



## Style de gestion du fonds

### Objectifs et Politique d'Investissement

- Vise à dégager une croissance du capital à long terme.
- Investit essentiellement en actions de sociétés américaines. Ce portefeuille privilégiera probablement les grandes et moyennes entreprises.
- Peut investir en dehors des zones géographiques et sectorielles, des marchés et des catégories d'actifs principaux du Compartiment.
- Peut utiliser des dérivés pour réduire les risques ou les coûts ou pour générer du capital ou des revenus supplémentaires selon le profil de risque du Compartiment.
- Le Compartiment est entièrement libre de ses choix en termes d'investissements dans le cadre des objectifs et politiques d'investissement.
- Le revenu est capitalisé dans le cours de l'action.
- Les actions peuvent être achetées et vendues chaque jour ouvré du Compartiment.
- Ce Compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 5 ans. Un investissement dans le Compartiment doit être considéré comme un placement à long terme.

### Caractéristiques du portefeuille

Le gérant a une approche de sélection de titres très ouverte. Il est libre d'investir dans un vaste éventail de titres à capitalisation boursière élevée, moyenne et petite. Le style d'investissement du gérant est exempt d'orientation précise : il investit dans des titres de croissance, de valeur ou des deux styles. L'environnement conjoncturel et les opportunités offertes par le marché déterminent le style et le positionnement du compartiment à tout moment. Le portefeuille qui en résulte peut donc varier en termes d'exposition sectorielle et d'orientation croissance/valeur. Il détiendra en général entre 100 et 130 valeurs en portefeuille.

### Style d'investissement

Une recherche exclusive dotée d'une perspective internationale sous-tend l'approche du gérant, qui se concentre sur l'identification de sociétés dont l'amélioration des fondamentaux ne se reflète pas dans le cours de l'action. Il peut s'agir : de titres pour lesquels les prévisions sont trop prudentes, car le marché sous-estime la taille et la durée de la phase de croissance de la société, d'un changement séculaire de la société pas encore reconnu par le marché, d'une évolution structurelle positive du secteur, de situations dans lesquelles le titre est sous pression en raison de facteurs défavorables à court terme alors que les fondamentaux à long terme restent positifs, d'opportunités de restructuration et de situations dans lesquelles un titre est sous-évalué parce qu'il n'est pas bien suivi (c'est principalement le cas des petites capitalisations).

L'approche disciplinée, bottom-up du gérant représente environ 70-80 % du processus d'investissement. Celle-ci est ensuite combinée à l'analyse top-down qui comprend l'utilisation d'écrans, du sentiment et d'éléments techniques, ainsi que d'une analyse macroéconomique.

## Caractéristiques du fonds

**Classe d'actifs :** Actions  
**Gérant du fonds :** Peter Kaye  
**Nommé depuis le :** 01.02.2013  
**Années chez Fidelity :** 0  
**Date de lancement :** 17.12.1979  
**Devise :** Livre sterling  
**Valeur liquidative :** 21,45 £  
**VL la plus haute sur 12 mois :** 21,92 £  
**VL la plus basse sur 12 mois :** 17,40 £  
**Rendement effectif :** 0%  
**Encours du fonds :** 1 098 m £  
**Code ISIN :** GB0003865176  
**Société de gestion :** FIL Fund Management Limited  
**Forme juridique :** Compartiment de Fidelity Investment Funds, SICAV de droit anglais  
**Garantie en capital :** Aucune  
**Part :** Distribution (D)  
**Valeur liquidative :** Quotidienne  
**Durée de placement recommandée :** 5 ans au minimum  
**Clientèle cible :** Tous souscripteurs  
**Frais de souscription maximum :** 3,50%  
**Frais de rachat :** 0%  
**Frais de gestion maximum :** 1,50%

**Indicateur de comparaison :** S&P 500 Index NUK  
 L'indicateur de comparaison est fourni uniquement à titre illustratif.

