

# ClearBridge Advisors

## ANTECEDENTES

### Un historial destacado de inversión en el mercado de renta variable estadounidense

ClearBridge Advisors (ClearBridge) fue creada por Legg Mason, Inc. en 2006, poco después de la adquisición por parte de Legg Mason de Citigroup Asset Management (CAM). Con el grupo de renta variable estadounidense de CAM actuando como la base de la organización, el origen de ClearBridge se remonta a un número de importantes y bien establecidas sociedades de gestión de activos que han realizado notables contribuciones a su cultura y filosofía de inversión, incluidas Smith Barney Asset Management, Loeb Rhoades Asset Management, Davis Skaggs Investment Management, Shearson Asset Management y Salomon Brothers Asset Management.

En la actualidad, ClearBridge también se beneficia de la formidable solidez de la organización Legg Mason, mientras que sigue operando con total independencia de inversión (conservando sus propias estrategias de inversión, filosofías y autonomía para la toma de decisiones).

### “SE ANIMA A LOS GESTORES A SEGUIR SU PROPIO ESTILO”

La misión de ClearBridge es ofrecer un rendimiento de inversión superior consistentemente. Persigue este objetivo mediante una combinación de inversión fundamental guiada por el análisis y los conocimientos de sus gestores de inversiones, algunos de los cuales han estado gestionando las mismas carteras durante décadas. Si bien los gestores trabajan dentro de un entorno de inversión disciplinado, se les anima a seguir sus propios estilos de gestión.

En un mundo que está orientado con demasiada frecuencia hacia los resultados a corto plazo, esta combinación de análisis fundamental y la experiencia de sus gestores ayuda a ClearBridge a seguir comprometida para ofrecer los resultados a largo plazo a los que están acostumbrados sus inversores.

## PROCESO DE INVERSIÓN

### Un enfoque colaborador basado en análisis

El análisis interno es la base del proceso de inversión de ClearBridge. Sus experimentados gestores tienen sus propios procesos y prioridades de inversión al gestionar sus carteras, pero todos comparten un enfoque fundamental respecto a la selección de acciones y el análisis de valoraciones. Este equipo de análisis especializado sirve como recurso crucial compartido, ayudando a los gestores a encontrar nuevas inversiones potenciales y a realizar un seguimiento constante de sus posiciones actuales en cartera.

### “UTILIZAN PARTE DE LA MEJOR INVESTIGACIÓN QUE OFRECE WALL STREET”

De forma general, el análisis de ClearBridge se centra en el análisis del balance, cuenta de resultados y los flujos de caja de una empresa, utilizando datos fundamentales para modelar sus resultados futuros. Estos datos están basados en las reuniones y el análisis de clientes, proveedores, distribuidores y competidores en la industria. Muchos de los gestores de carteras tienen sólidos conocimientos propios de análisis fundamental, y realizarán normalmente sus propias investigaciones y análisis además de lo que los analistas producen, lo que incluye una interacción regular con los equipos de alta dirección las distintas empresas.

También pueden emplear a consultores externos para encuestas internas, opiniones jurídicas y otros conocimientos altamente especializados según sea necesario. Naturalmente, utilizan parte del mejor análisis que ofrece Wall Street, empleando una plataforma tecnológica común para acceder de forma eficiente a su análisis interno junto con información de mercado agregada en toda la organización.

# ClearBridge Advisors

## Convirtiendo las ideas en inversiones

Los gestores y los analistas participan en el análisis diario y en las reuniones de inversión semanales, así como en las reuniones conjuntas con equipos directivos de las distintas empresas y expertos del sector, y están frecuentemente en contacto entre ellos informalmente a lo largo del día. Este alto nivel de comunicación permite un intercambio libre de ideas y un diálogo abierto entre analistas y gestores, lo que, en opinión de éstos, tiene como resultado una auténtica ventaja de información que beneficia directamente a los clientes.

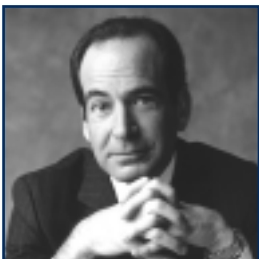
Una vez que los gestores toman sus decisiones, los traders financieros altamente especializados de ClearBridge comienzan a realizar su labor. El equipo de trading es una parte integrada del proceso de inversión, no una idea de última hora. Los traders no sólo deben comprender los fundamentales de

inversión subyacentes de las transacciones que ejecutan, sino también buscar de forma activa liquidez dentro del mercado para lograr un rendimiento superior. ClearBridge cree que esta asociación entre traders y gestores es una de las claves para lograr la excelencia de inversión a largo plazo.

Finalmente, una vez constituida una cartera de inversión, el equipo de análisis y los gestores de ClearBridge seguirán supervisando y analizando las posiciones existentes y las inversiones potenciales para contribuir a gestionar el riesgo y a optimizar sus carteras. Si bien muchos de sus gestores emplean una perspectiva a largo plazo de comprar y mantener, todos los días se presenta una nueva oportunidad para realizar ajustes de precisión y mejorar los perfiles de riesgo/beneficio de sus carteras.

### NUESTROS GESTORES

## Gestores con décadas de experiencia.



### ALAN BLAKE

Director Gerente,  
Gestor Senior.

- 29 años de experiencia en el sector de inversión
- Centrado en crecimiento



### RICHARD FREEMAN

Director Gerente,  
Gestor Senior

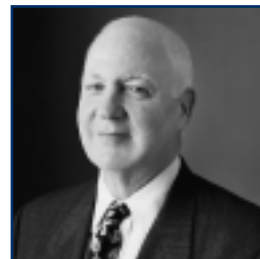
- 30 años de experiencia en el sector de inversión
- Centrado en crecimiento



### JOHN GOODE

Director Gerente,  
Gestor Senior

- 37 años de experiencia en el sector de inversión
- Centrado en valor



### HARRY D. 'HERSH' COHEN

Director Gerente,  
Gestor Senior

- 37 años de experiencia en el sector de inversión
- Centrado en crecimiento y en valor

ClearBridge Advisors (ClearBridge) está afiliada a Legg Mason Investments a través del control y propiedad por parte de Legg Mason, Inc. Legg Mason Investments ofrece a sus clientes acceso a ClearBridge principalmente a través de sus fondos autorizados en el Reino Unido, domiciliados en Dublín y Luxemburgo, en los que ClearBridge actúa como gestor de inversiones o subgestor de inversiones. ClearBridge puede estar autorizada o tener licencia para realizar operaciones en una o más jurisdicciones europeas, pero no está autorizada a ofrecer sus servicios de asesoramiento de inversión en todas las jurisdicciones europeas.

Esta información ha sido emitida y aprobada por Legg Mason Investments (Europe) Limited, domicilio social: 75 King William Street, London, EC4N 7BE. Registrada en Inglaterra y Gales, nº de sociedad 1732037. Autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros, FRN: 121831.