



# Perspectivas para 2026



## FF Absolute Return Global Equity Fund

Hiten Savani

Co-gestor del fondo



## FF Absolute Return Global Equity Fund

Matt Jones

Gestor del fondo

## Puntos clave

- Los mercados probablemente sigan registrando volatilidad a lo largo de 2026, un año en el que la fragmentación geopolítica y la menor coordinación de las políticas macroeconómicas seguirán presionando las asignaciones tradicionales a renta variable y renta fija.
- En este entorno en el que los activos tradicionales podrían moverse en la misma dirección, las estrategias de rentabilidad absoluta neutrales al mercado y descorrelacionadas constituyen una valiosa fuente de diversificación.
- El riguroso proceso de inversión del fondo, que captura el alfa intrínseco que genera la plataforma internacional de análisis de Fidelity y, al mismo tiempo, neutraliza los riesgos de mercado, regionales, sectoriales y de estilo, se adapta a la perfección a las condiciones de mercado actuales.

## ¿Cuáles son vuestras perspectivas para esta clase de activo en 2026?

Los mercados se adentran en un 2026 caracterizado por la fragmentación geopolítica en marcha, el crecimiento económico desigual y la persistente volatilidad macroeconómica. Lo ocurrido en 2025 ha demostrado que las herramientas tradicionales de diversificación, en especial la cartera 60/40 de renta variable y renta fija, no ofrecen mucha protección cuando las dos clases de activos caen a la vez durante los periodos de tensiones. En un momento de reorganización de las cadenas de suministro y divergencias en las políticas económicas entre las regiones, esperamos una mayor dispersión entre las empresas, pero también episodios más frecuentes de “picos de correlación” en los que el conjunto de los mercados se moverá de forma acusada en una dirección, con independencia de los fundamentales.

En este entorno, las estrategias de renta variable de rentabilidad absoluta tienen un papel cada vez más importante. Sus resultados no están vinculados a la dirección del mercado, sino a la capacidad del gestor para aprovechar los motores de rentabilidad específicos de los valores. Cuando sucesos como la oleada de ventas del Día de la Liberación, en abril de 2025, ponen de manifiesto el riesgo de concentración en las carteras tradicionales, se puede conseguir diversificación y estabilidad gracias a los enfoques neutrales al mercado que no tienen restricciones en materia de regiones, ponderaciones en índices de referencia o sesgos de estilo.

En conjunto, 2026 debería ofrecer un contexto favorable a las estrategias que ponen el foco en la selección de valores basada en el análisis fundamental y minimizan el ruido macroeconómico.

## ¿Cómo pretendéis posicionar el fondo en este contexto?

Nuestra estrategia estrella de renta variable neutral al mercado y beta cero, el Fidelity Funds Absolute Return Global Equity Fund, se posiciona para aprovechar la elevada dispersión que se observa en los mercados internacionales. Al mantener una postura neutral frente a la dirección general de los mercados, nuestro objetivo es generar rentabilidades ajustadas al riesgo constantes, con independencia de las tendencias de conjunto de la renta variable.

Nuestro proceso de inversión está íntegramente basado en el análisis y se nutre de las perspectivas de más de 100 analistas de Fidelity en todo el mundo. Cada recomendación, ya sea para una posición larga o corta, está basada en un análisis detallado de los fundamentales, no en la ponderación en un índice o un sesgo de estilo. Eso nos permite identificar oportunidades de valor relativo en todos los sectores y regiones, ya sea en un gigante estadounidense de los semiconductores, una empresa europea de consumo básico o un grupo industrial asiático.

El proceso de configuración de la cartera combina sistemáticamente estas señales de compra y venta en una estructura equilibrada que limita las exposiciones factoriales, geográficas y sectoriales. Este enfoque riguroso hace posible que la rentabilidad proceda del alfa específica de los valores, en lugar de los efectos macro o de estilo.

En un mundo en el que las acciones y los bonos pueden moverse en paralelo durante los episodios de tensiones, las estrategias de rentabilidad absoluta ofrecen a los inversores un potente diversificador. Al poner el foco en el alfa intrínseca y la reducción de la beta, nuestras carteras de renta variable neutrales al mercado están diseñadas para preservar el capital, reducir la volatilidad y generar rentabilidades estables en lo que probablemente siga siendo un entorno mundial volátil y fragmentado.

## Información legal importante

El valor de las inversiones y las rentas derivadas de ellas pueden bajar o subir y el inversor puede recibir menos de lo que invirtió inicialmente. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados futuros.

Este contenido tiene una finalidad exclusivamente informativa y no constituye una distribución, una oferta o una invitación para contratar los servicios de gestión de inversiones de Fidelity, o una oferta para comprar o vender o una invitación a una oferta de compra o venta de valores o productos de inversión.

Fidelity no garantiza que este contenido sea apropiado para su uso en todos los lugares o que los fondos comentados estén disponibles o sean apropiados para su venta o uso en todas las jurisdicciones o países o por parte de todos los inversores o contrapartes.

Este contenido ha sido elaborado por Fidelity International. No puede reproducirse o difundirse a ninguna otra persona sin permiso expreso de Fidelity.

Este material no está dirigido a personas que se encuentren en los EE.UU. y no debe ser tenida en cuenta por dichas personas. Está dirigida exclusivamente a personas que residen en jurisdicciones donde los fondos correspondientes se hayan autorizado para su distribución o donde no se requiere dicha autorización. Todas las personas que accedan a la información lo harán por iniciativa propia y serán responsables de cumplir con las leyes y reglamentos nacionales aplicables, debiendo además consultar con sus asesores profesionales.

Estos contenidos podrían contener materiales de terceros que son suministrados por empresas que no mantienen ningún vínculo accionarial con ninguna entidad de Fidelity (contenido de terceros). Fidelity no ha participado en la redacción, aprobación o revisión de estos materiales de terceros y no apoya o aprueba sus contenidos explícita o implícitamente.

Fidelity International es el nombre del grupo de empresas que forman la sociedad internacional de gestión de activos que ofrece productos y servicios en jurisdicciones específicas fuera de Norteamérica. Fidelity, Fidelity International, el logo de Fidelity International y el símbolo F son marcas registradas de FIL Limited.

Fidelity sólo informa sobre sus productos y servicios y no ofrece consejos de inversión o recomendaciones basados en circunstancias personales.

Recomendamos obtener información detallada antes de tomar cualquier decisión de inversión. Las inversiones deben realizarse exclusivamente teniendo en cuenta la información contenida en el folleto vigente y el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI), que están disponibles gratuitamente junto con los informes anuales y semestrales más recientes a través de nuestros distribuidores y nuestro Centro Europeo de Atención al Cliente en Luxemburgo: FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburgo o en esta misma página web. Fidelity Funds ("FF") es una sociedad de inversión de capital variable (UCITS) con sede en Luxemburgo y diferentes clases de acciones.

Publicado por FIL (Luxembourg) S.A., entidad autorizada y supervisada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero de Luxemburgo (CSSF).

26ES013 / FSI-2025-952