 23.02 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 32.21 % 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 autres 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 examinées 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.

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 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 Global Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493003YW9GTX4AB509

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 54.78% 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'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

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

Les chiffres relatifs aux investissements durables figurant dans cette publication périodique sont une moyenne des données prélevées le 31 décembre 2022 et le 31 mars 2023.

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) 82.75 % des actifs du Compartiment investis dans des titres d'émetteurs ayant des caractéristiques ESG favorables, conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity ;
- ii) concernant ses investissements directs, 0 % des actifs du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions ;
- iii) 54.78 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ; et
- iv) 24.01 % des actifs du Compartiment placés dans des investissements durables ayant un objectif 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.

...et par rapport aux périodes précédentes?

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

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 54.78 %. 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) 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) 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 défini 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 pas 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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité 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 surveillance des principales incidences négatives par le biais d'une analyste trimestrielle 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. Pour de plus amples informations, veuillez consulter : , la page « 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: 2022-05-01 / 2023-04-30

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fonds à Capital Variable	7.22%	Irlande
Microsoft	Technologies de l'information	4.85%	États-Unis
Berkshire Hathaway (B)	Finance	4.07%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3.93%	États-Unis
UnitedHealth Group	Soins de Santé	2.94%	États-Unis
Arthur J Gallagher	Finance	2.87%	États-Unis
Canadian Pacific Kanas (US)	Industries	2.78%	Canada
Amazon.com	Consommation Discrétionnaire	2.67%	États-Unis
S&P Global	Finance	2.44%	États-Unis
Nestle	Biens de Consommation de Base	2.14%	Suisse
Vinci	Industries	1.97%	France
Danaher	Soins de Santé	1.82%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	1.68%	États-Unis
Visa	Finance	1.66%	États-Unis
Intercontinental Exchange	Finance	1.62%	États-Unis

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de 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 était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

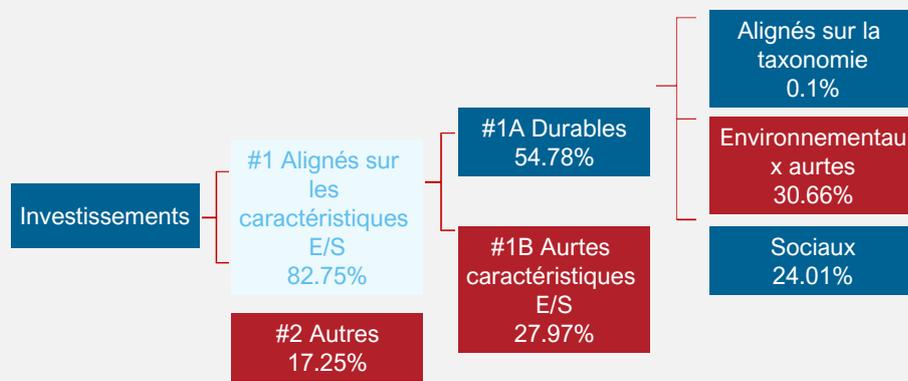
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 54.78 % de ses actifs dans des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs?

(#1 aligné sur les caractéristiques E/S) 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 (#1A durable)* 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), 24.01 % ont un objectif social.
- (#1B Autres caractéristiques E/S) Comprend les titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables, mais qui ne sont pas des investissements durables.



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
Biens de consommation cycliques	Vente au Détail sur Internet	3.97%
	Composants Automobiles	1.27%
	Grands magasins et Autres	1.03%
	Hôtels, Restaurants et Loisirs	0.95%
	Biens de Consommation Durables	0.94%
	Textiles & Habillement	0.82%
	Médias	0.70%
	Automobiles	0.07%
Biens de consommation de base	Produits Alimentaires	2.69%
	Produits Domestiques	1.23%
	Boissons	0.88%
	Household Products	0.80%
Energie	Pétrole et Gaz	0.77%
Finance	Assurance	5.53%
	Banques Commerciales	5.03%
	Services Financiers Diversifiés	11.38%
Fonds à Capital Variable	Fonds à Capital Variable	7.22%
Immobilier	Immobilier Investment Trusts (Reits)	0.41%
	Actions - Actions ordinaires - Immobilier - Spécialisé	0.07%
Industries	Transport Routier et Ferroviaire	4.31%

