

FIDELITY INTERNATIONAL ANNONCE LES MODALITÉS DE SON MODÈLE DE FRAIS DE GESTION VARIABLES

- Une réduction de 10 points de base des frais de gestion fixes
- Une fourchette de frais variables de -20 à +20 points de base par rapport aux frais de gestion fixes, en fonction de la performance

29 novembre 2017 : Au mois d'octobre dernier, Fidelity International avait annoncé sa décision de prendre un tournant fondamental dans le mode de tarification de son offre. Cette annonce venait en réponse aux défis liés à la valeur ajoutée de la gestion active, l'alignement de l'industrie avec les intérêts de ses clients, et le besoin d'innovation dans la tarification.

Fidelity International annonce ce jour les modalités de son nouveau modèle de tarification appelé « Frais de Gestion Variables », reposant sur une échelle variable et permettant de partager les risques mais aussi la performance avec le client.

Fidelity est convaincu que cette nouvelle structure de frais constitue une approche véritablement innovante dans la manière d'aligner de façon plus juste les intérêts des clients avec ceux des gérants, tout en démontrant notre engagement envers une gestion active efficace, deux défis auxquels notre industrie doit faire face et ne peut plus ignorer.

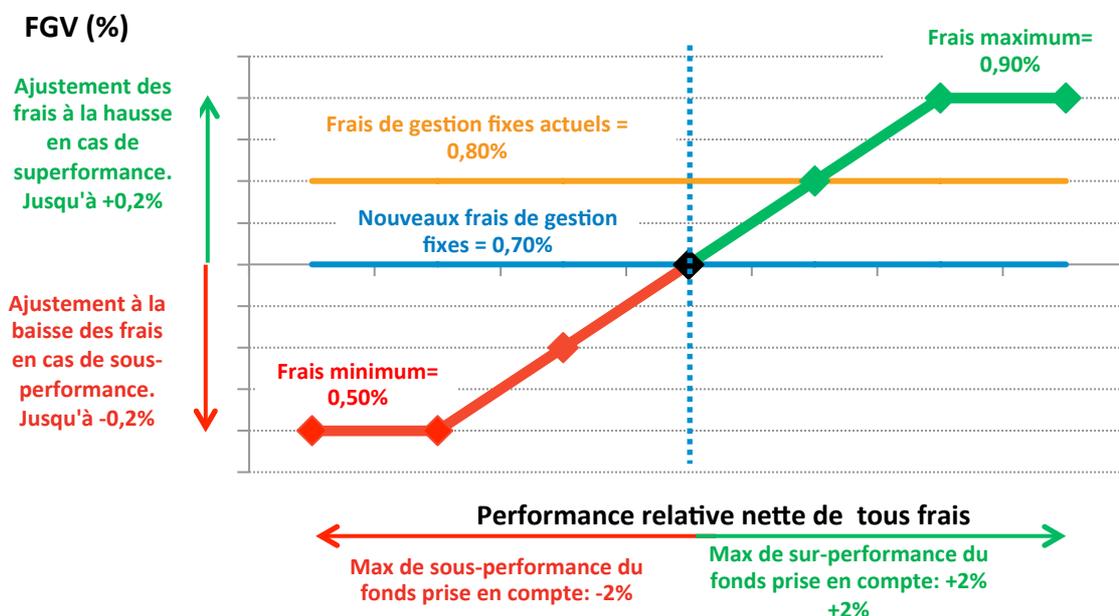
Principales caractéristiques des Frais de Gestion Variables (FGV) :

1. Fidelity va réduire les frais de gestion fixes de 0,10% sur les nouvelles catégories de parts à Frais de Gestion Variables.
2. La partie variable des frais de gestion va s'adapter à la hausse ou à la baisse en fonction de la surperformance ou sous-performance du fonds par rapport à son indicateur de référence prédéfini, net de tous frais. Cette fourchette atteindra un maximum de +0,20% au-dessus du niveau de frais de gestion fixes (plafond) et un minimum de -0,20% en dessous des frais de gestion fixes (plancher).
3. Les niveaux maximum et minimum de frais de gestion seront atteints lorsque le fonds surperforme l'indicateur de référence de +2% (niveau plafond) ou sous-performe de -2% (niveau plancher) sur une base annuelle, et sur une période de 3 années glissantes.

Les Frais de Gestion Variables seront lancés le 1er mars 2018 pour une première vague de fonds. Ils seront d'abord appliqués aux catégories de parts sans rétrocession de commissions (« clean share class ») de 10 fonds actions gérés activement (5 OEICs et 5 SICAVs) (sous réserve de l'accord des autorités réglementaires), représentant près de 17% des encours sous gestion de l'ensemble des fonds actions de Fidelity. Les clients étant investis via des mandats et fonds dédiés tels que les investisseurs institutionnels auront accès à une version sur mesure du modèle de frais de gestion variables au regard des spécificités de leurs véhicules d'investissement.

