

Schroders

Subfondo de Sicav domiciliada en Luxemburgo - Parte 1

Fecha de emisión: abril 2008

Categoría:

Renta Variable Europa incl. Reino Unido

Gestor/asesor del fondo:

Andy Brough (desde su lanzamiento), Andy Lynch (desde su lanzamiento)

Localización: Londres

Fecha de lanzamiento: agosto 2005

Patrimonio del fondo (febrero 2008): 164 Mill €

Contacto:

+352 341 342 202

Sitio web:

www.schroders.com

Número ID S&P: OS204840

Clase de acción analizada: A1 Acc



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 (01/02/08)

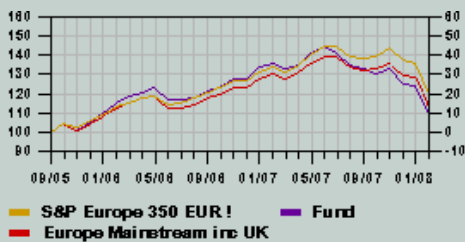
	%
Telefonica	4,2
Unicredit	4,2
Total *	4,0
Suez *	3,9
Bayer	3,7
Linde	2,8
Red Electrica	2,8
Azimut	2,7
Carrefour	2,7
Nokia	2,7

* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/02/08)

	Índice %**	fondo %
Bienes de consumo cíclicos	-	5
Bienes de consumo no cíclicos	-	7
Energía	-	8
Finanzas	-	22
Industria	-	12
Materiales	-	11
Servicios públicos	-	16
Salud	-	4
Atención de la salud	8	3
Tecnología de la información	-	5
Tecnología	3	1
Telecomunicaciones	-	11
Otros	-	-
Liquidez	-	1

RENDIMIENTO ACUMULADO



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

LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (MARZO 2007)

El fondo European Dynamic Growth, lanzado en agosto de 2005, se apuntó un resultado favorable en su primer ejercicio natural completo; situándose en el primer decil del grupo comparable y superando además su índice de referencia. Sus éxitos se deben tanto a su sesgo a la capitalización baja y media como a sus aciertos en la selección de títulos.

El fondo invierte en títulos paneuropeos que abarcan todo el espectro de capitalización, con especial énfasis en compañías con una valoración razonable y perspectivas de crecimiento por encima de la media. Es gestionado conjuntamente por Andy Brough (director de baja capitalización europea) y Andy Lynch (responsable de la capitalización baja y media de Europa continental), que aplican el enfoque bottom up desarrollado originalmente por Brough para la baja capitalización británica. Esta estrategia consiste en clasificar las compañías en un núcleo de valores de alta calidad que exhiban un crecimiento orgánico, un número más pequeño de oportunidades tácticas y un grupo de títulos que debe evitarse. Aunque los gestores presentan un sesgo natural hacia la capitalización baja y media,

recientemente le han conferido al fondo un sesgo de mayor capitalización. No se ven restringidos por un índice de referencia y están dispuestos a invertir en posiciones no contempladas por el índice, reduciendo el riesgo a nivel de títulos y sectores. Ambos gestores cuentan con una experiencia comprobada (Brough en la capitalización baja y media en el Reino Unido y Lynch con la versión de este fondo en la zona euro).

Actualmente, los controles de riesgo dependen de la discreción y prudencia del gestor individual y del especialista de productos; nos inspiraría mayor confianza que Schroders aplicara un control del riesgo más riguroso. Además, los inversores deberían tener presente que Schroders tiene una participación importante en 15 de las 97 posiciones mantenidas, en términos agregados, en todos los fondos. Esto podría dificultar la venta de acciones en condiciones de mercado adversas y añade cierto riesgo de liquidez a esta cartera.

Sin embargo, teniendo en cuenta todos los factores, el fondo retiene su calificación A.

PUNTOS CLAVES

Grupo: Schroders es una reputada firma de servicios financieros que cotiza en la Bolsa de Londres y que se dedica casi en exclusiva a la gestión de inversiones.

Equipo: Brough y Lynch forman parte del equipo de baja capitalización y trasladan esta metodología al universo de gran capitalización. Recurren a las ideas del equipo de análisis "mainstream" y al trabajo de brokers externos.

Gestor del fondo: Andy Lynch cuenta con siete años de experiencia y más de tres años en la gestión de fondos tradicionales (mainstream) en Europa

continental. Andy Brough cuenta con 19 años de experiencia, todos ellos dedicados a la baja capitalización británica, y cinco como gestor de capitalización media en el Reino Unido.

Estilo: La cartera se construye bottom up y los títulos son clasificados de acuerdo con su potencial de crecimiento, su valoración y la calidad de sus equipos directivos.

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

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.