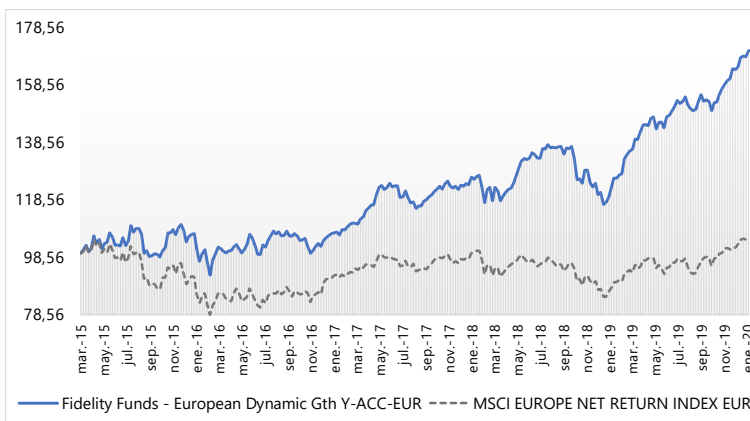


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

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 27,47
 AUM 1.113.948.100
 Divisa Euro
 Distribución Acumulación
 Gestora FIL Investment Management (Luxembourg) S
 Gestor Fabio Riccelli
 Custodio BBH Luxembourg Funds

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Variable
 Foco geográfico Europe
 Índice MSCI Europe NR EUR
 PER --
 P/BV --
 Número de posiciones 54

DATOS OPERATIVOS

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

RATINGS

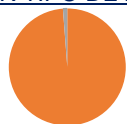
Solventis **SSSSS**
 Morningstar **★★★★★**
 Citywire

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
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	1,67%	-3,19%	-1,70%	4,03%	5,43%	1,29%	2,50%	0,46%	0,05%	-6,86%	-2,65%	-4,54%	-4,15%
2017	0,41%	2,81%	4,15%	5,02%	2,13%	-3,05%	-1,58%	-0,27%	3,75%	2,84%	-1,65%	0,76%	16,03%
2016		-1,55%	1,57%	0,31%	5,06%	-4,17%	5,40%	-1,92%	0,24%	-3,14%	1,10%	2,96%	0,00%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



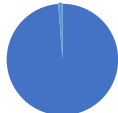
EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno
 Consumo básico **13,2%**
 Salud **20,8%**
 Energía
 Telecom **4,8%**
 Tecs. De la Info. **18,9%**
 Utilities
 Finanzas **5,7%**
 Industrial **23,7%**
 Consumo no básico **6,5%**
 Materiales **2,4%**
 Otros **4,0%**

MAYORES POSICIONES a 31/12/2019

SAP SE 4,8%
 NOVO-NORDISK AS 4,3%
 EXPERIAN PLC 4,1%
 ROCHE HOLDING LTD 3,6%
 BRITISH AMERICAN TOBACCO 3,4%
 INGENICO GROUP 3,4%
 GRIFOLS SA 3,3%
 HEINEKEN NV 2,9%
 ASSA ABLOY AB 2,8%
 SCOUT24 AG 2,8%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	9,42	11,28	11,28
Correlación	0,82	0,82	0,82
Alpha	1,22	0,70	0,70
Beta	0,81	0,88	0,88
Tracking Error	1,61	1,88	1,88
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-2,63	-13,44	-13,44
Ratio Sharpe	0,95	0,41	0,41
Ratio Información	0,57	0,33	0,33
Ratio Treynor	3,10	1,49	1,49

CLASES

	CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
Y		EUR		LU0318940003	2500	0,80%		1,06%
I		EUR		LU1353442731	10000000	0,80%		0,90%
A		EUR		LU0261959422	2500	1,50%		1,90%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

Durante el primer mes de 2020, la renta variable europea cedió terreno debido, en gran medida, al coronavirus. A pesar de ello, el fondo registró una rentabilidad de +1,7% durante el mes, lo que lo deja en un +2,92% respecto a su índice de referencia.

Tras estos movimientos, los sectores que más contribuyeron a la rentabilidad del fondo fueron el industrial y el de sanidad. Por contrapartida, los principales sectores detractores fueron suministros públicos e inmobiliario.

En la actualidad, el fondo presenta una sobreponderación en los sectores tecnología de la información e industrias, mientras que está infraponderado en servicios financieros y energía.

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.