

ESTILO DE INVERSIÓN

	Inv Grade	Blend	Sub Inv Grade
Govt			
Corp			
Emerging			

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

ATRIBUCIÓN DE RENTABILIDADES (01/01/08)

	Influencia baja	Influencia media	Influencia alta
Duración de la cartera		██████████	
Diferenciales crediticios			██████████
País / Sectores			██████████
Posicionamiento de la curva de rendimiento		██████████	
Exposición en divisas			██████████
Derivados		██████████	
Estrategias de trading	██████████		
Técnicas cuantitativas	██████████		

LA DIRECTIVA OICVM III PERMITE A LOS FONDOS UNA EXPOSICIÓN NETA MENOR O MAYOR AL 100%.

Categoría:

Renta Fija Global Euros con cobertura

Objetivo de inversión:

Rendimiento total

Gestor/asesor del fondo:

Iain Lindsay (desde el lanzamiento) / equipo

Localización:

Londres

Fecha de lanzamiento: enero 2006

Patrimonio del fondo (enero 2008): 165 Mill €

Índice de referencia:

Lehman Global Aggregate Index

Contacto:

+44 20 7774 6366

Sitio web:

www.gs.com

Número ID S&P: OS204956

Clase de acción analizada: B Dt



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 euros.

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

El objetivo subyacente de la gama de fondos Goldman Plus es construir carteras específicas destinadas a satisfacer los objetivos de los fondos implementando las recomendaciones de los analistas. El equipo de construcción de carteras, liderado por Iain Lindsay, asigna el riesgo admitido al determinar el tracking error de cada fondo, reflejando así los objetivos de rentabilidad y riesgo de cada fondo. El riesgo admitido se distribuye según cada componente de la estrategia. Cada cartera se nutre de las mismas ideas de inversión, atendiendo las restricciones de cada cartera, pero su tamaño general está limitado por el nivel de riesgo admitido.

La cartera Global Fixed Income Plus Portfolio recurre a los nueve equipos de estrategia de Goldman. En una situación ideal, la calificación por rentabilidad de cada sector debería ser igual a la calificación asignada según el nivel de riesgo

admitido, y todos los sectores contribuirían al resultado. Sin embargo, invariablemente los mercados suelen inclinarse por unos sectores en detrimento de otros. En este sentido, 2007 no fue diferente a otros años ya que los mercados de crédito arrojaron resultados decepcionantes. En 2006 el fondo tuvo una rentabilidad inferior a la del índice Lehman Global Aggregate, lo que en gran parte puede atribuirse a las pérdidas en los mercados de divisas y, en menor grado, a la posición de duración. Por el contrario, en 2007, el fondo recibió una aportación positiva de las divisas y la duración. El fondo superó a su índice en 2007, pero no cumplió su meta de batirlo por 200 pb después de comisiones.

El repunte de la rentabilidad, los amplios recursos del equipo y el proceso disciplinado permiten al fondo retener la calificación A/V4 de S&P.

PUNTOS CLAVES

Grupo: Goldman Sachs, fundado en 1869, es uno de los mayores y más antiguos bancos de inversión. Después de más de 100 años como sociedad privada, la firma comenzó a cotizar en Bolsa en 1999. Goldman Sachs Asset Management (GSAM) fue constituida en 1988.

Equipo: El equipo de renta fija está compuesto por más de 125 profesionales de inversión. Está plenamente integrado a escala global, tanto en términos de su enfoque como de su metodología.

Gestor del fondo: El fondo es gestionado con un estilo basado en el equipo. De los miembros que

participan en la gestión del fondo, Iain Lindsay es el de mayor experiencia.

Estilo: El fondo es gestionado activamente usando como referencia el índice Lehman Global Aggregate con un tracking error objetivo de 250-350 pb. Invierte fundamentalmente en deuda con grado de inversión.

Rentabilidad: Desde el lanzamiento hasta 31/12/2007 el fondo ha tenido un rendimiento de 4,8%, comparado con 0,7% para la mediana del sector y 5,7%, para el Índice, situándose en el puesto 9 / 113.

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.