



## 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 grandes, moyennes et petites sociétés au Royaume-Uni.
- 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. Peut également viser à atteindre son objectif d'investissement par l'utilisation intensive de dérivés, y compris des instruments ou stratégies plus complexes, entraînant un effet de levier. Cette exposition accentuée peut alors se traduire par une hausse ou une baisse plus marquée de la performance qu'en l'absence d'utilisation de ces instruments.
- 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 compartiment privilégie généralement les sociétés de petite et de moyenne capitalisation. Il détiendra par conséquent un nombre de valeurs relativement élevé. Le gérant estime qu'il est plus aisé de déceler des opportunités intéressantes au sein des petites sociétés, qui sont généralement délaissées par les recherches d'une grande partie de la sphère des investisseurs. Il garde à l'esprit un horizon à long terme lorsqu'il sélectionne les titres et investira dans des actions non britanniques répondant à ses critères. Il s'appuie pour cela sur une recherche ascendante effectuée par l'équipe d'analystes actions de Fidelity en Europe, dont les membres sont répartis par secteur à l'échelle paneuropéenne.

### Style d'investissement

Le gérant investit à contre-courant des marchés et préfère souvent prendre le contre-pied de la tendance qui prévaut. Il est à l'affût des anomalies de valorisation notables. Sans avoir la prétention d'être exhaustive, la liste ci-après présente les quatre principales catégories dans lesquelles se rangent généralement les valeurs qu'il sélectionne :

Reirements ou reprises - Ces sociétés ont affiché une piètre performance par le passé mais montrent les premiers signes d'une amélioration. Elles impliquent souvent une restructuration ou une vente.

Croissance non reconnue - Sociétés de croissance qui s'échangent à des valorisations relativement faibles sur le marché des actions car leurs caractéristiques de croissance n'ont pas encore été entièrement reconnues par le marché.

Trésors cachés - Sociétés dont certaines divisions ou activités démontrent un potentiel qui n'est pas entièrement reconnu par le marché. Potentiel d'opérations sur capital - Sociétés plus susceptibles que la moyenne d'être sujettes à une opération sur capital à moyen terme et dont la valorisation des actions ne prend pas en compte ce facteur.

Le gérant étudie la valeur de l'entreprise et les ratios économiques d'une société afin de déterminer si la valorisation de cette dernière est largement erronée. Il s'appuie dans cette démarche sur des filtres et une analyse technique afin de faire ses choix.

## Caractéristiques du fonds

Classe d'actifs : Actions

Gérant du fonds : Sanjeev Shah

Situé à : Londres

Nommé depuis le : 01.01.2008

Années chez Fidelity : 17

Date de lancement : 17.12.1979

Devise : Livre sterling

Valeur liquidative : 24,26 £

VL la plus haute sur 12 mois : 24,58 £

VL la plus basse sur 12 mois : 17,50 £

Rendement effectif : 0,26%

Encours du fonds : 2 619 m £

Code ISIN : GB0003875100

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 : FTSE All Share Index

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:	1,7%	12,8%	25,9%	29,6%	45,1%	269,5%	20122,5
Cumulées de l'indicateur de comparaison	1,4%	10,3%	16,8%	28,7%	38,5%	175,3%	4292,5%
Annualisées du fonds	-	-	25,9%	9,0%	7,7%	14,0%	17,3%
Annualisées de l'indicateur de comparaison	-	-	16,8%	8,8%	6,7%	10,7%	12,0%

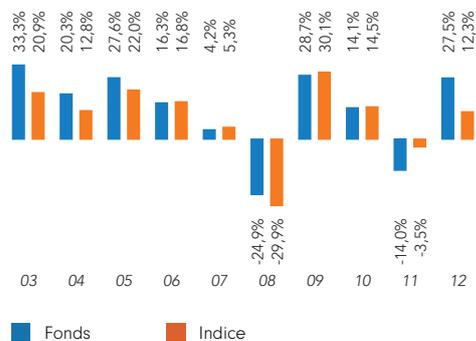
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Source : Morningstar Inc au 31.03.2013. Données en GBP. Performance calculée sur la base de la variation de la valeur liquidative, brute du revenu reinvesti. GBP.

