

Invesco

Subfondo de Sicav domiciliada en Luxemburgo - OICVM III

Fecha de emisión: mayo 2009

Categoría:

Renta Variable Europa incl. Reino Unido

Unido

Gestor/asesor del fondo:

Michael Fraikin (desde diciembre de 1999), Thorsten Paarman (desde marzo de 2007) / equipo

Localización:

Francfort

Fecha de lanzamiento: junio 2002

Patrimonio del fondo (enero 2009):
249 Mill €

Contacto:

+353 1 439 8100

Página web:

www.invescoperpetual.co.uk

Número ID S&P: OS401965

Clase de acción analizada: C



ESTILO DE INVERSIÓN

	Valor	Mixto	Crecimiento
Gran cap.			
Mediana cap.			
Baja cap.			

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Mediano	-37,5
Volatilidad (%)	Bajo	15,5
Correlación	Alto	0,9
Beta	Mediano	0,9

10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/01/09)

	%
E.ON	2,9
Ahold	2,8
Merck	2,8
Sanofi-Aventis	2,8
Scot & Southern Energy	2,8
SES	2,8
Bouygues	2,7
Centrica	2,7
Colruyt	2,7
Snam Rete Gas	2,7

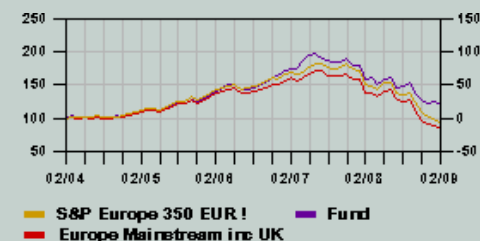
* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/01/09)

	fondo %
Líquidez	0,0
Bienes de consumo cíclicos	12,0
Bienes de consumo no cíclicos	14,0
Energía	3,0
Finanzas	1,0
Salud	15,0
Industria	15,0
Tecnología de la información	5,0
Materiales	4,0
Otros	0,0
Telecomunicaciones	12,0
Servicios públicos	19,0

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

RENDIMIENTO ACUMULADO



LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (MARZO 2009)

Este fondo adoptó un mandato sin restricciones en septiembre de 2006 y desde ese momento viene registrando sólidas rentabilidades frente al grupo homólogo de S&P, situándose con holgura en el primer cuartil en términos de rentabilidad acumulada hasta el final de enero de 2009.

La gestión del fondo es responsabilidad del reputado equipo cuantitativo de renta variable de Invesco. Este grupo, compuesto por más de 50 profesionales de inversión que abarcan tareas de análisis y gestión de carteras, se reparte entre Nueva York, Boston, Francfort y Melbourne. Bernhard Langer se convirtió en el director del equipo tras la salida de Russ Kamp y la reestructuración de las divisiones de inversión de Invesco en 2008. El objetivo del cambio es simplificar la estructura operativa de Invesco y no debe influir en el proceso de inversión empleado para gestionar este fondo; sin embargo, creemos que la unión de las ramas europea y estadounidense bajo un solo director de inversiones mejorará la cohesión de los equipos de ambas regiones.

PUNTOS CLAVES

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

Equipo: El equipo de estrategias cuantitativas de renta variable está compuesto por más de 50 profesionales de inversión repartidos entre Estados Unidos (Nueva York y Boston), Europa (Francfort) y Australia (Melbourne). Bernhard Langer actúa como el director de inversión del grupo.

Gestor del fondo: Michael Fraikin cuenta con 20 años de experiencia en inversión. Se incorporó a

El proceso de inversión se construye en torno a cuatro modelos: impulso de los beneficios, tendencia de los precios, decisiones de las directivas y valoración relativa. Cada uno de ellos sigue su propia evolución y es objeto de evaluaciones regularmente. Nos siguen sorprendiendo gratamente los continuados esfuerzos de Invesco para mejorar el modelo y adaptarlo a los cambios en las condiciones del mercado.

Este fondo se apoya en un proceso de optimización sin restricciones y emplea un índice de referencia en efectivo para construir la cartera; la prioridad concedida al riesgo absoluto contribuyó a que superara a otros fondos cuantitativos de su sector en 2008, según mediciones de riesgo relativo.

El tamaño y la experiencia del equipo, aunados al enfoque disciplinado en materia de análisis y desarrollo de modelos, siguen respaldando la calificación AA de S&P concedida a este fondo.

INVESCO en 1997 y ahora encabeza el equipo de gestión de carteras de clientes con sede en Francfort.

Estilo: El objetivo del fondo es batir la rentabilidad del efectivo por un 6% a largo plazo y batir al índice MSCI Europe por un 2%-4%, con una menor volatilidad a largo plazo (periodo definido como más de 3 años, inclusive).

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 30/01/2009 el fondo ha tenido un rendimiento de 23,9%, comparado con -13,8% para la mediana del sector y -5,2% para el índice, situándose en el puesto 4/1069.