

HSBC Investments

Subfondo de Sicav domiciliada en Luxemburgo - Parte 1

Fecha de emisión: mayo 2008

Categoría:

Renta Variable Zona Euro

Gestor/asesor del fondo:

Frédéric Leguay (desde mayo de 2007)

Localización:

París

Fecha de lanzamiento: abril

2003

Patrimonio del fondo (enero

2008):

866 Mill €

Contacto:

+35 226 059 553

Sitio web:

www.assetmanagement.hsbc.com

Número ID S&P: OS308169

Clase de acción analizada: AD

EUR



ESTILO DE INVERSIÓN

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

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

| | | |
|--------------------------------|---------|-------|
| Máxima pérdida del período (%) | Mediano | -16,8 |
| Volatilidad (%) | Mediano | 14,3 |
| Correlación | Alto | 1,0 |
| Beta | Mediano | 1,1 |

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

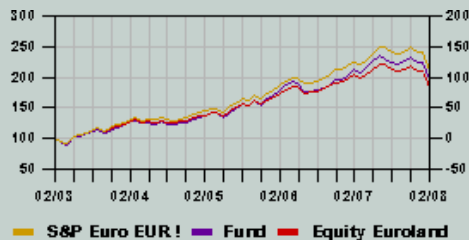
| | % |
|---------------------|-----|
| Banco Santander | 4,2 |
| Repsol | 4,1 |
| Siemens * | 4,0 |
| Telefonica | 3,8 |
| Sanofi-Aventis * | 3,6 |
| KPN NV-Koninklijke | 3,3 |
| Unicredito Italiano | 3,2 |
| Suez | 3,1 |
| Arcelormittal | 3,0 |
| Henkel KGAA | 3,0 |

* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/01/08)

| | fondo % |
|-------------------------------|---------|
| Finanzas | 26 |
| Industria | 4 |
| Servicios públicos | 3 |
| Telecomunicaciones | 13 |
| Bienes de consumo cíclicos | 11 |
| Bienes de consumo no cíclicos | 12 |
| Energía | 8 |
| Salud | 10 |
| Materiales | 11 |
| Tecnología | 2 |
| Otros | - |
| Liquidez | - |

RENDIMIENTO ACUMULADO



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

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

El HSBC GIF Euroland Equity Fund se gestiona con un estilo bottom up bien definido que representa una síntesis del enfoque "rentabilidad y valoración" de Halbis, la división de gestión activa de fondos del grupo HSBC. Frédéric Leguay tomó el relevo del fondo en mayo de 2007. Frédéric había liderado el equipo desde 2006 y por tanto estaba plenamente comprometido con el estilo de inversión disciplinado del grupo. Cuenta con 17 años de experiencia en inversión y con el apoyo de un equipo de gran experiencia formado por cinco gestores y cuatro analistas.

Leguay sigue un estilo de gran convicción a la hora de construir su cartera de 70 títulos de mediana y gran capitalización. No le preocupan las desviaciones respecto al índice de referencia MSCI EMU y esta dispuesto a asumir apuestas importantes para obtener una rentabilidad superior de su selección de títulos. El análisis fundamental da

prioridad a la identificación de compañías cuya rentabilidad ha sido infravalorada, bien sea esta elevada y estable, o baja pero en clara trayectoria ascendente. Estos títulos han sido favorecidos por el reciente clima de mayor incertidumbre en el mercado que les ha garantizado un año de excelente rentabilidad.

Desde la aplicación de esta estrategia en junio de 2004, el fondo se ha apuntado un corto aunque sistemático historial de rentabilidad superior a la media. Cabe destacar que estos resultados se han logrado en medio de condiciones de mercado inestables y que se han mantenido durante el mandato de Leguay. Es más, Leguay ya presentaba un historial de rentabilidad contrastado en su anterior cargo. Su experiencia así como la del equipo en que se apoya son factores que corroboran el mérito del fondo para mantener la calificación A de S&P.

PUNTOS CLAVES

Grupo: Halbis fue creado a comienzos de 2005 y es el negocio de gestión activo de fondos fundamentales del grupo HSBC, una de las mayores entidades de servicios bancarios y financieros del mundo.

Equipo: El equipo está compuesto por seis gestores de cartera y cuatro analistas con una experiencia media de 16 años en el sector.

Gestor del fondo: Frédéric Leguay posee 17 años de experiencia en la gestión de renta variable europea. Dirige el equipo desde 2006.

Estilo: Esta cartera que incluye de 50 a 70 títulos, se construye íntegramente con un estilo bottom up que emplea el enfoque de "rentabilidad y valoración" de Halbis.

Rentabilidad: Durante los tres años hasta 31/01/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 42,2%, comparado con 32,0% para la mediana del sector y 44,3% para el índice, situándose en el puesto 16/361.

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. © [2007] 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-sp.com/terms.cfm?langid=1> Performance Data Source - © 2007 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.