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

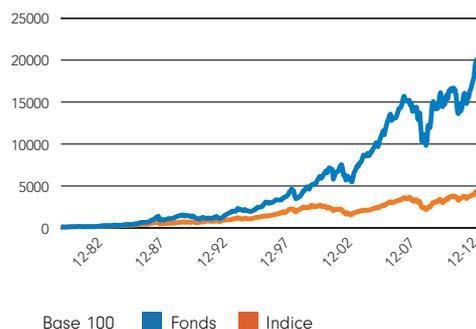
### INFORMATION IMPORTANTE

Ce fonds est investi dans un nombre relativement restreint d'entreprises. Cela peut le rendre plus volatil que des fonds plus diversifiés.

## Performances année par année

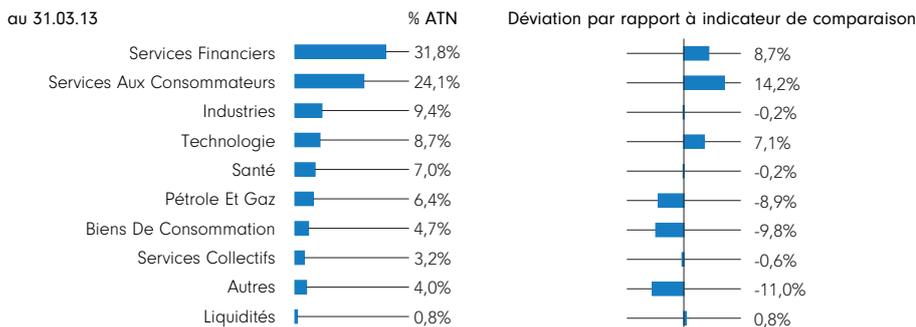


## Résultats depuis 17.12.79



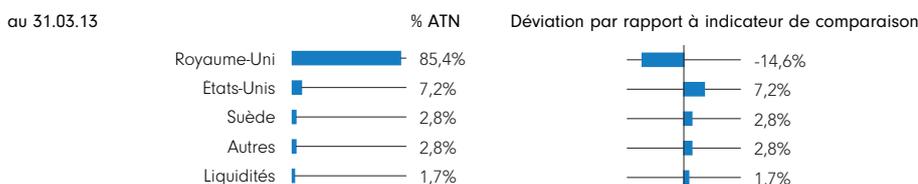
**Fidelity**<sup>TM</sup>  
WORLDWIDE INVESTMENT

## 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

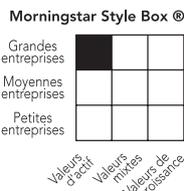
au 31.03.13

Titre	% ATN
HSBC HOLDINGS (UK REG)	8,6%
LLOYDS BANKING GROUP	6,4%
GLAXOSMITHKLINE	5,1%
BP	4,2%
REED ELSEVIER	3,6%
LADBROKES	3,5%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	3,3%
CENTRICA	3,2%
ERICSSON (LM) TELEFON B	3,0%
ITV	3,0%

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.

## Classements

S&P Capital IQ Fund Grading Or



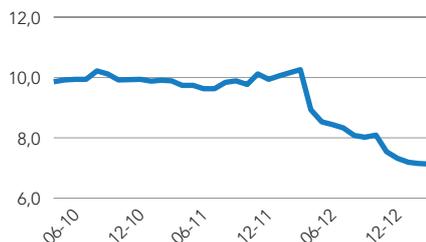
Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. \*Dans un contexte de marchés volatils, les performances depuis le début de l'année ont été rajoutées au reporting de ce compartiment dans un but de transparence et afin de présenter une information complète, claire et non trompeuse. Un 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 est également 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

## Profil de risque et de rendement



Volatilité relative	1,19	Bêta	1,06
Sharpe ratio	0,58	R <sup>2</sup>	0,79
Alpha	0,00	Tracking-error	7,13

### Tracking-error



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.

- 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.
- L'utilisation de produits dérivés peut entraîner une variation plus importante de la performance, tant à la hausse qu'à la baisse, comparativement à ce qu'elle aurait été sans leur utilisation.