



OPTI FINANCE
CRÉATION & GESTION DE PATRIMOINE

La Parole au gérant

27 juin 2023

Communication marketing

Présentation	1
Actualités de marché	1
Le fonds FF - Global Technology Fund	2-3



Présentation

Chez Fidelity International, nous aspirons à travailler ensemble pour construire un meilleur avenir financier pour nos clients.

Fidelity propose des solutions et services d'investissement à plus de 2.5 millions de clients dans le monde. Entreprise indépendante, forte d'un héritage de 50 ans, nous sommes présents dans 25 pays avec un actif total de 670.2 Mds €.

Grace à nos 450 professionnels de l'investissement, Fidelity intègre à la fois les enjeux financiers et extra-financiers, incluant des critères ESG sur l'ensemble des classes d'actifs.

En France, Fidelity dispose d'une société de gestion locale, et assure la commercialisation de 180 fonds, en complément d'une gamme complète de fonds à horizons adaptée à la préparation de la retraite, les Fidelity Target Funds. (Données au 31.03.2023)

Les marchés 2023

Au cours des deux derniers trimestres, les investisseurs tentent de se frayer un chemin à travers la « polycrise » - une confluence de pressions qui, selon nous, pourrait contraindre les banques centrales à un resserrement excessif et déclencher des récessions. Cette « polycrise » a maintenant laissé les marchés osciller entre résilience et fragilité : liquidités abondantes et marchés du travail robustes d'une part, et effets décalés de la politique et du resserrement des normes de prêt d'autre part.

Alors que nos analystes avaient observé une détérioration de l'ambiance au sein des entreprises qu'ils suivent en début d'année, nous notons une remontée en juin, d'autant plus que l'effondrement du secteur financier semble avoir été évité. La persistance de fortes pressions sur les coûts salariaux dans les marchés développés suggère que les banques centrales sont loin d'avoir fini de remonter les taux, même si les coûts non salariaux sont susceptibles de devenir déflationnistes ce trimestre. La majorité de nos analystes continuent de prévoir une récession au cours des 12 prochains mois.

Nous sommes prudents et privilégions un biais qualité et défensif face à la montée des risques. La forte performance des États-Unis, tirée par les valeurs technologiques à très forte capitalisation, a créé un risque de concentration, qui pourrait s'estomper si l'engouement pour l'IA ne répond pas aux attentes et/ou si la Fed maintient les taux à un niveau plus élevé pendant plus longtemps.

Après un démarrage en fanfare, le rebond de la Chine depuis la fin de la politique du "zéro covid" déçoit les investisseurs. Néanmoins, des éléments positifs existent, notamment des politiques monétaires et fiscales accommodantes et un cadre réglementaire qui s'améliore. De nouvelles mesures de relance pourraient bientôt voir le jour. Les bénéfiques sont en tendance haussière et les valorisations attrayantes à la fois historiquement et relativement. L'Asie reste le point positif d'une économie mondiale morose, mais exige une approche d'investissement sélective

Après un passage difficile en 2022, les valeurs technologiques tirent les bourses vers le haut et on voit des flux records vers cette thématique. Certains investisseurs considèrent cet engouement comme un effet de mode.

Or, la technologie n'est pas une mode, mais une vraie tendance structurelle. Elle touche l'ensemble des secteurs économiques et elle est présente à tous les niveaux de notre quotidien. La technologie est tirée par l'innovation, qui a le potentiel de différencier les entreprises leaders des suiveurs.

Fidelity Funds - Global Technology Fund

Le secteur des technologies offre des opportunités d'investissement uniques, soutenues par l'innovation

L'allocation du fonds se construit autour des 3 poches pour naviguer à travers l'ensemble du cycle économique qui le permet d'être performant sur le long terme et plus résilient que les fonds concurrents.

81% de fonds concurrents battus en termes de ratio d'information (0,12) *

<p>Valeurs de croissance</p> <p>Des leaders structurels de long terme</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Sociétés à forte croissance axées sur l'innovation et les technologies de rupture ■ Leaders indéniables bénéficiant de tendances de long terme
<p>Valeurs cycliques</p> <p>Des titres opportunistes</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Nichés dans des sous-secteurs qui tendent à être cycliques ■ Des entreprises peu consommatrices de capital, avec des bilans solides, permettant de minimiser les risques baissiers
<p>Entreprises en situations spéciales</p> <p>Des titres sous-valorisés</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Des sociétés diversifiées qui nécessitent des analyses complexes pour comprendre l'univers concurrentiel ■ Des actions sous-estimées avec un fort potentiel haussier mais pas de catalyseurs clairs à court terme

Objectifs et politique d'investissement

- Le fonds cherche à atteindre une croissance du capital sur le long terme.
- Le fonds investit au moins 70 % (et normalement 75 %) de ses actifs dans des actions de sociétés du monde entier, y compris les marchés émergents, qui développent ou développeront des produits, procédés ou services apportant des avancées ou des améliorations technologiques ou bénéficiant de celles-ci.
- Le fonds investit au moins 50 % de ses actifs dans des titres de sociétés présentant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) favorables

* Ratio d'information : mesure de l'efficacité d'un fonds à générer une performance excédentaire pour le niveau de risque encouru. Un ratio d'information de 0,5 montre que le fonds a dégagé une performance excédentaire annualisée équivalente à la moitié de la valeur de son indice de référence. Le ratio est calculé en divisant la performance excédentaire annualisée du fonds par le tracking error. La performance excédentaire annualisée est égale à la soustraction entre la performance du fonds et celle de son indice de référence. Le tracking error est l'indicateur mesurant le risque que la performance du fonds s'éloigne de celle de son indicateur de référence.