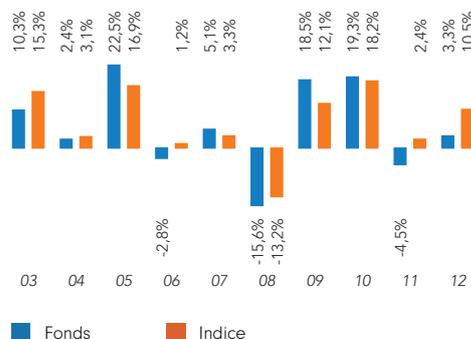
## Performances dans la devise du fonds au 31.03.2013\*

	1 Mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis 17.12.79
Cumulées du fonds:	1,9%	17,7%	13,8%	25,7%	56,6%	101,2%	9433,7%
Cumulées de l'indicateur de comparaison	3,7%	18,3%	19,5%	41,2%	69,9%	126,8%	4091,9%
Annualisées du fonds	-	-	13,8%	7,9%	9,4%	7,2%	14,7%
Annualisées de l'indicateur de comparaison	-	-	19,5%	12,2%	11,2%	8,5%	11,9%

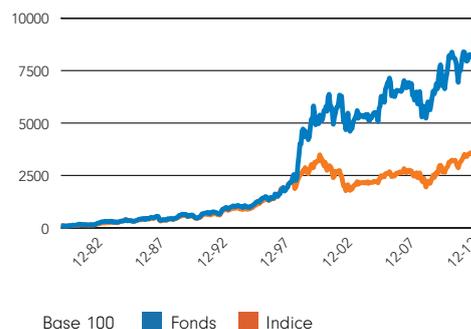
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Source : Morningstar Inc au 31.03.2013. Données en GBP. Performance calculée sur la base de la variation de la valeur liquidative, brute du revenu reinvesti. GBP.

\*Les données de % performance ne tiennent pas compte des droits d'entrée du compartiment.

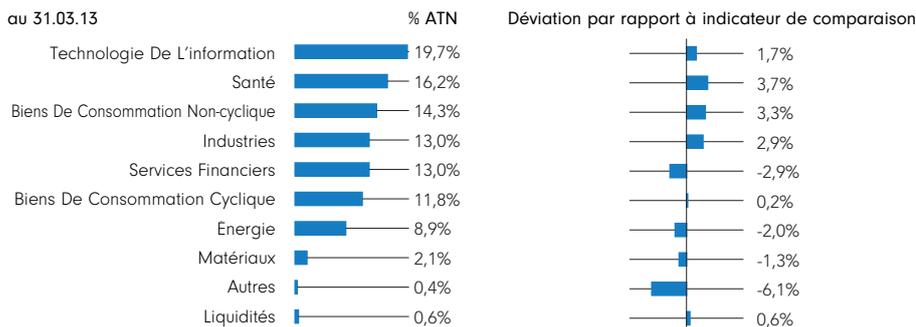
## Performances année par année



## Résultats depuis 17.12.79

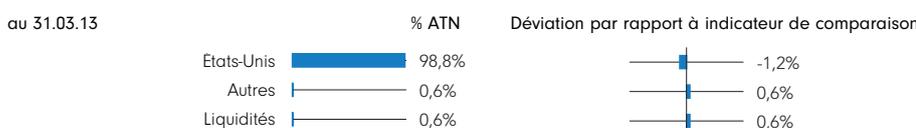


## Répartition sectorielle



Lorsque les instruments dérivés sont détenus, ils sont présentés comme une composante de la catégorie intitulée "services financiers". Toute exposition à l'industrie demeure dans la catégorie «services financiers» et n'est donc pas représentée dans le reste des catégories.

## Répartition géographique



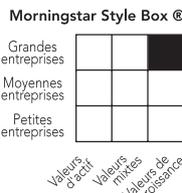
Les éventuels instruments dérivés sont intégrés dans les catégories afférentes.

