
FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT

Presentación corporativa

Filosofía de inversión de Fidelity

«En Fidelity hemos seguido una filosofía de inversión coherente a lo largo de nuestra historia. Creemos que la gestión activa de inversiones basada en el **análisis fundamental** en un entorno de dedicación, trabajo en equipo y meritocracia puede traducirse en resultados sobresalientes a largo plazo para nuestros clientes.

Nuestra **independencia** nos otorga la fuerza y la perspectiva que nos permite adoptar siempre una **visión a largo plazo**».

Ned Johnson III
Presidente de Fidelity



Índice

1

Por qué Fidelity es única



2

Así generamos riqueza para nuestros clientes



3

Reconocimiento a nuestro éxito y casos prácticos



Por qué Fidelity es única: Historia de independencia



1946

Nace Fidelity Management & Research en Boston

1969

Se crea la semilla de la actual Fidelity Worldwide Investment para las operaciones fuera de Estados Unidos y Canadá

Por qué Fidelity es única: Especialista en gestión de fondos de inversión

- La gestión de inversiones es nuestro único negocio
 - Determinación unívoca de incrementar el patrimonio de nuestros clientes
 - Sólido proceso de inversión con resultados contrastados
 - Productos nuevos e innovadores en grandes sectores y nichos
 - No se toma ninguna decisión para complacer a accionistas externos
 - Expertos en inversión con amplios bagajes profesionales



Por qué Fidelity es única: Volumen de activos bajo gestión y fondos gestionados



Fuente: FIL Limited, a 31.03.13. Los activos y recursos que se indican pertenecen a FIL Limited. Datos sin auditar.
*La diferencia reside en los activos que FIL gestiona para FMR LLC.

Así generamos riqueza para nuestros clientes: Proceso de inversión de Fidelity



Así generamos riqueza para nuestros clientes: Análisis fundamental – énfasis en el contacto directo con las empresas

- Fidelity se distingue por la **amplitud y profundidad de su análisis propio**
 - Las empresas que **cubrimos** representan **el 95% de la capitalización bursátil mundial.**
 - Tenemos **presencia en 24 países y más de 6.000 empleados**
- Nuestro tamaño nos otorga un acceso sin competencia a la alta dirección
 - Evaluación de la estrategia corporativa y la trayectoria de los gestores
 - Estimación de los beneficios, la rentabilidad y el atractivo global de un negocio
- Se utiliza este análisis fundamental para identificar dónde existe o se crea valor

Fuente: FIL Limited, a 31.03.2013. Datos no auditados

Recursos de análisis globales



* El número de analistas profesionales incluye analistas de renta fija y de renta variable (que a su vez incluye analistas técnicos y de posiciones cortas).
 ** El número de analistas de renta fija incluye analistas y traders cuantitativos y de crédito.
 *** El número de otros analistas incluye expertos del sector inmobiliario, multi-gestión, analistas cuantitativos y analistas de derivados. El número de Gestores de fondos incluye gestores de renta variable, renta fija, sector inmobiliario y equipos multigestión.
 Fuente: Fidelity Worldwide Investment a 31 de diciembre de 2012. Datos sin auditar.

Así generamos riqueza para nuestros clientes: Análisis de valoración - identificar acciones que no cotizan a su precio

- Los analistas aplican modelos para determinar el valor intrínseco de una acción
 - Entender el potencial de beneficios de una empresa es esencial
 - Las fuentes de flujo de caja y la solidez del balance son aspectos importantes
 - Se utilizan diversos modelos para valorar una acción y definir precios objetivos

«Nunca se concede demasiada importancia al riesgo ligado al balance. No dejo de sorprenderme ante el escaso análisis de balances que realizan la mayoría de analistas de renta variable en los bancos de inversión y las firmas de Bolsa».