Industries	Conglomérats Industriels	2.16%
	Construction et Ingénierie	1.97%
	Équipements Électriques	0.58%
	Compagnies Aériennes	0.38%
	Services Professionnels	0.38%
	Machines	0.13%
La communication	Services de Télécommunication Diversifiés	0.30%
	Médias	0.05%
Matériaux	Produits chimiques	3.42%
	Métaux et Minéraux	0.76%
	Matériels de Construction	0.56%
Services publics	Publics multiservices	0.57%
	Producteurs Énergie Indépendants et Commerce d'Énergie	0.55%
	Services publics électriques	0.14%
Soins de Santé	Soins et Autres Services Médicaux	4.06%
	Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	2.91%
	Technologies des Soins de Santé	1.99%
	Produits Pharmaceutiques	0.58%
	Technologies des Soins de Santé	0.08%
Technologies de l'information	Logiciels	8.91%
	Logiciels et Services d'Internet	5.93%
	Semi-conducteurs et Équipements pour leur Fabrication	5.75%
	Ordinateurs et Périphériques	3.10%
	Équipements, Instruments et Composants Électroniques	2.84%
	Services Informatiques	1.98%

Les données suivantes ont été compilées sur la base des données trimestrielles disponibles le dernier jour de fermeture des bureaux et ont été converties en moyenne pour la période de référence. La classification des titres – classification sectorielle et sous-sectorielle comprise – est déterminée le dernier jour de la période de référence. 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 0.1 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE. Cela a contribué à l'objectif environnemental d'atténuation des changements climatiques de la Taxonomie de l'UE (0.1 %).

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.

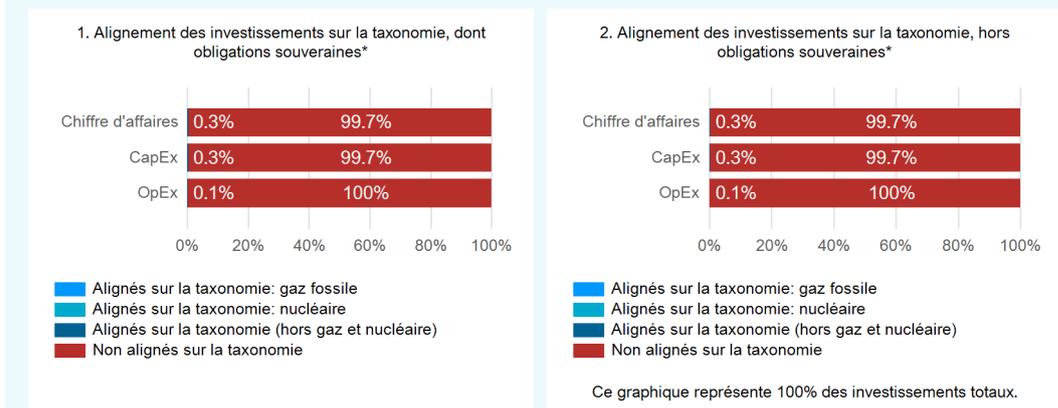
L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

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.

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 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 ont été compilées sur la base des données disponibles le dernier jour du trimestre civil et ont été converties en moyenne pour la période de référence. 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 : 0.04 % ; dans des activités transitoires : 0.1 %, 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 puisqu'il s'agit de la première période de rapport.

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 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 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 30.66 % de ses actifs dans des investissements durables dont un objectif environnemental 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 24.01 % 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 autres 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 examinées 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.

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



Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole **F** sont des marques déposées de FIL Limited.