

SG EPARGNE ENTREPRISE – DIVERSIFIE MONDE

Fonds Commun de Placement d'Entreprise (multi-entreprises)
constitué en France conformément aux articles L. 214-24-35 et
L. 214-164 du code monétaire et financier

Société de gestion : FIL Gestion

Siège social : 21, avenue Kléber - 75116 Paris

Dépositaire : Société Générale

Commissaire aux comptes : Deloitte & Associés

**RAPPORT
SEMESTRIEL**

31 octobre 2024

SOMMAIRE

Identification	p. 1
Etat du patrimoine	p. 3
Répartition du portefeuille par Devise	p. 4
Répartition du portefeuille par Nature	p. 5
Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres	p. 6
Actif net, valeur liquidative et nombre de parts	p. 7
Inventaire des instruments financiers au 31 octobre 2024	p. 8

SG EPARGNE ENTREPRISE – DIVERSIFIE MONDE

IDENTIFICATION

Code ISIN : Part SR1 FR0014002EQ8
Part SR2 FR001400IIP3
Part S QS0003688577

Dénomination : SG EPARGNE ENTREPRISE – DIVERSIFIE MONDE

Forme juridique : Fonds Commun de Placement d'Entreprise (multi-entreprises) constitué en France conformément aux articles L. 214-24-35 et L. 214-164 du code monétaire et financier.

Compartiments : Non

Nourricier : Oui

Société de gestion : FIL GESTION

Déléataire comptable : SOCIETE GENERALE

Durée d'existence prévue : 99 ans

Dépositaire : SOCIETE GENERALE

Commissaires aux comptes : Deloitte & Associés

Classification SFDR : Article 8

Objectif de gestion

Le Fonds SG Epargne Entreprise – Diversifié Monde, dit « nourricier », est investi en totalité et en permanence en actions REST I-ACC-Euro (Euro/USD hedged) (les « Actions ») du compartiment maître Fidelity Funds - Sustainable Multi Asset Income Fund (le « Fonds Maître ») de la SICAV Fidelity Funds (la « SICAV ») et à titre accessoire en liquidités et/ou emprunts d'espèces.

L'objectif de gestion est identique à celui du Fonds Maître à savoir chercher à obtenir un niveau élevé de revenus courants et de croissance du capital par une approche plus conservatrice et en investissant essentiellement dans une combinaison d'actions et d'obligations, émises sur des marchés développés et émergents. Toutefois, la devise de référence du Fonds Maître étant le dollar US, la performance du Fonds peut s'écarter de celle du Fonds Maître du fait des fluctuations de taux de change.

La performance du Fonds pourra être différente de celle du Fonds Maître et en raison notamment des frais de gestion propres au Fonds et des liquidités résiduelles non employées.

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du Fonds est d'investir en totalité et en permanence à hauteur de 85% minimum de l'actif en Actions du Fonds Maître et à titre accessoire en liquidités et/ou emprunts d'espèces. La stratégie d'investissement du Fonds est par conséquent similaire à celle du Fonds Maître à savoir :

- Le Fonds Maître cherche à générer des revenus et une croissance modérée du capital de moyen à long terme par une allocation active sur et entre différentes catégories d'actifs, y compris des actions, des titres à revenu fixe, des matières premières, des titres liés à des infrastructures, de l'immobilier et des liquidités.
- Le Fonds Maître adopte une stratégie orientée sur la durabilité au titre de laquelle il investira au moins 70 % dans des titres

présentant des caractéristiques durables. Le Fonds Maître promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du SFDR.

- Le Fonds Maître tiendra constamment compte d'un large éventail de caractéristiques environnementales et sociales comme les mesures d'atténuation et d'adaptation au changement climatique, la gestion de l'eau et des déchets, la biodiversité, la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Le Fonds Maître cherche à promouvoir ces caractéristiques en respectant le Cadre de l'investissement durable de Fidelity.

- Le Fonds Maître se conforme à un cadre exclusif qui comprend une base normative et une sélection négative des secteurs, des sociétés et des pratiques, et qui s'appuie sur des critères ESG spécifiques que le Gérant de Portefeuille définit de temps à autre.

- Le Fonds Maître peut investir en dehors de ses principaux secteurs de marché, zones géographiques, secteurs d'activité ou catégories d'actifs.