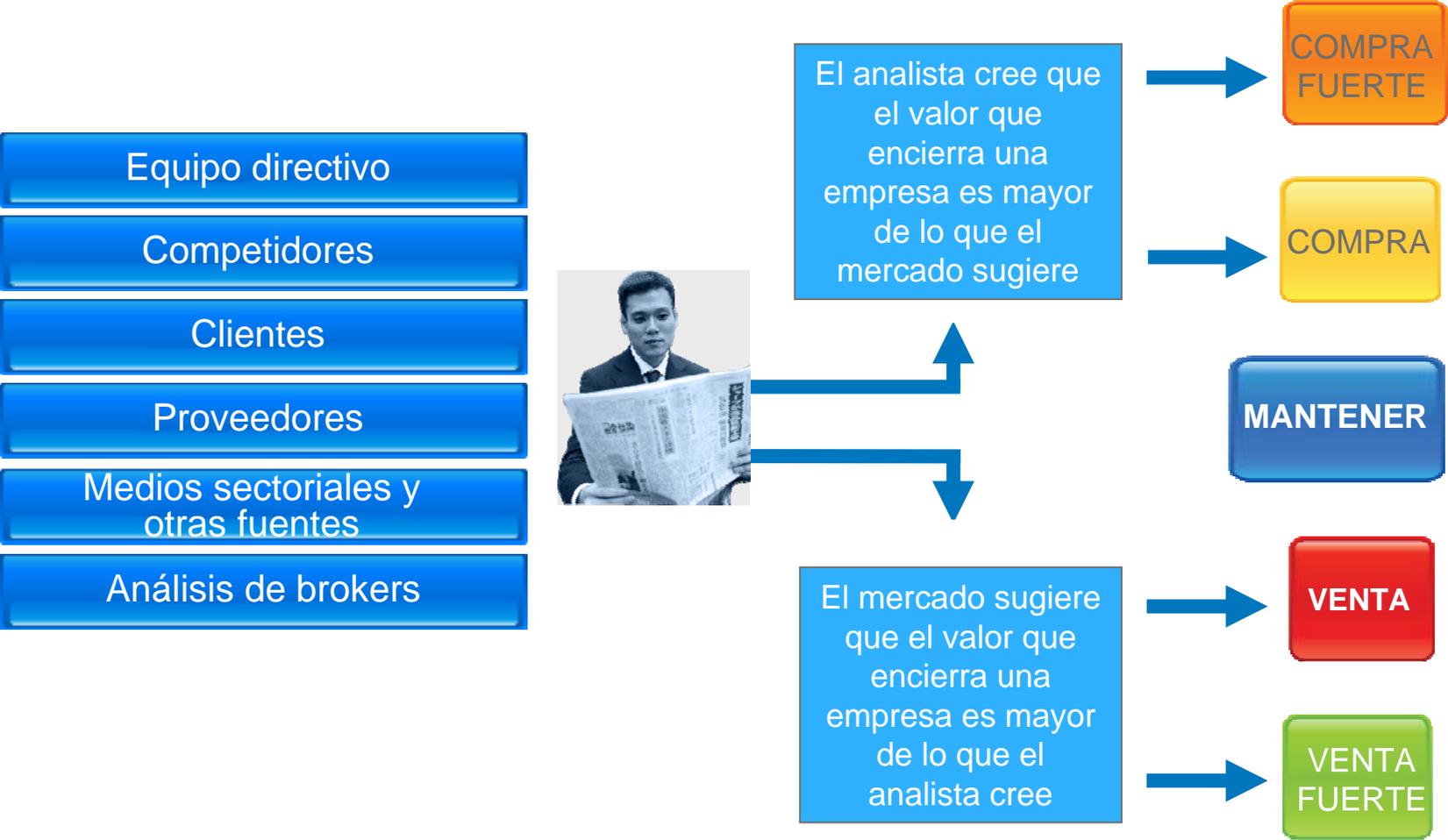
Anthony Bolton



Así generamos riqueza para nuestros clientes: La selección de acciones con un enfoque ascendente completa el cuadro



Así generamos riqueza para nuestros clientes: Selección de valores



Así generamos riqueza para nuestros clientes: Construcción de carteras de alta convicción

- Se asumen riesgos cuando existe convicción
- La selección de valores determina la composición de las carteras
- Control constante de las exposiciones a sectores y países
- Las posiciones individuales no están limitadas por el índice de referencia
- Se tiene en cuenta el análisis de renta fija de Fidelity
- El proceso de gestión integrada del riesgo brinda un elevado grado de supervisión



Así generamos riqueza para nuestros clientes: La filosofía de inversión de Fidelity – profundidad y disciplina.

