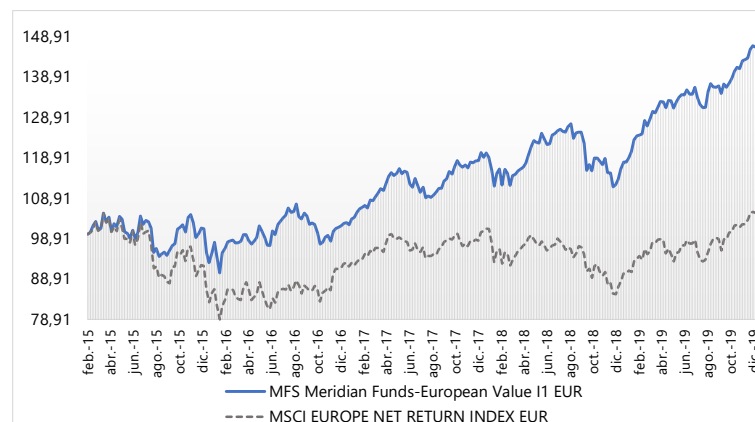


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Fondo de renta variable estilo value que combina bottom-up con una visión macro defensiva. El objetivo de inversión del fondo es la revalorización del capital, expresada en euros. Está Orientado a empresas del Espacio Económico Europeo de cualquier tamaño que están infravaloradas. Normalmente tiene alrededor de 50-70 acciones en cartera. La rigurosa disciplina de valoración se expresa a través de un enfoque paciente y a contracorriente con preferencia por la gestión del riesgo de pérdida. Mantiene la perspectiva de analizar en lugar de pronosticar, evaluando la calidad a largo plazo, la sostenibilidad, el potencial de mejora y el valor intrínseco de la empresa.

Con efecto a partir del 20 de abril de 2015, este fondo está cerrado a nuevos inversores, con escasas excepciones.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	LU0219424487
Constitución	26/09/2005
NAV	373,62
AUM	2.087.582.800
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	MFS Investment Management Company Lux
Gestor	Florence Taj
Custodio	State Street Bank International GmbH (Luxemburg Branch)

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Renta Variable
Foco geográfico	Europe
Índice	MSCI Europe NR EUR
PER	--
P/BV	--
Número de posiciones	62

DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (18:00h)
Reembolso	D+3 (18:00h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	2.000.000
Comisión de gestión	0,85%

RATINGS

Solventis	SSSSS
Morningstar	★★★★★
Citywire	AAA

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2019	5,07%	4,51%	3,79%	3,75%	-1,59%	2,42%	0,39%	0,24%	1,58%	0,91%	3,12%	1,82%	29,06%
2018	0,21%	-3,17%	-0,15%	1,75%	4,41%	0,45%	2,39%	1,73%	-1,64%	-5,62%	0,50%	-5,03%	-4,58%
2017	0,59%	3,97%	2,45%	2,99%	2,12%	-2,24%	-1,79%	-0,98%	3,51%	3,79%	-0,42%	1,10%	15,88%
2016		-1,51%	2,53%	-0,53%	3,36%	-1,25%	3,58%	1,22%	-0,81%	-3,90%	-0,92%	2,54%	0,65%

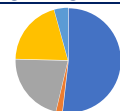
EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- 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	23,0%
Salud	3,6%
Energía	
Telecom	
Tecs. De la Info.	16,9%
Utilities	
Finanzas	7,9%
Industrial	22,0%
Consumo no básico	9,7%
Materiales	7,5%
Otros	9,4%

MAYORES POSICIONES a 31/01/2020

NESTLE SA ORD	6,4%
GIVAUDAN SA ORD	3,7%
SCHNEIDER ELECTRIC SE OR	3,2%
HEINEKEN NV ORD	3,1%
AMADEUS IT GROUP SA ORD	3,1%
STATE STREET EUR LIQUIDIT	3,1%
HENKEL AG & CO KGAA PFD	3,0%
DEUTSCHE WOHNEN SE ORD	2,8%
NOVO NORDISK A/S ORD	2,7%
DASSAULT SYSTEMES SE OR	2,7%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	6,21	9,02	9,02
Correlación	0,90	0,81	0,81
Alpha	0,86	0,53	0,53
Beta	0,59	0,70	0,70
Tracking Error	1,35	1,76	1,76
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-1,59	-11,40	-11,40
Ratio Sharpe	1,02	0,39	0,39
Ratio Información	0,15	0,19	0,19
Ratio Treynor	3,06	1,46	1,46

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
A1	EUR		LU0125951151	5000	1,05%		1,90%
I1	EUR		LU0219424487	2000000	0,85%		0,91%
A1	USD		LU0219440764	5000	1,05%		1,90%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

En el último trimestre, el fondo ha registrado una rentabilidad de 5,7%, la misma que su índice de referencia, y ha terminado el año con un 29,06%.

El año que dejamos atrás ha supuesto unas rentabilidades muy atractivas para la renta variable global, beneficiando, especialmente, las empresas con el sesgo de este fondo.

En cuanto a estrategia, el fondo sigue estando sobreponderado en Consumo básico, sector industrial y tecnologías de la información, mientras que están infraponderados en Finanzas, Salud 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.