

Fidelity Funds - European Dynamic Gth Y-ACC-EUR

agosto-21

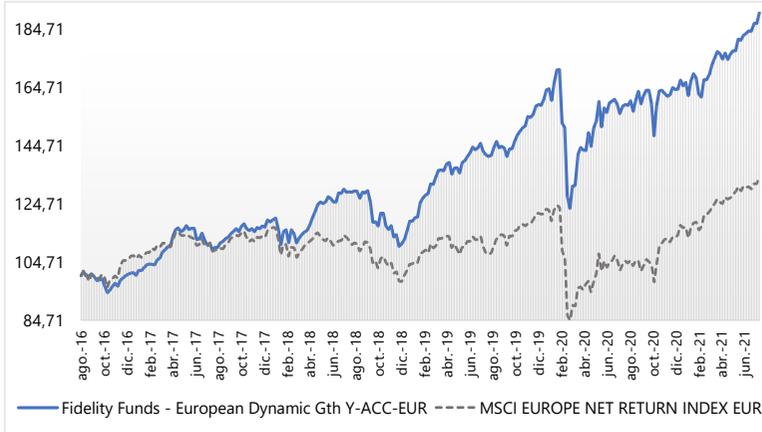
Menor riesgo Mayor riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Fondo de renta variable europea con un enfoque bottom-up que tiene como objetivo la apreciación del capital mediante la inversión en compañías de mediana capitalización que ofrecen un potencial de crecimiento. En la selección de valores se tiene en cuenta los tres aspectos siguientes: (i) infravaloración de cuanto se sostendrá el crecimiento de la compañía, (ii) un crecimiento dado por un cambio en el negocio, (iii) infravaloración de lo rápido que será el crecimiento. La cartera la compone entre 50 y 60 valores.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	LU0318940003
Constitución	22/10/2007
NAV	32,23
AUM	758.605.800
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	Fil Investment Management Luxembourg SA
Gestor	Fabio Riccelli, Karoline Rosenberg
Custodio	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) SCA

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Renta Variable
Foco geográfico	Europe
Índice	MSCI Europe NR EUR
PER	--
P/BV	--
Número de posiciones	58

DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (15:30h)
Reembolso	D+3 (15:30h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	2.500
Comisión de gestión	0,80%

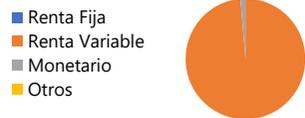
RATINGS

Solventis	SSSSS
Morningstar	★★★★★
Citywire	

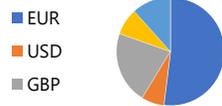
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	-1,37%	0,33%	4,83%	2,46%	1,08%	2,88%	2,90%						13,74%
2020	1,69%	-4,86%	-11,61%	8,45%	4,77%	2,39%	-0,19%	1,92%	0,89%	-8,00%	9,17%	1,57%	4,16%
2019	6,44%	6,30%	5,79%	3,84%	-2,63%	5,15%	1,16%	0,08%	0,33%	1,92%	5,01%	1,91%	40,97%
2018		-3,19%	-1,70%	4,03%	5,43%	1,29%	2,50%	0,46%	0,05%	-6,86%	-2,65%	-4,54%	-4,15%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



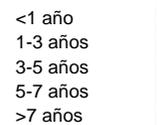
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno	
Consumo básico	9,6%
Salud	21,5%
Energía	
Telecom	3,1%
Tecs. De la Info.	22,0%
Utilities	
Finanzas	6,0%
Industrial	24,4%
Consumo no básico	11,5%
Materiales	2,2%
Otros	

MAYORES POSICIONES a 30/06/2021

USD FORWARD CONTRACT	7,3%
NOVO NORDISK A/S ORD	5,1%
SAP SE ORD	4,5%
PROSUS NV ORD	4,5%
WORLDLINE SA ORD	3,4%
INFINEON TECHNOLOGIES AG ORD	2,9%
MERCK KGAA ORD	2,8%
SONOVA HOLDING AG ORD	2,6%
EXPERIAN PLC ORD	2,6%
RELX PLC ORD	2,5%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	13,85	15,42	13,18
Correlación	0,94	0,90	0,87
Alpha	-0,01	0,50	0,45
Beta	0,80	0,89	0,86
Tracking Error	1,67	2,05	1,96
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-8,00	-15,91	-15,91
Ratio Sharpe	0,39	0,24	0,27
Ratio Información	-0,24	0,21	0,18
Ratio Treynor	1,95	1,21	1,22

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
Y ACC	EUR		LU0318940003	2500	0,80%		1,05%
I ACC	EUR		LU1353442731	10MM	0,80%		0,89%
A ACC	EUR		LU0261959422	2500	1,50%		1,90%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo acumula en el año una rentabilidad positiva del +12,24% frente un resultado de +14,73% de su índice de referencia. Sin embargo, el fondo cerró junio con una rentabilidad de +2,26%, superando a su índice de referencia en casi un 100 pb.

El fondo mantiene la sobreponderación en tecnología y salud, sectores que se han visto favorecidos esta segunda parte del año.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.