En octobre dernier, nous nous sommes également engagés à réduire les frais de gestion fixes d'un niveau au moins équivalent au coût de la recherche externe. Le coût lié à cette recherche s'établit à 2,28 points de base pour l'ensemble de notre gamme, donc l'abaissement des frais de gestion fixes de 10 points de base est quatre fois supérieur au coût de la recherche externe.

Illustration du modèle de Frais de Gestion Variables pour un fonds SICAV affichant des frais de gestion fixes actuels de 0,80% :



Source : Fidelity International, novembre 2017

L'exemple ci-dessus montre qu'un fonds affichant des frais de gestion fixes de 0,80% actuellement peut voir ses frais réduits jusqu'à 0,50% en cas de sous-performance et revus à la hausse jusqu'à 0,90% en cas de surperformance. Soit seulement 10 points de base au-dessus de son niveau actuel de frais en cas de surperformance, mais 30 points de base en dessous en cas de sous-performance.

Brian Conroy, Président de Fidelity International déclare: « Nous avons à cœur d'offrir à nos clients à la fois le choix et la valeur ajoutée, et nous pensons qu'il est impératif d'adopter des pratiques de tarification innovantes pour que la gestion active continue de prospérer. Notre modèle de frais de gestion variables assure l'alignement de nos intérêts sur ceux de nos clients. Nous pensons qu'il s'agit d'une étape décisive mais également une initiative que nous espérons voir adoptée plus largement par l'industrie de la gestion d'actifs. »

Paras Anand, Directeur des Investissements Actions, Europe, ajoute : « La valeur ajoutée de la gestion active se mesure à travers un investissement de long-terme. Ce nouveau modèle nous permet de démontrer cette valeur tout en partageant avec nos clients les périodes de sous-performance lorsqu'elles se produisent, ce que tous les bons gérants expérimentent de temps à autres. Nous espérons que cette initiative encouragera les investisseurs à mieux prendre en compte les bénéfices de la gestion active sur le long terme. »

-FIN-

Notes aux éditeurs

Le tableau ci-dessous présente les fonds de la SICAV luxembourgeoise concernés par la première vague de création de nouvelles parts à frais de gestion variables. De nouvelles catégories de parts au sein de la gamme de fonds Fidelity seront lancées par la suite.

Catégories de parts de la Sicav luxembourgeoise

Fidelity Funds America Fund- Y -ACC - EUR
Fidelity Funds America Fund - Y - ACC - USD
Fidelity Funds Emerging Markets Focus Fund - I -ACC - USD
Fidelity Funds Emerging Markets Focus Fund - Y -ACC - USD
Fidelity Funds European Growth Fund Y - ACC - EUR
Fidelity Funds European Larger Fund - Y ACC -EUR
Fidelity Funds World Fund Y-ACC-EUR

A propos de Fidelity International

Fidelity International est un fournisseur de stratégies d'investissement et de solutions de retraite au niveau mondial. En tant qu'entreprise indépendante et privée, l'investissement est le seul métier de Fidelity. La stratégie de la maison est axée sur les besoins des clients plutôt que sur l'intérêt des actionnaires. Fidelity vise à offrir des solutions innovantes pour un meilleur avenir. Créée en 1969, la société gère 313,5 milliards de dollars pour le compte de clients dans 25 pays en Asie-Pacifique, Europe, Moyen-Orient et Amérique Latine. Fidelity compte également 97,5 milliards de dollars d'encours sous administration. Les chiffres mentionnés sont établis à fin septembre 2017.

Pour plus d'informations, veuillez contacter

Fidelity International

Johanne Zagury, Directeur Associé Marketing & Communication
01 73 04 35 16
Johanne.zagury@fil.com

Steele & Holt

Laura Barkatz, Associé
01 79 74 80 12
laura@steeleandholt.com

Ce document est destiné uniquement aux investisseurs résidant en France. Ce document contient des informations destinées aux investisseurs professionnels; il n'est pas destiné ni remis aux investisseurs privés. Ce document ne peut être reproduit ou distribué sans autorisation préalable. Sauf cas contraire, toutes les informations communiquées sont celles de Fidelity. FIL Limited et ses filiales constituent la structure globale d'investissement qui se réfère plus communément à l'appellation Fidelity International. Les chiffres mentionnés (actifs et ressources) se rapportent à FIL Limited, au 30.09.2017. Chiffres non audités. Fidelity, Fidelity International, le logo Fidelity International ainsi que le symbole F sont des marques déposées de FIL Limited.

Le présent document a été établi par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP03-004, 29 rue de Berri, 75008 Paris. CP201728