- Comme il peut investir à l'échelle mondiale, le Fonds Maître peut effectuer des placements dans des pays considérés comme des marchés émergents, y compris en Russie et en Chine.

- Le Fonds Maître investira moins de 30 % de son actif net total dans des titres hybrides et des CoCos, sachant que moins de 20 % de l'actif net total sera investi dans des CoCos.

- Le Fonds Maître investira moins de 30 % directement et/ou indirectement, dans des Actions A et B chinoises onshore et/ou des titres à revenu fixe chinois onshore sur une base globale.

- Le Fonds Maître peut également investir moins de 10 % dans des instruments à revenu fixe chinois offshore, notamment, sans s'y limiter, dans des obligations Dim Sum.

- Le Fonds Maître peut, dans des conditions de marché normales, investir jusqu'à 100 % dans des titres à revenu fixe (y compris jusqu'à 100 % dans des obligations « investment grade », jusqu'à 60 % dans des obligations spéculatives dites « à haut rendement », jusqu'à 50 % dans des emprunts d'État, jusqu'à 50 % dans des obligations des marchés émergents et jusqu'à 10 % dans des obligations russes), jusqu'à 50 % dans des actions (y compris jusqu'à 50 % dans des actions des marchés émergents et jusqu'à 10 % dans des actions russes), jusqu'à 30 % dans des sociétés d'investissement immobilier à capital fixe, jusqu'à 30 % dans des titres liés à des infrastructures (à l'exclusion des REIT) et jusqu'à 5 % dans des matières premières. La limite globale d'investissement dans des actions et obligations des marchés émergents ne doit pas dépasser 50 % et 10 % dans des actions et obligations russes. Dans des conditions de marché défavorables, le Fonds Maître peut détenir jusqu'à 25 % dans des liquidités ou des Instruments du marché monétaire (liquidités et dépôts à court terme, certificats de dépôt et billets à ordre, et Fonds du Marché Monétaire.

- La devise de référence du Fonds Maître est couverte par rapport à la devise de référence de la Catégorie d'Actions. Cette couverture a pour effet de convertir (ou de « répliquer ») les rendements libellés dans la devise de référence du Fonds Maître en rendements libellés dans la devise de référence de la Catégorie d'Actions. Le Fonds Maître est géré de manière active sans aucun indice de référence.

SG EPARGNE ENTREPRISE – DIVERSIFIE MONDE

IDENTIFICATION

- Les sources de revenus du Fonds Maître proviendront principalement du versement des dividendes (issus des actions) et du paiement des coupons (issus des obligations) en fonction de leur capacité à générer des revenus et une croissance du capital.
- Les revenus perçus par le Fonds Maître sont cumulés dans le prix de l'Action.
- Le Fonds Maître peut recourir de manière discrétionnaire à des dérivés à des fins de couverture et/ou d'exposition et l'effet de levier du Fonds Maître ne dépassera pas 210 % de l'actif net total.

Instruments utilisés

- Les Actions REST I-ACC-Euro (Euro/USD hedged) du compartiment « Fidelity Funds - Sustainable Multi Asset Income Fund » de la SICAV Fidelity Funds ;
- Liquidités ;
- Emprunts d'espèces : le Fonds est autorisé à recourir à l'emprunt d'espèces à titre accessoire (10%)

Profil de risque du Fonds Maître appliqué par le Fonds

Les profils de risque du Fonds sont identiques à ceux du Fonds Maître à savoir :

- Risques généraux
- Risques spécifiques à une catégorie d'actifs
 - Actions
 - Obligations et autres titres de créance
 - Matières premières
 - Immobilier
 - Multi Asset
- Risques liés à l'objectif/au style d'investissement
 - Titres de qualité inférieure/non notés et titres de créance à haut rendement
 - Marchés émergents
 - Russie
 - Risque lié à la zone euro
- Risques liés à des instruments spécifiques
 - Risques liés à la Chine
 - Risques généraux
 - Obligations « Dim Sum »
 - Risques liés aux titres à revenu fixe
 - Convertibles, hybrides, CoCos et autres instruments avec mécanisme d'absorption des pertes
 - Titres de créance garantis et/ou titrisés
 - Risques liés aux titres à revenu fixe
- Risque lié aux dérivés/ à la contrepartie
 - Risques généraux
 - Positions courtes
 - Position active en devise
 - Instruments dérivés spécifiques
- Facteurs de risque supplémentaires mentionnés dans le Prospectus
 - Investissement durable
 - Titres générant des revenus
 - Risques liés au prêt de titres
 - Risques liés aux opérations de prise/mise en pension
 - Risques d'investissement dans les Titres fortement dépréciés

La méthode de calcul du risque global utilisée par le FCPE est celle de l'approche par l'engagement.