## Investissements principaux

au 31.03.13

Titre	% ATN
PROCTER & GAMBLE	3,3%
JOHNSON & JOHNSON	3,2%
PFIZER	3,1%
GOOGLE A	2,8%
MICROSOFT	2,4%
HOME DEPOT	2,3%
DANAHER	2,0%
WAL-MART STORES	1,9%
TIME WARNER	1,9%
GENERAL MILLS	1,9%

## Classements



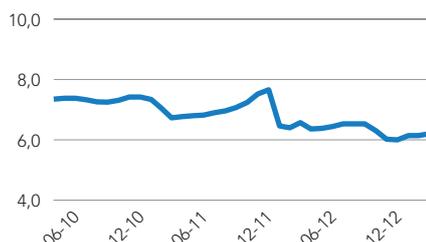
Les investissements principaux sont les titres dans lesquels le plus fort pourcentage de l'actif total du fonds est investi. Les détentions dans différents titres émis par une même société sont listées séparément et aucune exposition aux dérivés n'est établie. La liste complète des détentions, y compris les dérivés, peut être consultée dans les rapports annuels et/ou semi-annuels ainsi qu'au sein des comptes.

## Profil de risque et de rendement



Volatilité relative	1,26	Bêta	1,16
Sharpe ratio	0,53	R <sup>2</sup>	0,84
Alpha	-0,46	Tracking-error	6,20

### Tracking-error



- La catégorie de risque a été calculée en utilisant les données historiques sur la volatilité, selon les règles prévues par l'Union Européenne. La volatilité est influencée par les fluctuations des cours des marchés, des devises et des taux d'intérêt qui peuvent être affectés de manière imprévisible par différents facteurs dont des événements politiques et économiques.
- La catégorie de risque pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment.
- La catégorie de risque affichée n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps.
- La catégorie de risque la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

Le graphique ci-dessus indique la tracking error du fonds sur trois ans par rapport à son indice de référence. Les données utilisées, correspondant à un maximum de 36 points mensuels de référence, sont calculées à compter de la troisième année suivant le lancement du fonds.

Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. \*Dans un contexte de marchés volatils, les performances depuis le début de l'année ont été rajoutées au reporting de ce compartiment dans un but de transparence et afin de présenter une information complète, claire et non trompeuse. Un investissement dans la classe d'actifs "Actions" présente un risque supérieur à un placement dans la classe "Obligataire" et de surcroît dans la classe "Monétaire". Dans certains pays, et pour certains types d'investissement, les coûts des transactions sont plus élevés et la liquidité moindre que dans d'autres. Il peut également être plus difficile de trouver des opportunités pour gérer les flux de trésorerie, particulièrement quand l'objectif d'investissement porte sur les petites ou moyennes entreprises. Performance en devise locale (£,\$,Yen, etc). Il est important de noter que les revenus éventuels peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction de l'évolution du taux de change. Pour les compartiments spécialisés sur ces pays et types d'investissement, les transactions, particulièrement si elles sont importantes, auront probablement plus d'impact sur les frais de gestion desdits compartiments que pour un compartiment de plus grande taille. Les clients désireux d'investir dans ce genre de compartiment devront prendre ces considérations en compte au moment de leur choix. Les valeurs citées dans ce document ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles sont données à titre d'illustration ou elles servent à indiquer que l'OPCVM est actuellement investi dans ces valeurs. Les actions ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur, notamment en raison des fluctuations des marchés. Fidelity fournit uniquement des informations sur ses produits. Ce document ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement. Fidelity Funds et Fidelity Funds II sont des sociétés d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV). Fidelity Investment Funds est une société d'investissement à capital variable de droit anglais (SICAV). Leurs compartiments sont autorisés à la commercialisation en France par l'AMF. Fidelity SICAV est une société d'investissement à capital variable de droit français. Fidelity Monde et Fidelity Europe, classifiés actions internationales sont agréés par l'AMF pour leur commercialisation en France. Une notation de fonds S&P Capital IQ ne constitue qu'une opinion et ne saurait servir de fondement à une décision d'investissement. La performance passée n'est pas indicative de résultats futurs. Les taux de change peuvent affecter la valeur des investissements. Copyright © 2012 McGraw-Hill International [UK] Limited [S&P], une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. Tous droits réservés. La boîte de style Morningstar (Morningstar StyleBox™) est la propriété exclusive de Morningstar France conformément aux dispositions du Code de la Propriété Intellectuelle. Méthodologie complète sur www.morningstar.fr.

Publié par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le n° GP03-004, 29 rue de Berri, 75008 Paris. CP201264