

Categoría:
 Renta Variable Europa incl. Reino Unido

Contacto:
 +353 1 448 8095

Gestor/asesor del fondo:
 Aaron Barnfather (desde el lanzamiento)

Página web:
 www.bnymellonam.com

Localización:
 Londres

Número ID S&P: OS353089
Clase de acción analizada: A
 EUR

Fecha de lanzamiento: enero 2002

Patrimonio del fondo (febrero 2008):
 25,04 Mill €

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.

ESTILO DE INVERSIÓN

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

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

| | | |
|--------------------------------|---------|-------|
| Máxima pérdida del período (%) | Bajo | -15,8 |
| Volatilidad (%) | Mediano | 12,1 |
| Correlación | Alto | 1,0 |
| Beta | Mediano | 1,0 |

10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/02/08)

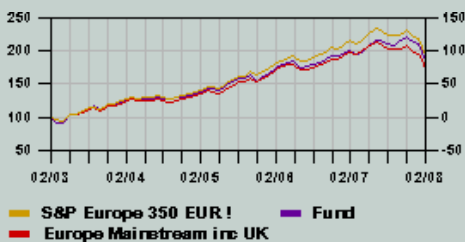
| | % |
|--------------------|-----|
| Roche Hldgs | 5,7 |
| E.ON | 4,8 |
| Cable & Wireless | 4,5 |
| ENI | 4,3 |
| Telefonica | 3,9 |
| K&S | 3,8 |
| Vodafone Group | 3,6 |
| Acciona | 3,3 |
| BP | 3,2 |
| Standard Chartered | 3,2 |

* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/02/08)

| | fondo % |
|-------------------------------|---------|
| Bienes de consumo cíclicos | 2 |
| Bienes de consumo no cíclicos | - |
| Materiales | 15 |
| Servicios públicos | 8 |
| Energía | 13 |
| Finanzas | 17 |
| Atención de la salud | 15 |
| Industria | 10 |
| Tecnología | 4 |
| Servicios de telecomunicación | 13 |
| Otros | - |
| Liquidez | 3 |

RENDIMIENTO ACUMULADO



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

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

Tom Beepers se hizo cargo de este mandato en junio de 2007, unos meses antes de la marcha del anterior gestor Aaron Barnfather. Beepers se incorporó al grupo en 2004 como analista y con el tiempo asumió cada vez más responsabilidades, colaborando finalmente en la gestión de la cartera del modelo Euroland. No obstante, se trata de su primera experiencia con un mandato de rentabilidad absoluta.

Este periodo de transición coincide con un cambio de táctica consistente un recorte de la cartera y la concentración de sus esfuerzos en las ideas de mayor convicción, estrategia que en el pasado añadió la mayor parte del valor. Esto ha dado como resultado una cartera más concentrada (de entre 40 y 45 nombres de un total de 60) con un perfil de mayor riesgo que permite mayores desviaciones a nivel de sector y de bloque de divisas, unos márgenes mayores de tracking error así como un objetivo de rendimiento más elevado.

La marcha de Barnfather coincide también con la sustitución del gestor adjunto/analista de los gestores del fondo de Europa, lo que ha contribuido a disminuir los niveles medios de experiencia del equipo.

Beepers pretende adoptar un enfoque que se asemeja bastante al de Barnfather por su selección de títulos bottom up, en su mayoría títulos de gran capitalización. Se sirve para ello de las aportaciones del equipo de analistas de Newton y de sus reuniones con Raj Shant. Aunque su bagaje académico le ha permitido identificar un par de ideas de inversión, hemos notado que Beepers aún no ha tomado el control pleno de la cartera, en la cual apenas se han producido cambios desde que tomó el relevo. Es más, Beepers no cumple los requisitos mínimos de S&P en cuanto a experiencia en la gestión de fondos. Por tanto, el fondo no cuenta con una calificación de S&P en este momento.

PUNTOS CLAVES

Grupo: BNY Mellon Asset Management Internacional distribuye las capacidades de inversión de 15 filiales de gestión de activos a una amplia gama de inversores a escala mundial. En junio de 2007 los activos bajo gestión superaron 1,1 billón de dólares.

Equipo: Rajesh Shant dirige el equipo de tres miembros de renta variable europea. El equipo de 22 analistas globales de Newton, que se organiza según sectores, proporciona apoyo adicional.

Gestor del fondo: Tom Beepers, que cuenta con cuatro años de experiencia en el negocio de gestión

de activos, se hizo cargo de este fondo en junio de 2007.

Estilo: Se trata de una cartera bastante concentrada de entre 40 y 50 títulos seleccionados de modo bottom up dentro del marco temático de Newton. El fondo muestra claramente un sesgo hacia el segmento de gran capitalización.

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 31/01/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 86,2%, comparado con 73,2% para la mediana del sector y 92,9% para el índice, situándose en el puesto 194/740.

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.