- **Selección de valores ascendente** para crear una cartera valor a valor y conseguir así una rentabilidad constante y repetible
- **Análisis propio** para determinar el valor inherente de una acción y ofrecer información más allá de las opiniones del mercado
- **Su proceso de inversión disciplinado** y la libertad e individualidad de los gestores de carteras hacen posible invertir con verdadera convicción



*«Si estudio diez empresas, encontraré una que me guste...
... si analizo cien, encontraré diez...
... el que dé la vuelta a más piedras, gana».*

Peter Lynch
Fidelity Investments



Así generamos riqueza para nuestros clientes: Filosofía de inversión en renta fija



Así generamos riqueza para nuestros clientes: Proceso de inversión



Reconocimiento a nuestro éxito y casos prácticos

A lo largo de **2012** hemos recibido más de **110 premios Lipper** en varios países del **mundo**, y en España, entre otros, los siguientes:

- FF US High Yield Fund – Clasificación: Renta Fija High Yield Dólar USA (5 y 10 años)
- FF European High Yield Fund - Clasificación: Renta Fija High Yield Europa (5 años)
- FF Japan Advantage Fund – Clasificación: Renta Variable Japón (5 años)
- FF Global Financial Services – Clasificación: Renta Variable Sector Bancos y Financieros (5 años)

En **2011** recibimos también los siguientes de Expansión e Interactive Data en España:



- Mejor gestora internacional de renta variable
- Mejor fondo de renta fija a corto plazo - FF Euro Short Term Bond Fund

Reconocimiento claro a nuestros resultados y nuestra solidez en todas las clases de activos y en todos los países en los que estamos presentes



Reconocimiento a nuestro éxito y casos prácticos: Caso 1



La empresa parecía a prueba de balas.

Hasta que nos dimos cuenta de que sus coches lo eran.

Reconocimiento a nuestro éxito y casos prácticos: Caso 2



Estudiamos sus cuentas. Diseccionamos sus planes de negocio.

Pero sus galletas nos revelaron mucho más.

Reconocimiento a nuestro éxito y casos prácticos: Caso 3



No sólo visitamos su web.

Visitamos su plataforma petrolífera.

Reconocimiento a nuestro éxito y casos prácticos: Caso 4



El arte de visitar la sede en Suecia y la fábrica en China.

Al mismo tiempo.

Información legal importante

La presente comunicación no está dirigida a personas residentes en los Estados Unidos. Está únicamente dirigida a personas residentes en jurisdicciones en las cuales los fondos en cuestión estén autorizados para ser distribuidos o donde no se requiera la autorización y registro de los mismos. Fidelity/FIL es FIL Limited y sus respectivas subsidiarias y compañías afiliadas. A no ser que se establezca lo contrario, todas las opiniones recogidas son las de la organización Fidelity. Las referencias en este documento a determinados valores no deben interpretarse como una recomendación de compra o venta de los mismos, ya que se incluyen únicamente a efectos ilustrativos. Los inversores deben tener en cuenta que las opiniones recogidas pueden haber dejado de tener vigencia y que Fidelity puede haber actuado ya en consecuencia. Fidelity se limita a informar acerca de sus propios productos y servicios, y no presta asesoramiento de inversión basado en circunstancias individuales.

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones puede fluctuar y el inversor puede no recuperar el importe invertido. Las inversiones denominadas en una moneda distinta a la moneda propia del inversor estarán sometidas a fluctuaciones de los tipos de cambio. Las transacciones de cambios de divisa son efectuadas a través de una compañía asociada de Fidelity al tipo de cambio en conjunción con otras transacciones por las cuales, la compañía asociada puede obtener un beneficio. Las inversiones en mercados pequeños y emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados más desarrollados.

Fidelity Funds, Fidelity Funds II y Fidelity Active Strategy Fund son sociedades de inversión colectiva de capital variable constituidas en Luxemburgo. Las entidades distribuidora y depositaria de Fidelity Funds, Fidelity Funds II y Fidelity Active Strategy Fund son, respectivamente, FIL Investments International y Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Fidelity Institutional Cash Fund Plc es una sociedad de inversión colectiva de capital variable constituida de acuerdo a las Leyes de Irlanda. El depositario de la sociedad es J.P. Morgan Bank (Ireland) plc. Fidelity Funds, Fidelity Funds II, Fidelity Active Strategy Fund y Fidelity Institutional Cash Fund están inscritas para su comercialización en España en el registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras de la CNMV con el número 124, 317, 649 y 403 respectivamente, donde puede obtenerse información detallada sobre sus entidades comercializadoras en España. Fidelity, Fidelity Worldwide Investment, el logo de Fidelity Worldwide Investment y el símbolo F son marcas registradas de FIL Limited . CSS1217