

Categoría:

Renta Variable India

Gestor/asesor del fondo:

Anup Maheshwari (desde mayo de 2006), Nick Scott (desde abril de 2007)

Localización:

Mumbai, Hong Kong

Fecha de lanzamiento:

febrero 2005

Patrimonio del fondo (octubre 2007):

908 Mill US\$

Contacto:

+352 342 0101

Sitio web:

www.mliminternational.com

Número ID S&P:

EM218102

Clase de acción analizada:

A



ESTILO DE INVERSIÓN

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

COMO EL FONDO FUE LANZADO HACE MENOS DE TRES AÑOS, NO SE DISPONEN DE DATOS SUFICIENTES PARA UN ANÁLISIS RENTABILIDAD/RIESGO.

10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/10/07)

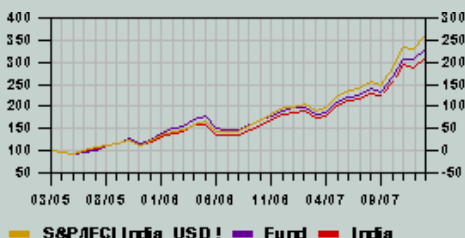
	%
Reliance Industries *	8,1
Bharti Airtel	4,8
Infosys Technologies *	4,1
ICICI Bank *	3,8
Housing Development Finance	3,4
Reliance Communication *	3,2
Oil & Natural Gas	2,6
Crompton Greaves	2,5
Jaiprakash Associates	2,3
Larsen & Toubro *	2,1

* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/10/07)

	fondo %
Energía	14
Materiales	6
Servicios públicos	2
Automóviles y componentes	2
Bancos	14
Bienes de equipo	20
Bienes de consumo duraderos y confección	1
Entidades financieras diversas	-
Alimentos, bebidas y tabaco	2
Productos domésticos y personales	2
Medios de comunicación	5
Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la salud	2
Bienes inmobiliarios	3
Software y servicios	12
Servicios de telecomunicación	8
Liquidez	7

RENDIMIENTO ACUMULADO



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

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

Nick Scott es el gestor designado de este fondo y cuenta con el asesoramiento desde la India de la sociedad conjunta, DSP BlackRock, que es la principal responsable en el proceso de toma de decisiones de la cartera. Con fines de eficiencia fiscal, el fondo está totalmente invertido en una filial de Mauricio.

Aunque se trata de un disciplinado proceso impulsado por el trabajo en equipo, el fondo saca partido de las aportaciones de Anup Maheshwari, quien actúa como el principal responsable en la instrumentación de las decisiones del equipo. Maheshwari es el director de renta variable de DSP y un experimentado inversor con amplios conocimientos sobre el mercado de la India.

La rentabilidad relativa del fondo bajo el mando de su equipo ha sido superior a la mediana comparable, aunque también ha registrado volatilidad. Frente al índice S&P IFCI India, los resultados del fondo han

sido perjudicados por la marcada apreciación de las acciones de mayor capitalización en el índice, que son estructuralmente infraponderados por el fondo.

A pesar de algunos cambios al equipo de India en los últimos años, el proceso de inversión ha sido coherente; mantiene una perspectiva bottom up, está impulsado por los fundamentales y tiene plena conciencia de los riesgos fundamentales y de valor relativo. El sesgo de estilo puede cambiar a lo largo de un ciclo de mercado, aunque se da prioridad a la calidad. Nos inspira confianza tanto el hecho que el equipo de DSP se adhiera a una sola estrategia para todos sus fondos como su proceso de toma de decisiones colectivo, puesto en práctica por el responsable del fondo. Además, el equipo cuenta con un sólido historial de rentabilidad y su experiencia general es mayor que la media en el mercado de la India. Por lo tanto el fondo conserva mercedamente su calificación A (Nuevo) de S&P.

PUNTOS CLAVES

Grupo: BlackRock fue fundada en 1988 y desde entonces se ha desarrollado hasta convertirse en una de las gestoras de activos más grandes del mundo, con activos bajo gestión valorados en más de 1,2 billones de dólares y más de 5.500 empleados.

Equipo: El equipo de inversión está compuesto por ocho personas, incluidos cuatro analistas. Todos tienen responsabilidades de cobertura sectorial. Cinco de ellos cuentan con más de 10 años de experiencia, en este sentido el grupo goza de un mejor perfil que la competencia.

Gestor del fondo: Nick Scott cuenta con 19 años de experiencia de inversión, incluyendo diez en el

sector asiático. Anup Maheshwari cuenta con 14 años de experiencia de inversión y lleva desde 2001 gestionando fondos internos.

Estilo: El fondo se construye principalmente de un modo bottom up, pero utiliza las tendencias macroeconómicas y temáticas para guiar la selección de valores. El sesgo de estilo puede cambiar dependiendo de las condiciones de mercado, pero se da prioridad a la calidad.

Rentabilidad: Desde el lanzamiento hasta 31/12/2007 el fondo ha tenido un rendimiento de 229,0%, comparado con 217,9% para la mediana del sector y 259,9% para el índice, situándose en el puesto 11/32.

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.