

ESTILO DE INVERSIÓN

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

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Alto	-4,8
Volatilidad (%)	Alto	5,8
Correlación	Mediano	0,4

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

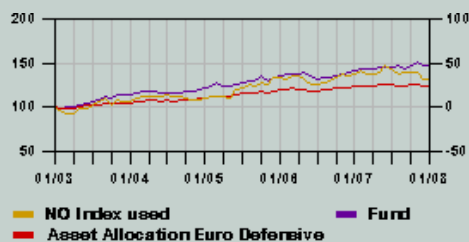
	%
CC Tesorería Institucional	27,8
Bund Futures	9,8
UBS Money Market Fund - EUR	8,6
US 10 Yr Bond Futures	5,9
CC Tesorería	4,5
Canadian Bond 10Yr Futures	4,0
Gilt Futures	4,0
Dax Futures	2,8
UBS Future Energy	2,7
CS Bond Fund Emerging Mkts	1,8

* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/01/08)

RENTA VARIABLE	
América del Norte	4
Reino Unido	0
Europa sin Reino Unido	5
Japón	0
Pacífico sin Japón	3
Otros	14
RENTA FIJA	
Reino Unido	0
Otros	33
EFFECTIVO	41

RENDIMIENTO ACUMULADO



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

Categoría:

Asignación de Activos Defensivo
Euro

Gestor/asesor del fondo:

Equipo

Localización:

Barcelona

Fecha de lanzamiento: febrero 2000

Patrimonio del fondo (enero 2008):

153 Mill €

Contacto:

+34 93 4847 851

Sitio web:

www.caixacatalunya.es

Número ID S&P: SP574262

Clase de acción analizada: 1



Para más información sobre la cobertura de fondos de S&P, ver 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 31/12/2007 valor de activo neto a valor de activo neto con dividendos brutos reinvertidos en euro.

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

Caixa Catalunya Equilibrio es una cartera mundial compuesta por fondos de terceros, aunque exhibe un sesgo continuado a los mercados europeos. Recurre a un modelo cuantitativo de diseño propio para seleccionar los fondos que exhiban un sólido impulso positivo. El fondo pretende maximizar la rentabilidad y mantener la volatilidad anualizada por debajo del 5%.

Este modelo, inicialmente desarrollado en 1997 para mandatos institucionales, ha sido aplicado de modo coherente a fondos minoristas desde 2000 con excelentes resultados. Una de las claves del éxito ha sido el talento tanto del director de inversión como del consejero delegado del grupo que son los responsables del fondo y lideran un equipo de cinco personas. Ambos han añadido valor a este enfoque disciplinado de manera constante gracias a una ampliación de la variedad de fondos apoyada en el hallazgo de nuevas clases de activos y vehículos de valor añadido con un bajo grado de correlación con

el resto de la cartera. Un ejemplo ilustrativo de esto es el hedge fund Brevan Howard.

El conocimiento del grupo sobre el mercado también quedó ilustrado por la introducción de parámetros a más corto plazo en el modelo optimizador, lo que permite reconstruir rápidamente la exposición a los fondos con un perfil de riesgo-beneficio más elevado después de las corrientes bajistas del mercado.

A consecuencia de esto y a pesar de las difíciles condiciones del mercado, el fondo siguió construyendo un historial envidiable de rentabilidad superior constante que produjo un nuevo año de sólidas rentabilidades relativas. De manera acumulativa, se sitúa en el primer decil del universo de fondos similares sobre tres y cinco años. La eficaz combinación de las disciplinas cuantitativas y la fortaleza del compromiso del grupo para mantener la rentabilidad justifican plenamente que el fondo mantenga la calificación AA de S&P.

PUNTOS CLAVES

Grupo: Con sede social en Barcelona, Caixa Catalunya Gestio es la división de gestión de activos del grupo Caixa Catalunya, la tercera caja de ahorros de España. Los equipos de inversión también cuentan con oficinas en Madrid.

Equipo: El fondo está gestionado por un equipo de diez personas del que forman parte el consejero ejecutivo y el director de inversión de Caixa Catalunya Gestio. Antes de su lanzamiento, el proceso se había aplicado a mandatos institucionales desde 1997.

Gestor del fondo: El fondo emplea un método cuantitativo. El resultado de éste se somete a un

comité de inversión bimensual, compuesto por el consejero ejecutivo y el director de inversión del grupo

Estilo: El fondo de fondos sigue un enfoque cuantitativo que busca maximizar las rentabilidades mediante la gestión oportuna de estrategias de momento, a la vez que limita la volatilidad anualizada a un 5%. La rotación de la cartera es alta.

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 31/12/2007 el fondo ha tenido un rendimiento de 47,9%, comparado con 24,8% para la mediana del sector, situándose en el puesto 2/223.

Todas las opiniones expresadas en este informe reflejan con precisión las opiniones de nuestro comité sobre 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 con el nombre de Standard & Poor's ("S&P"), 20 Canada Square, Canary Wharf, Londres, E14 5LH Teléfono: +44 (0)20-7176 3800. Reservados todos los derechos. No se reproducirá ninguna parte de esta publicación, ni 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. Cada una de las partes de la publicación a la que pertenece esta página o pantalla se ha emitido con sujeción a las aclaraciones, condiciones, notificaciones, garantías, limitaciones y advertencias a las que se accede mediante el enlace hipertexto que figura abajo (Condiciones de "S&P") - al acceder a esta página/ pantalla o las páginas/ pantallas relacionadas con la misma o adjuntas a la misma se reconocen y aceptan las condiciones de S&P. Véase <http://www.funds-sp.com/terms.cfm?langid=4> 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 se hacen responsables por cualquier perjuicio o pérdida que pueda surgir del uso cualquiera de esta información. Las rentabilidades pasadas no son una garantía de los resultados futuros.