

Categoría:

Mercado Monetario Europa

Objetivo de inversión:

Rendimiento total

Gestor/asesor del fondo:

Daniela Meier (desde abril de 2007)

Localización:

Londres

Fecha de lanzamiento: febrero 1998

Patrimonio del fondo (abril 2008): 412 Mill.€

Índice de referencia:

JPM Cash Euro 3m

Contacto:

+352 2607 3304

Sitio web:

www.asset.abnamro.com

Número ID S&P: OS210275

Clase de acción analizada: EUR



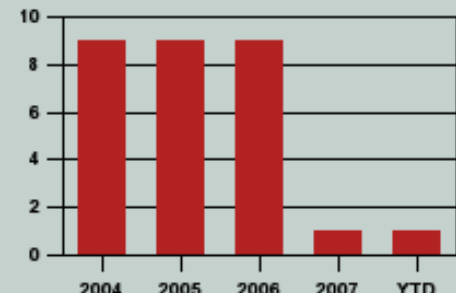
ESTILO DE INVERSIÓN

	Inv Grade	Blend	Sub Inv Grade
Govt			
Corp			
Emerging			

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período %	Bajo	-4,7
Volatilidad	Bajo	1,5
Correlación	Bajo	-0,5
Beta	Alto	-3,0

RÁNKING POR DECIL POR AÑO NATURAL



Ránking por decil en diferentes períodos anuales. El primer decil se muestra como el ránking 10, el 2º como el ránking 9, etc., hasta el 10º decil que aparece como el ránking 1.

ATRIBUCIÓN DE RENTABILIDADES (01/04/08)

	Influencia baja	Influencia media	Influencia alta
Duración de la cartera	██████████		
Diferenciales crediticios			██████████
País / Sectores		██████████	
Posicionamiento de la curva de rendimiento	██████████		
Exposición en divisas			
Renta fija alternativa			
Derivados			
Estrategias de trading			
Técnicas cuantitativas			

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

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

La fusión legal de las operaciones de gestión de inversiones de Fortis y ABN AMRO tendrá lugar el 1 de julio de 2008. El nombre de este fondo que opera en el mercado monetario cambiará a Fortis Interest Growth EUR, pero el proceso de inversión y sus objetivos seguirán siendo los mismos; su objetivo es batir a su índice JPM Cash Euro 3m en 25 pb en términos brutos.

Fortis y ABN AMRO han fusionado sus equipos de mercados monetarios. Daniela Meier sigue siendo la gestora de este fondo, mientras que Isabelle Demoliere, la nueva directora de mercados monetarios de la zona euro, se ha trasladado de París a Londres, y otros dos miembros del equipo se unirán a ella próximamente.

El fondo ha sido objeto de cuantiosos reembolsos por parte de inversores minoristas en los últimos 12 meses, incluyendo 2.000 millones de euros en

diciembre. El equipo no tomó grandes precauciones ante esta eventualidad, a pesar de que su fondo hermano en dólares estadounidenses fue objeto de reembolsos de consideración durante junio y julio de 2007.

Desde el verano de 2007, su rentabilidad ha sido significativamente inferior tanto a la del índice de referencia como a la del grupo homólogo de mercados monetarios. El equipo redujo sus posiciones en pagarés a interés variable con demasiada lentitud y se vio obligado a liquidar aceleradamente cuando los inversores redimieron posiciones durante la crisis del crédito aún vigente.

Este fondo actualmente está Sin Calificación de S&P dada la posibilidad de nuevos cambios en el equipo general y su incapacidad para anticipar las salidas de capital con mayor antelación.

PUNTOS CLAVES

Grupo: ABN AMRO Asset Management está en proceso de fusión con Fortis Investments. El grupo combinado ha anunciado los siguientes puestos claves: Richard Wohanka (consejero delegado), William de Vijlder (director de inversión global), así como tres directores adjuntos de inversión responsables de renta variable, renta fija y soluciones alternativas.

Equipo: Isabelle Demoliere encabeza el equipo de mercados monetarios europeos de cinco miembros con sede en Londres que gestiona activos valorados en 36.000 millones de euros. El equipo también aprovecha la aportación de los equipos de renta fija de Chicago, Singapur y París.

Gestor del fondo: Daniela Meier lleva ocho años trabajando en ABN AMRO dedicados a la gestión de activos a corto plazo y fondos de renta fija mundial y corporativa.

Estilo: El fondo invierte principalmente en pagarés de tipo variable, aunque también puede invertir, si se considera apropiado, en papel comercial o en bonos con tipo fijo y un vencimiento inferior a dos años.

Rentabilidad: Durante los tres años hasta 31/03/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 1,2%, comparado con 7,4% para la mediana del sector y 10,3%, para el índice, situándose en el puesto 1049 / 1095.