

ESTILO DE INVERSIÓN

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

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Mediano	-19,6
Volatilidad (%)	Mediano	11,7
Correlación	Alto	1,0
Beta	Mediano	1,0

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

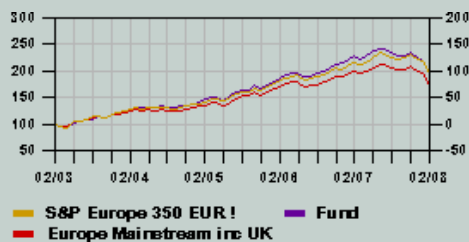
	%
Roche *	3,3
Novartis *	3,2
Total *	2,8
OTE *	2,7
Reed Elsevier	2,6
BP	2,5
GlaxoSmithKline *	2,5
BBVA	2,4
BT *	2,1
Obrascon Huarte Lain	2,1

* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/01/08)

	fondo %
Bienes de consumo cíclicos	10
Bienes de consumo no cíclicos	4
Energía	14
Finanzas	16
Industria	19
Materiales	6
Servicios públicos	8
Salud	11
Tecnología de la información	1
Telecomunicaciones	10
Otros	-
Liquidez	1

RENDIMIENTO ACUMULADO



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

Categoría:

Renta Variable Europa incl. Reino Unido

Gestor/asesor del fondo:

John Surplice (desde julio de 2003), Martin Walker (desde julio de 2003)

Localización:

Henley-on-Thames

Fecha de lanzamiento:

1991

Patrimonio del fondo (enero 2008):

871Mill €

Contacto:

+353 1 4398 100

Página web:

www.invescointernational.com

Número ID S&P: OS574741

Clase de acción analizada: C



Si desea información adicional sobre la cobertura de fondos de S&P consulte www.funds.standardandpoors.com

Performance Data Source - © 2007 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. Todos los datos estadísticos en este informe han sido calculados hasta el 31/01/2008 valor de activo neto a valor de activo neto con dividendos brutos reinvertidos en euros.

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

John Surplice y Martin Walker gestionan este fondo desde julio de 2003. Ambos gestores emplean el mismo proceso pragmático que combina posturas top down con una selección de títulos bottom up, con énfasis en el valor. Esta cartera se construye como un producto compuesto por una cartera de renta variable europea gestionada por Surplice, y una cartera de renta variable británica gestionada por Walker. Aunque los gestores tienen libertad de alterar la asignación para cualquiera de los dos componentes, no lo han hecho en los últimos cuatro años en que han gestionado el fondo y consideran poco probable que esto ocurra. Da la impresión de que ambos trabajan bien en equipo y la comunicación entre ellos es bastante sólida. Surplice asume la mayor parte de la responsabilidad a la hora de garantizar que las apuestas no se anulen las unas a las otras.

John Surplice y Martin Walker son gestores experimentados con trayectorias de 13 y 11 años respectivamente. Cuentan con el apoyo de un

equipo extenso y estable compuesto por gestores con experiencia en la industria. Surplice obtuvo unos resultados decepcionantes en el segundo semestre de 2007, aunque ha generado rentabilidades relativas positivas durante el periodo en que ha gestionado el componente europeo del fondo. Walker gestiona el componente de renta variable británica en sintonía con el fondo Invesco Perpetual Children's Fund, el cual gestiona desde marzo de 2003 con sólidas rentabilidades relativas. Ambos gestores han demostrado su talento e inteligencia a la hora de ajustar el posicionamiento de la cartera adelantándose a los cambios en el mercado y han aprovechado de modo oportunista la debilidad de precios para añadir posiciones con un criterio selectivo.

Los dos experimentados gestores de este fondo han demostrado su destreza al aplicar su propio enfoque de inversión con el que han logrado un historial bastante bueno en este fondo. El fondo conserva la calificación AA de S&P.

PUNTOS CLAVES

Grupo: Invesco Ltd es una de las mayores gestoras de inversión independientes globales de todo el mundo. Opera principalmente a través de sus marcas AIM e Invesco.

Equipo: El núcleo principal del equipo de Europa occidental esta formado por seis miembros que trabajan juntos a las órdenes de Jeffrey Taylor desde 2003. El equipo británico que dirige Neil Woodford consta de siete gestores de gran capitalización y tres de baja capitalización.

Gestor del fondo: John Surplice se incorporó a Perpetual en 1995 y siempre ha trabajado dentro del equipo europeo. En 1999 Martin Walker pasó a

formar parte del grupo como analista británico y en 2003 asumió el mando del Children's Fund.

Estilo: El enfoque combina de manera pragmática elementos top down y bottom up. La selección de valores da prioridad a las valoraciones y la cartera suele presentar un sesgo hacia la capitalización media. Los gestores tienen pocas restricciones, pero operan con conciencia del riesgo.

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 31/01/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 95,1%, comparado con 73,2% para la mediana del sector y 92,9% para el índice, situándose en el puesto 91/740.

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.