

Fidelity

Subfondo de Sicav domiciliada en Luxemburgo - Parte 1

Fecha de emisión: marzo 2009

Categoría:

Renta Variable EEUU

Gestor/asesor del fondo:

Bob Haber (desde abril de 2006)

Localización:

Boston

Fecha de lanzamiento:

1997

Patrimonio del fondo (septiembre 2008):

548 Mill.US\$

Contacto:

+44 800 414 181

Página web:

www.fidelity.co.uk

Número ID S&P:

OS526156

Clase de acción analizada:

A



ESTILO DE INVERSIÓN

	Value	Blend	Growth
Large-Cap			
Mid-Cap			
Small-Cap			

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Bajo	-17,1
Volatilidad (%)	Mediano	14,4
Correlación	Alto	0,7
Beta	Alto	1,0

10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/09/08)

		%
Wal Mart Stores	4,2	
Assurant	4,1	
Kroger *	4,1	
Symantec	4,1	
Ross Stores	4,0	
Cummins	3,9	
Annaly Mortgage Management REIT	3,7	
Flowserve	3,7	
Bunge	3,6	
Baxtr International	3,4	

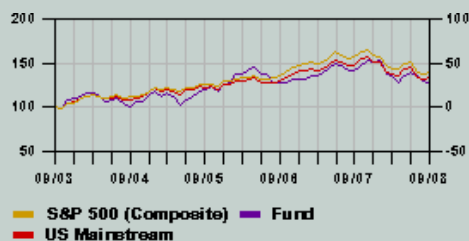
* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/09/08)

	fondo %
Líquidez	8,0
Bienes de consumo cíclicos	8,0
Bienes de consumo no cíclicos	14,0
Energía	10,0
Finanzas	11,0
Salud	14,0
Industria	12,0
Tecnología de la información	14,0
Materiales	4,0
Otros	0,0
Telecomunicaciones	2,0
Servicios públicos	3,0

La Directiva OICVM III permite a los fondos una exposición neta menor o mayor al 100%.

RENDIMIENTO ACUMULADO



Todas las opiniones expresadas en este informe reflejan con precisión las opiniones de nuestro comité sobre todos y cada uno de los títulos y emisores mencionados en el mismo. Ninguna parte de la retribución del comité ha estado, está o estará relacionada, directa o indirectamente, con las recomendaciones u opiniones concretas expresadas en este informe. © [2008] The McGraw-Hill Companies, Ltd que realiza operaciones comerciales bajo el nombre Standard & Poor's ("S&P") 20 Canada Square, Canary Wharf, Londres, E14 5LH Teléfono: +44 (0)20-7176 3800. Reservados todos los derechos. Queda prohibida la reproducción en todo o en parte de esta publicación, no se almacenará en un sistema de recuperación ni se transmitirá en formato electrónico o de otro tipo sin contar con el previo consentimiento por escrito de S&P. Todas y cada una de las partes de la publicación de S&P a la que pertenece esta página se han emitido con sujeción a las condiciones de uso a las que se accede mediante el enlace hipertexto que figura a continuación (Condiciones de "S&P")- al acceder o visualizar esta página/s o las páginas relacionadas con la misma o adjuntas a la misma se aceptan las Condiciones de S&P. Véase <http://www.funds-info.standardandpoors.com> Performance Data Source - © 2008 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. La información sobre resultados contenida en este documento (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido, (2) no puede ser copiada o distribuida y (3) su precisión, totalidad o vigencia no está garantizada. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido aceptan responsabilidad alguna por perjuicios o pérdidas derivados de cualquier uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no son una garantía de los resultados futuros.

LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (NOVIEMBRE 2008)

Tras el anuncio acerca de la jubilación de Bob Haber, este fondo se pone bajo revisión hasta que se celebre una reunión con el nuevo gestor, Aris Vatis. (marzo de 2009)

Bob Haber solamente se ha encargado de este fondo desde abril de 2006. Pertenece a Pyramis Global Advisors, una filial de Fidelity Investments, aunque se propone aprovechar todos los recursos a su disposición para este enfoque. Por tanto, a la hora de seleccionar los títulos que considera interesantes recurre a las aportaciones de cuatro modelos cuantitativos diferentes, así como a los analistas de Pyramis y los equipos generales de Fidelity. Las acciones que según estas fuentes son merecedoras de una calificación elevada se someten a la consideración de Haber y cualquier idea nueva se analiza con mayor rigor. Haber busca títulos cuyo perfil se ajuste a las ventajas analíticas del equipo y posteriormente incorpora su propia

valoración de los factores técnicos y hasta cierto punto su propia visión del mundo.

El objetivo de rotación anual de la cartera es inferior al 150% y este límite se aplica a diario para evitar negociar excesivamente a corto plazo. La cartera se concentra en unos 50 nombres y suele evitar posiciones sectoriales extremas.

La rentabilidad generada por este enfoque ha sido variable. Antes de asumir el mandato de este fondo, Haber gestionaba un producto similar desde 2004, periodo en el que registró un rendimiento relativo superior a la media antes de quedar rezagado durante 2006. A partir de ese año, las rentabilidades han mantenido una evolución dispar; se mantuvieron sólidas durante 2007, deteriorándose en lo que va de 2008 hasta la fecha.

En general, los recursos con que cuenta el gestor aunados a su propia experiencia de inversión permiten al fondo retener la calificación A de S&P.

PUNTOS CLAVES

Grupo: Fidelity International Limited y sus filiales ofrecen productos y servicios de inversión a inversores individuales y clientes institucionales en los principales mercados del mundo fuera de EE.UU.

Equipo: El equipo de renta variable estadounidense de Pyramis esta integrado por 17 analistas sectoriales y siete gestores de cartera. Haber también puede echar mano de los amplios recursos analíticos de Fidelity.

Gestor del fondo: Es un gestor de cartera senior en Pyramis y además de sus responsabilidades de

gestión de cartera, Haber es director de inversiones de las operaciones canadienses del grupo.

Estilo: Para implementar su enfoque impulsado por la selección de títulos, Haber combina tres modelos cuantitativos de Fidelity, el análisis técnico y el análisis fundamental. La cartera integra entre 40 y 60 títulos de gran y mediana capitalización.

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 29/08/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 27,6%, comparado con 30,4% para la mediana del sector y 39,7% para el índice, situándose en el puesto 578/1001.