Pourquoi investir dans le fonds Fidelity Funds - Global Technology Fund ?

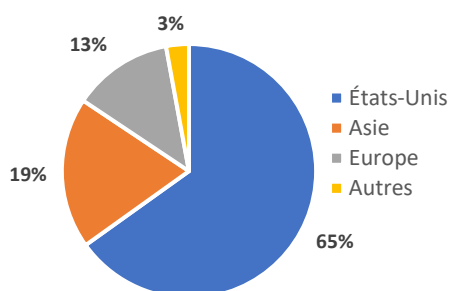
Un fonds diversifié et diversifiant

Le thème complexe et dynamique de la technologie offre diverses opportunités dans tous les secteurs, toutes les industries et toutes les zones géographiques. Comparé à ses concurrents, le fonds **FF-Global Technology** offre une vraie diversification et permet à l'investisseur de minimiser ses risques.

Nombre de titres dans la portefeuille : 100

Type de gestion : Géré activement, le fonds a une approche mixte alors que la plupart de ses concurrents sont investis pour la plupart dans des titres de croissance

Géographique : contrairement aux idées reçues, des opportunités attrayantes en dehors de l'Amérique du Nord.



Données au 31.05.2023

L'expertise Fidelity

Historique du fonds : Lancé en 1999, le fonds a plus de 15 milliards d'euros d'encours.

Expérience du gérant : Le gérant du fonds, Hyun Ho Sohn, a plus de 20 ans d'expérience et gère le fonds depuis 2013.



Avant d'être gérant, il était analyste spécialisée dans la technologie en Asie et dans le domaine des semi-conducteurs aux Etats-Unis.

Recherche interne Fidelity : Une approche active de l'investissement, dans un secteur complexe, où la sélection de titres est essentielle. Stratégie soutenue par la plateforme de recherche propriétaire de Fidelity, avec une présence globale et un accès direct aux entreprises.

Parmi nos 250 professionnels de la recherche qui échange , **34 analystes sont dédiés au secteur des TMT** (Technologie, Médias et Télécommunications).

