



Style de gestion du fonds

Objectif d'investissement

Investit principalement en actions françaises.

Caractéristiques du portefeuille

Le portefeuille peut être investi indifféremment dans les petites, moyennes et grandes entreprises, mais il privilégie généralement des entreprises plus petites que celles de l'indice de référence. L'exposition à un secteur d'activité ne sera généralement pas supérieure ou inférieure de plus de 5 % à sa pondération dans l'indice. Le portefeuille est relativement concentré, avec environ 40 valeurs. Il arrive donc que la composition du portefeuille, et donc ses performances, s'écartent significativement de celles de l'indice de référence.

Style d'investissement

Le gérant du fonds, basé à Paris, se concentre sur les sociétés de petite capitalisation du marché français. C'est ainsi qu'il a identifié un univers d'investissement principal, composé de plus de 200 sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros.

Le gérant du fonds s'appuie sur sa connaissance locale des sociétés pour tirer parti de l'inefficience du segment inférieur du spectre des capitalisations boursières. Par exemple, 45 % de l'actif sous gestion du fonds peut être investi dans des sociétés de petite capitalisation contre 3 % pour l'indice de référence.

Afin de constituer ses convictions sur les valeurs, le gérant du fonds se concentre sur plusieurs concepts d'investissement. Parmi ceux-ci on retrouve : l'historique du chiffre d'affaires ; les sociétés dotées de perspectives de croissance à long terme ; les sociétés bénéficiant d'une marque bien établie ; les valeurs sous-évaluées ; et les sociétés susceptibles de profiter d'une rationalisation de leur secteur.

Caractéristiques du fonds

Classe d'actifs : Actions

Gérant du fonds : Vincent Durel

Situé à : Paris

Nommé depuis le : 01.01.07

Années chez Fidelity : 8

Date de lancement : 01.10.90

Devise : Euro

Valeur liquidative : 33,21 €

VL la plus haute sur 12 mois : 38,43 €

VL la plus basse sur 12 mois : 27,18 €

Encours du fonds : 205 m EUR

Code ISIN : LU0048579410

Société de gestion : FIL Fund Management Limited

Forme juridique : Compartiment de Fidelity Funds, SICAV de droit luxembourgeois

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 : 5,25%

Frais de rachat : 0%

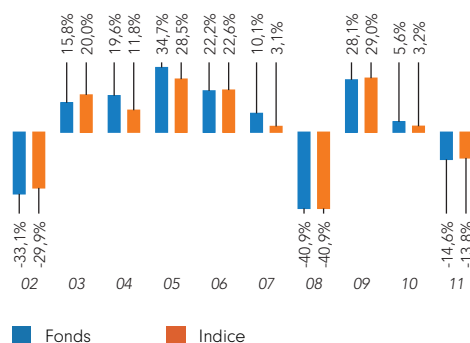
Frais de gestion maximum : 1,50%

Indice de référence : France Fund Composite*

L'indicateur de comparaison est fourni uniquement à titre illustratif.

*CAC All-Tradable (Net FR)

Performances année par année



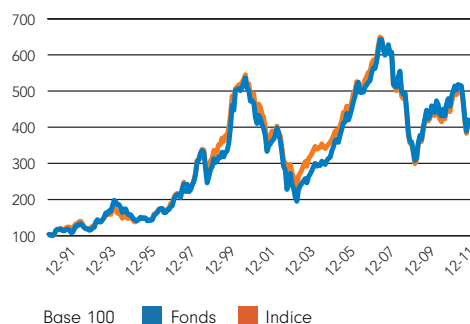
Performances dans la devise du fonds au 29.02.12*

	1 Mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis 01.10.90
Cumulées du fonds	4,2%	9,6%	-11,7%	47,1%	-19,2%	20,0%	353,6%
Cumulées de l'indicateur de comparaison	4,8%	10,1%	-11,6%	48,9%	-23,0%	16,5%	344,6%
Annualisées du fonds	-	-	-11,7%	13,7%	-4,2%	1,8%	7,3%
Annualisées de l'indicateur de comparaison	-	-	-11,6%	14,2%	-5,1%	1,5%	7,2%