Affectation du résultat :

Capitalisation des revenus et des plus-values.

Modifications intervenues au cours de l'exercice

Néant.

Changements intéressants le FCPE à venir

Mise en conformité avec la documentation réglementaire du fonds maître intégrant la nouvelle politique d'investissement responsable établie par le groupe Fidelity.

ETAT DU PATRIMOINE

	Valeur nette d'inventaire EUR
Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	-
Avoirs bancaires	127 290,77
Autres actifs détenus par le FIA	18 405 020,51
Total des actifs détenus par le FIA	18 532 311,28
Passif	-248 229,24
Valeur nette d'inventaire	18 284 082,04

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR DEVISE

	% Actif net	% Total actif
Titres financiers négociés sur un marché européen	-	-
Titres financiers négociés sur un marché non européen	-	-
Titres financiers nouvellement émis	-	-
Autres actifs		
- EUR	99,47	98,14
TOTAL	99,47	98,14

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR NATURE

	% Actif net	% Total actif
Parts d'OPC	99,47	98,14
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	99,47	98,14
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
Autres actifs	-	-
TOTAL	99,47	98,14

MOUVEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE TITRES

	Acquisitions	Cessions
Titres financiers négociés sur un marché européen	-	-
Titres financiers négociés sur un marché non européen	-	-
Titres financiers nouvellement émis	-	-
Autres actifs	2 900 686,61	191 684,16
TOTAL DES MOUVEMENTS	2 900 686,61	191 684,16

ACTIF NET, VALEUR LIQUIDATIVE ET NOMBRE DE PARTS

Code ISIN	Type Classe	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative de l'action	Devise Action
FR0014002EQ8	SR1	7 805 698,43	840 496,312	9,28	EUR
QS0003688577	S	10 478 383,61	1 066 565,928	9,82	EUR

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS AU 31 OCTOBRE 2024

Éléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise de cotation	Valeur actuelle (EUR)	% Arrondi de l'actif net
OPCVM européens coordonnés				18 187 775,44	99,47
FF - Sust. Multi Asset Income Fund - REST I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	1 760 675,26	10,330	EUR	18 187 775,44	99,47
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME				-	-
SWAPS				-	-
CRÉANCES				217 245,07	1,19
DETTES				-248 229,24	-1,36
DÉPOTS				-	-
AUTRES COMPTES FINANCIERS				127 290,77	0,70
TOTAL DE L'ACTIF NET			EUR	18 284 082,04	100,00

Nombre d'actions en circulation au : 31.10.2024

Parts SR1 840 496,312

Parts S 1 066 565,928

Valeur liquidative (EUR) au : 31.10.2024

Parts SR1 9,28

Parts S 9,82

SG Epargne Entreprise – Diversifié Monde

Fonds Commun de Placement d'Entreprise

Société de Gestion :
FIL GESTION

21 Avenue Kléber
75116 PARIS

Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif

au 31 octobre 2024

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Commun de Placement d'Entreprise SG Epargne Entreprise – Diversifié Monde et en application des dispositions prévues par l'article L 214-163 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 octobre 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds SG Epargne Entreprise – Diversifié Monde acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds SG Epargne Entreprise – Diversifié Monde acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

A Paris La Défense, le 20 décembre 2024

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS

Ce document est destiné uniquement aux investisseurs résidant en France.

FIL Limited et ses filiales constituent la structure globale d'investissement qui se réfère plus communément à l'appellation Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, le logo Fidelity International ainsi que le symbole **ƒ** sont des marques déposées de FIL Limited. La marque, les droits de reproduction et les autres droits liés à la propriété intellectuelle sont et demeurent exclusivement détenus par leurs propriétaires respectifs.

Le présent document a été établi par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP03-004, 21, avenue Kléber, 75116 Paris.