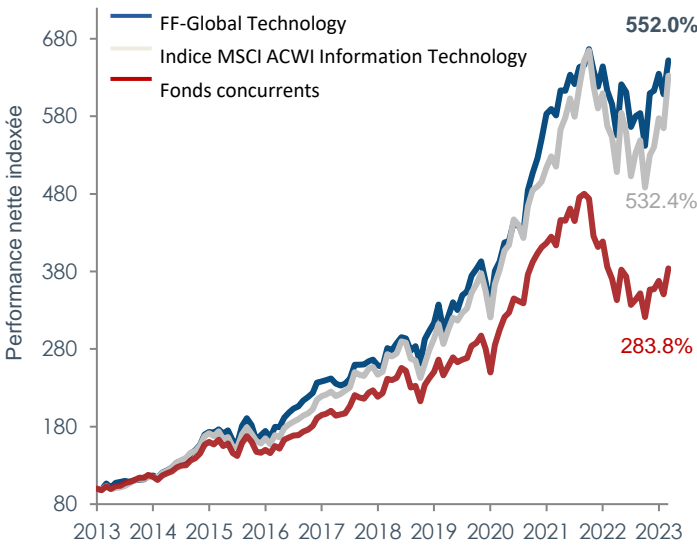
Performance

Notation Morningstar™



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

87% de fonds concurrents battus depuis l'arrivée du gérant en 2013



Risques



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 4 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un fonds et non d'un actif sous-jacent spécifique détenu par le fonds. Les valeurs citées dans ce document ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration. La valeur des investissements et des revenus qui en découlent peut évoluer à la hausse comme à la baisse et le client est susceptible de ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi. Les fonds n'offrent aucune garantie ou protection relativement à la performance, au capital, à la stabilité de l'actif net ou de la volatilité. Les fonds sont soumis à des charges et dépenses. Les charges et dépenses réduisent la croissance potentielle de votre investissement. Cela signifie que vous pourriez ne pas récupérer une partie de votre capital de départ. Les coûts peuvent varier à la hausse ou à la baisse selon les variations des devises et les fluctuations des taux de change. Les investisseurs doivent prendre note du fait que les opinions énoncées peuvent ne plus être d'actualité et avoir déjà été mises à exécution. Ce fonds investissant sur des marchés étrangers, la valeur des investissements peut être affectée par l'évolution des taux de change des devises. Ce fonds investit sur des marchés émergents, lesquels peuvent être plus volatils que d'autres marchés plus développés. Ce fonds investissant dans un nombre relativement restreint d'entreprises, il peut comporter un plus grand risque que les fonds plus diversifiés. La couverture du risque de change est utilisée afin de réduire substantiellement le risque de perte due à une évolution défavorable des taux de change des positions détenues dans des devises autres que la devise de négociation du fonds. La couverture du risque de change a également pour effet de limiter la possibilité de réaliser des gains de change. L'orientation du Gérant de Portefeuille sur les titres des émetteurs qui présentent des caractéristiques ESG favorables ou qui sont des investissements durables peut avoir une incidence favorable ou non sur la performance des investissements du fonds par rapport à des fonds similaires n'ayant pas cette orientation. La décision d'investir doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds promu, tels qu'ils sont détaillés dans le Prospectus, lorsque ce dernier fait référence aux aspects liés à la durabilité. Conformément au Règlement SFDR, des informations sur les aspects liés à la durabilité sont fournies sur <https://www.fidelity.fr/investissement-durable/investissement-durable-chez-fidelity>

	FF Global Technology Fund (part A-Euro)	Indice de référence MSCI AC World Information Technology	Performance relative
31.05.13 - 31.05.14	13.3	16.6	-3.3
31.05.14 - 31.05.15	46.0	44.2	1.8
31.05.15 - 31.05.16	2.0	-2.9	4.8
31.05.16 - 31.05.17	34.7	33.2	1.4
31.05.17 - 31.05.18	16.2	21.6	-5.4
31.05.18 - 31.05.19	8.0	4.8	3.2
31.05.19 - 31.05.20	29.5	33.3	-3.9
31.05.20 - 31.05.21	47.8	34.8	13
31.05.21 - 31.05.22	2.5	7.4	-4.9
31.05.22 - 31.05.23	9.5	14.3	-4.8

Source : Fidelity International, Morningstar Direct. Performance de la part A-EUR. Données au 31.05.2023. Performances de VL à VL, revenus bruts réinvestis, en euro, depuis l'arrivée du gérant (31 mars 2013) au 31 mai 2023. La catégorie des fonds concurrents est la catégorie Morningstar GIF Actions Secteur Technologies. Indicateur de comparaison : indice MSCI ACWI Information Technology (N). Pour le graphique du haut, les valeurs ont été indexées à 100. Les données indiquées ne tiennent pas compte des frais d'entrée susceptibles de s'appliquer. La somme des chiffres peut ne pas être exacte en raison des arrondis.

Avertissement

Ce document ne peut être reproduit ou distribué sans autorisation préalable. Fidelity fournit uniquement des informations sur ses produits et n'émet pas de recommandations d'investissement fondées sur des circonstances spécifiques, ce document ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé. Fidelity International fait référence au groupe de sociétés qui forme la structure globale de gestion de placements qui fournit l'information sur les produits et services dans les juridictions désignées à l'exception de l'Amérique du Nord. Cette information n'est pas destinée et ne peut être utilisée par des résidents au Royaume Uni ou aux Etats-Unis ; Ce document est destiné uniquement aux investisseurs résidant en France. Sauf cas contraire, toutes les informations communiquées sont celles de Fidelity International, et tous les points de vue exprimés sont ceux de Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, le logo Fidelity International ainsi que le symbole F sont des marques déposées de FIL Limited. Actifs et ressources de FIL Limited au 31/03/2023 - Chiffres non audités. Les spécialistes de l'investissement incluent à la fois des analystes et associés. Les calculs de performance présentés ne tiennent pas compte des droits d'entrée prélevés lors d'un investissement. Par exemple, si les droits d'entrées prélevés sont de 5.25%, ceci équivaut à réduire le taux de croissance de 6% à 4.9% par an sur une période de 5 ans. Cet exemple représente les droits d'entrée les plus élevés applicables, si les droits d'entrée payés sont inférieurs à 5.25%, l'impact sur la performance totale sera moindre. Fidelity Funds "FF" est une société d'investissement à capital variable (OPCVM) de droit luxembourgeois, avec différentes classes d'actions. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. se réserve le droit de mettre fin aux contrats conclus pour commercialiser le Compartiment et/ou ses Actions conformément à l'Article 93a de la Directive 2009/65/CE et à l'Article 32a de la Directive 2011/61/UE. Un avis préalable de cessation de commercialisation sera envoyé au Luxembourg. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement. Tout investissement doit se faire sur la base du prospectus (en français) et du document d'informations clés (DIC) disponible en français pour l'investisseur et des rapports annuels ou périodiques actuellement en vigueur, disponibles sans frais sur simple demande sur le site <https://www.fidelityinternational.com> ou auprès de FIL Gestion. Les investisseurs/investisseurs potentiels peuvent obtenir des informations en français sur leurs droits respectifs en matière de réclamation et de contentieux sur : <https://www.fidelity.fr/attention> des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion. Le présent document a été établi par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le N° GP03-004, 21 Avenue Kléber, 75016 Paris. CP202324