



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 2.8 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 701 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 horizon adaptée à la préparation de la retraite. (Données au 31.12.2023)

Les marchés 2024

L'année 2024 a débuté en pensant qu'un léger ralentissement de l'activité économique inciterait les banques centrales à réduire les taux d'intérêt dès le printemps. Mais le cycle de baisse des taux d'intérêt a été repoussée car l'économie américaine, en particulier, s'est avérée plus résiliente que prévue.

Les derniers mois ont vu les principaux marchés boursiers atteindre des sommets historiques. Mais en élargissant la période d'observation sur un an, on constate qu'il y a toujours une grande dispersion entre les gagnants et les perdants, même si la fourchette est fortement orientée à la hausse. Seul le marché chinois a déçu, et même là, il y a des signes récents d'amélioration. À l'autre bout de l'échelle, les actions japonaises et américaines ont connu de très bonnes performances sur un an. L'Europe, les marchés émergents et le Royaume-Uni sont relativement à la traîne.

Dans l'ensemble, le rebond des marchés au cours des derniers mois peut être justifié et les actions pourraient continuer à augmenter, mais nous surveillons un potentiel repli étant donné que le sentiment est à la limite de l'excès d'optimisme. Il est donc prudent de guetter tout catalyseur susceptible de déclencher un mouvement de vente. Tout d'abord, nous gardons un œil sur le taux d'inflation. Si pour atteindre les objectifs d'inflation des banques centrales s'avère aussi difficile que certains le craignent, les banques centrales ne se sentiront pas obligées de réduire leurs taux. Elles pourraient même envisager de nouvelles hausses. Une éventualité pas encore intégrée dans les valorisations actuelles. En attendant, la menace d'une récession n'a pas complètement disparu. Les taux hypothécaires élevés et les coûts d'emprunt des entreprises pourraient avoir un impact différé plus tard cette année ou l'année prochaine.

Un portefeuille bien diversifié permettra aux investisseurs de bénéficier sur le long terme.

Le fonds : Fidelity Funds - Global Technology Fund

Historiquement, les valeurs technologiques ont surperformé l'indice américain S&P 500 au cours des cinq et dix dernières années. En 2023, les Sept Magnifiques - Nvidia (+ 238,9 %), Meta (+ 194,1 %), Tesla (+ 101,7 %), Amazon (+ 80,9 %), Alphabet (+ 58,8 %), Microsoft (+ 56,8 %) et Apple (+ 48,2 %) - ont tiré l'indice vers le haut. Les grands noms de la technologie affichent des multiples plus élevés, mais pas autant que lors de la bulle internet des années 90, et leurs bénéfices continuent de croître alors qu'ils disposent d'importantes liquidités. Nous avons tendance à préférer certains noms qui ne sont pas en tête du peloton afin d'éviter de surpayer l'engouement autour de l'Intelligence Artificielle.

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

Valeurs de croissance

Des leaders structurels de long terme

- Sociétés à forte croissance axées sur l'innovation et les technologies de disruption
- Leaders indéniables bénéficiant de tendances de long terme (Horizon d'investissement type >3 ans)
- > 50% du portefeuille

Valeurs cycliques

Des titres opportunistes

- Des entreprises peu consommatrices de capital, avec des bilans solides, permettant de minimiser les risques baissiers
- Nichés dans des sous-secteurs qui tendent à être cycliques (Horizon d'investissement type 12-18 mois)
- < 30% du portefeuille

Entreprises en situations spéciales

Des titres sous-valorisés

- 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
- < 30% du portefeuille

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. Il est classifié Article 8 selon la réglementation SFDR (promotion des caractéristiques ESG)

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

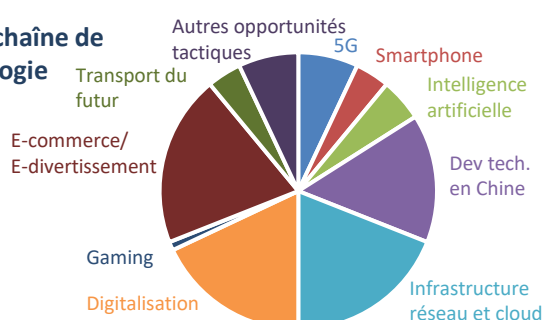
Diversifié, diversifiant et différenciant

Le thème complexe et dynamique de la technologie offre diverses opportunités dans l'ensemble des secteurs, des industries et des 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 le portefeuille : 98

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.