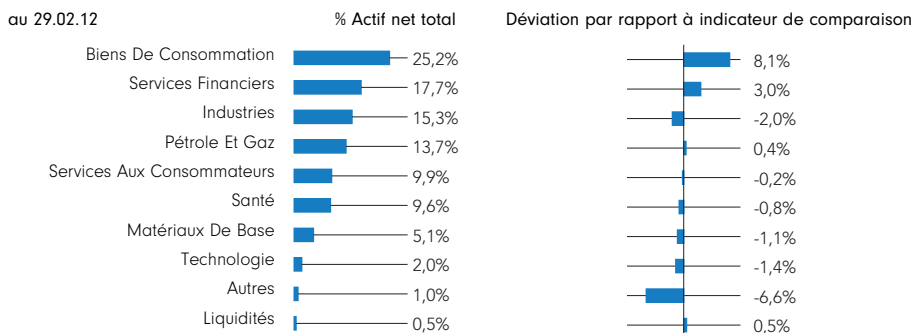
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Source : Morningstar Inc au 29.02.12. Données en EUR. Performance calculée sur la base de la variation de la valeur liquidative, brute du revenu reinvesti. EUR.

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

Résultats depuis 01.10.90

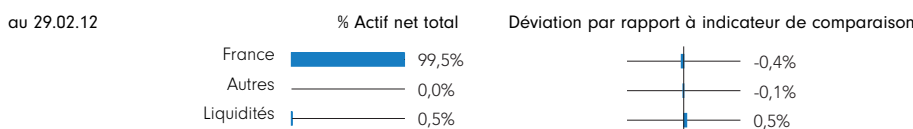


Répartition sectorielle



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

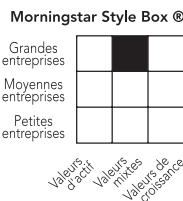
au 29.02.12

	% Actif net total
TOTAL	8,7%
CHRISTIAN DIOR	6,4%
SANOFI	6,3%
BNP PARIBAS	5,8%
DANONE	5,4%
AIR LIQUIDE	5,1%
L'OREAL	4,7%
AXA	4,0%
BIOMERIEUX	3,3%
ST GOBAIN	3,2%

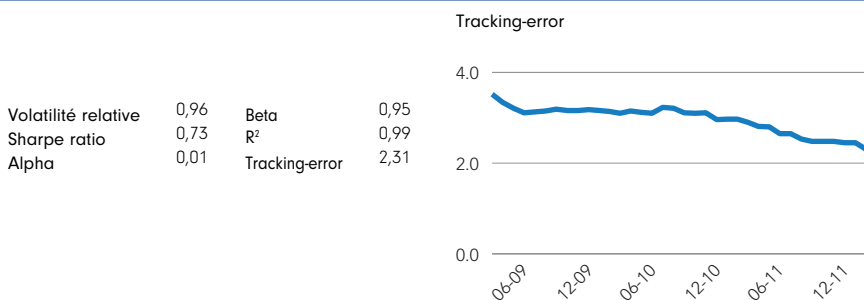
Les investissements principaux sont les titres dans lesquels le plus fort pourcentage de l'actif total du fonds est investi. Les détections dans différents titres émis par une même société sont listées séparément et aucune exposition aux dérivés n'est établie. La liste complète des détections, y compris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

Classements

Notation Morningstar TM ********
Classement fonds S&P **AA**



Volatilité et 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 est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV). Ses compartiments sont autorisés à la commercialisation en France par l'AMF. Copyright © 2012. Standard & Poor's, une filiale de The McGraw-Hill Companies Ltd. La reproduction ou la distribution des ratings S&P Fund Management et des marques associées à S&P, des dénominations commerciales, des services et logos sous quelque forme que ce soit est interdite sans autorisation préalable écrite de S&P. S&P et ses filiales ne garantissent aucunement l'exactitude, l'exhaustivité ou la disponibilité d'aucune des informations et ne sauraient être tenues responsables des erreurs, omissions ou des résultats obtenus à partir de l'utilisation faite de ces informations. S&P, SES FILIALES ET SOURCES DIVERSES NE FOURNISSENT EN AUCUN CAS QUELQUES GARANTIES QUE CE SOIENT, INCLUANT, ET PAS LIMITÉ À DES GARANTIES DE COMMERCIALISATION OU D'ADAPTABILITÉ POUR QUELQUES USAGES QUE CE SOIENT. En aucun cas S&P et ses filiales ou sources ne sauraient être tenues responsables de dommages consécutifs, spéciaux et indirects en relation avec S&P Fund Management Ratings. 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 Investissements, 29 rue de Berri, 75008 Paris. CP201035.