

Categoría:

Renta Variable Sector Recursos

Gestor/asesor del fondo:

Norbert Faller (desde febrero de 2002)

Localización:

Francfort

Fecha de lanzamiento:

1999

Patrimonio del fondo (junio 2008):

184 Mill.€

Contacto:

352 2640 8501

Página web:

www.union-investment.de

Número ID S&P:

OS921555

Clase de acción analizada:

Ord



ESTILO DE INVERSIÓN

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

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Bajo	-13,1
Volatilidad (%)	Bajo	16,1
Correlación	Alto	0,9
Beta	Mediano	0,7

10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/06/08)

		%
Anglo American plc.	4,2	
Exxon Mobil Corp	3,9	
BHP Billiton Plc.	3,7	
Siemens AG	3,6	
Linde	3,2	
ArcelorMittal SA	3,0	
BASF SE	3,0	
SMA Solar Technology AG	2,9	
Potash Corp.	2,7	
Schoeller-Bleckmann AG	2,3	

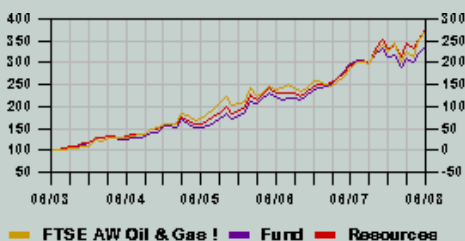
* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/06/08)

	fondo %
Bienes de consumo cíclicos	0,0
Bienes de consumo no cíclicos	0,5
Energía	20,0
Finanzas	0,0
Industria	22,2
Materiales	48,7
Salud	0,5
Tecnología de la información	0,4
Servicios públicos	0,5
Otros	4,7
Liquidez	2,5

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

RENDIMIENTO ACUMULADO



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

Se trata de un fondo de recursos atípico, ya que se gestiona tomando como referencia un índice compuesto de tres índices MSCI World: 50% en materiales, 25% en recursos energéticos y 25% en industriales. Lo que dificulta el análisis de su rendimiento frente a un grupo comparable muy heterogéneo. Aun así, este fondo ha batido a su índice de referencia y ello a pesar del retroceso de principios de 2008.

Su gestor, Norbert Faller, ha ignorado la volatilidad en los mercados y ha mantenido casi sin cambios esta cartera a lo largo de 2008, prefiriendo en su lugar aferrarse a los nombres en los que mantiene un alto grado de convicción. Su enfoque es fundamentalmente bottom up, aunque los temas bottom up en los que se basa la selección de títulos tienen su origen en la perspectiva global del grupo. El gestor se sirve de una serie de filtros cuantitativos para reducir el universo global de 600 compañías a unos 120 títulos, los cuales se someten

posteriormente a un análisis fundamental detallado. Distinguidos miembros del equipo de renta variable global asesoran a Faller en lo relativo a sus sectores de recursos, así mismo recurre a las aportaciones del amplio equipo de Union. Las industrias de básicos, que son su sector de especialización, cubren alrededor del 50% de la cartera.

En base a estas, Faller construye una cartera con nombres altamente convincentes. Faller tiende a mantenerse cerca del índice al nivel de sector, pero dentro de estos márgenes no duda en realizar apuestas significativas en títulos cuando da con un tema interesante. Muestra de ello es su actual exposición a los títulos agrícolas que componen un 6% de la cartera.

El enfoque disciplinado y experto de inversión de Faller, así como su rendimiento relativo superior al del índice, avalan la conservación de la calificación A de S&P por parte de este fondo.

PUNTOS CLAVES

Grupo: Union Investment se creó en 1956 y es la cuarta sociedad gestora de fondos de Alemania en tamaño. Sus fondos se hayan distribuidos entre unos 14.000 bancos locales de la red financiera cooperativa de Alemania y de otros países europeos.

Equipo: Su gestor, Norbert Faller, recurre a su equipo de cuatro analistas de recursos para la generación de ideas. Todos ellos forman parte del equipo general de análisis de renta variable global.

Gestor del fondo: Norbert Faller cuenta con más de 15 años de experiencia en la industria y 12 años

de experiencia como gestor. Lleva desde febrero de 2002 encargándose de la gestión de este fondo.

Estilo: El enfoque combina análisis top down sectorial y macroeconómico con una selección de valores bottom up. El fondo usa como referencia un índice compuesto de títulos industriales, energéticos y de materiales.

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 30/05/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 236,9%, comparado con 252,1% para la mediana del sector y 274,4% para el índice, situándose en el puesto 49/81.

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.