Investi sur toute la chaîne de valeur de la technologie



Données au 31.03.2024

L'expertise Fidelity

Un fonds avec ~ 25 ans d'histoire: Lancé en 1999, le fonds a plus de 20 milliards d'euros d'encours.

Un gérant expérimenté: 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.

Une puissante plateforme de recherche : 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.

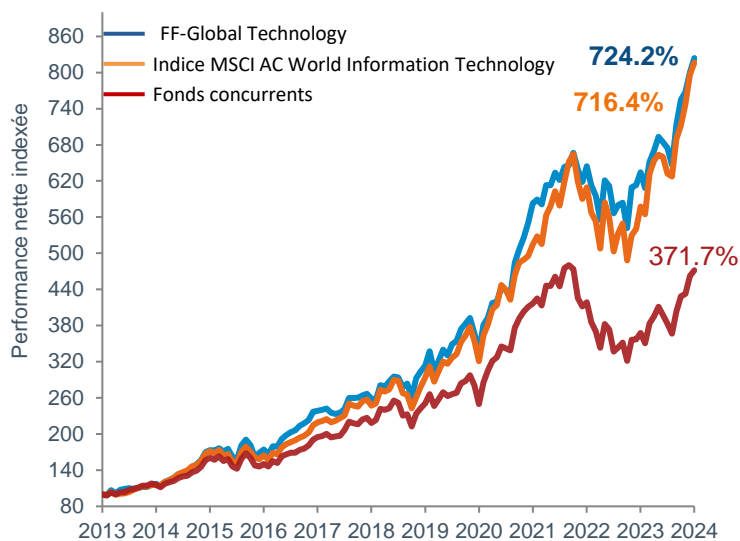
Parmi nos ~200 professionnels de la recherche qui échangent ensemble régulièrement, **30 analystes sont dédiés au secteur des TMT** (Technologie, Médias et Télécommunications).

Performance

Notation Morningstar™ ★★★★★

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



	FF Global Technology Fund (part A-Euro)	Indice de référence MSCI AC World Information Technology
31.03.23 - 31.03.24	29,9	41,4
31.03.22 - 31.03.23	-1,5	-5,3
31.03.21 - 31.03.22	10,5	18,6
31.03.20 - 31.03.21	73,5	60,3
31.03.19 - 31.03.20	7,2	9,2
31.03.18 - 31.03.19	21,1	18,8
31.03.17 - 31.03.18	8,5	12,6
31.03.16 - 31.03.17	36,9	33,1
31.03.15 - 31.03.16	0,7	-3,9
31.03.14 - 31.03.15	47,7	48,8

Les performances peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change

Source : Fidelity International, Morningstar Direct. Performance de la part A-EUR. Données au 31.03.2024. Performances de VL à VL, revenus bruts réinvestis, en euro, depuis l'arrivée du gérant (31.03.2013) au 31.03.2024. La catégorie des fonds concurrents est la catégorie Morningstar GIF Actions Secteur Technologies. Indicateur de comparaison (il ne tient pas compte des caractéristiques ESG) : indice MSCI AC World Information Technology. 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.

Risques

1 2 3 4 5 6 7

Risque plus faible

Risque plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 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>.

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 31/03/2024 - 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>. La marque, les droits de reproduction et les autres droits liés à la propriété intellectuelle sont et demeurent exclusivement détenus par leurs propriétaires respectifs. © 2024 Morningstar Inc. Tous droits réservés. Ces données (1) sont la propriété de Morningstar et/ou ses fournisseurs d'information ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties en ce qui concerne leur pertinence, exhaustivité ou actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs d'information ne peuvent être tenus responsables pour aucun dommage ou perte dû à l'utilisation de cette information. Le présent document a été établi par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le N° GP03-004, 21 Avenue Kléber, 75016 Paris. CP202418