

Fortis Investments

Subfondo de Sicav domiciliada en Luxemburgo - Parte 1

Fecha de emisión: mayo 2008

Categoría:

Renta Variable Pequeñas Empresas Europa incl. Reino Unido

Gestor/asesor del fondo:

Maria Polycarpou (desde septiembre de 2004), Sascha Hirsch (desde septiembre de 2004)

Localización:

Londres

Fecha de lanzamiento: diciembre 1997

Patrimonio del fondo (febrero 2008):

218,81 Mill €

Contacto:

+32 2274 8398

Página web:

www.fortisinvestments.com

Número ID S&P: OS302732

Clase de acción analizada: C



ESTILO DE INVERSIÓN

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

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Mediano	-29,2
Volatilidad (%)	Mediano	17,8
Correlación	Alto	1,0
Beta	Alto	1,2

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

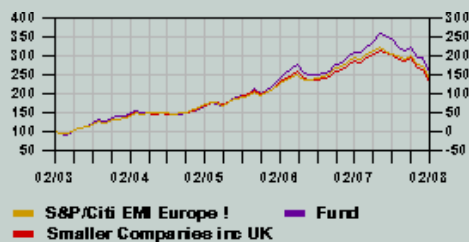
		%
Veidekke *		2,5
Norwegian Property *		2,2
Elisa Corporation		2,1
Coca Cola Icecek		2,0
Babcock International Group		1,9
Exact Holding		1,9
Grifols *		1,8
Redes Energeticas		1,8
Dana Petroleum *		1,7
Nutreco Holding		1,7

* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/02/08)

	fondo %
Bienes de consumo cíclicos	13
Bienes de consumo no cíclicos	11
Energía	6
Finanzas	16
Industria	23
Materiales	3
Servicios públicos	6
Salud	11
Tecnología de la información	4
Telecomunicaciones	3
Otros	-
Liquidez	4

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 2008)

Este fondo es gestionado por un consolidado equipo de especialistas en baja capitalización. Gran parte de los cinco miembros que componen este sólido equipo de gestión trabajan juntos desde que gestionaban los activos de baja capitalización en Barings en 2003. Sus cuatro especialistas en análisis fundamental se incorporaron a Fortis en septiembre de 2004. A ellos se unió en 2007 el especialista en análisis cuantitativo Nicholas Clark, quien parece haberse integrado con éxito en este equipo dentro del cual se encarga de testar un nuevo instrumento de análisis cuantitativo, así como de desarrollar aquellas áreas responsables de reducir el volumen de trabajo de los analistas.

Su proceso se remonta a 2003 y cuenta con filtros que permiten reducir el amplio universo de inversión (que incluye los mercados emergentes europeos) a un nivel más apropiado que permita aplicar el análisis fundamental. Este enfoque apenas ha experimentado cambios, pero el equipo ha introducido recientemente nuevos indicadores que reflejan las condiciones actuales del mercado. El proceso de filtrado es de por sí flexible y no se trata

de un sistema de puntuación prefijado, sino que implica cierto grado de interpretación de los datos basada en la experiencia de inversión. El criterio fundamental es el de cambio.

El análisis fundamental se lleva a cabo en base a los sectores paneuropeos, ya que opinan que ello presenta un mayor potencial para detectar tendencias temáticas. Las líneas temáticas y el marco macroeconómico pueden ser factores decisivos en el posicionamiento de esta cartera, estos complementan e influyen la selección de títulos y proporcionan una fuente adicional de alfa.

Bajo las órdenes del actual equipo, este fondo ha presentado un comportamiento excelente tanto frente al índice MSCI Small Caps Europe como frente a nuestro grupo comparable de baja capitalización.

En líneas generales, este consolidado grupo de excelentes recursos cuenta además con un enfoque coherente que permite al fondo obtener la calificación AA de S&P.

PUNTOS CLAVES

Grupo: Fortis Investments es la filial de gestión de activos del grupo Fortis, una de las entidades financieras líderes en la región del Benelux. Se creó en 1999 mediante la fusión de varias de las filiales de gestión de activos de Fortis.

Equipo: Maria Polycarpou y Sascha Hirsch codirigen el equipo renta variable europea de baja capitalización con sede en Londres y compuesto por cinco personas, entre las que se incluyen un analista cuantitativo recién contratado. Cuatro miembros del equipo trabajan juntos desde 2003.

Gestor del fondo: Maria Polycarpou es directora de inversión de renta variable europea de baja capitalización y cuenta con once años de

experiencia. La codirectora, Sascha Hirsch, cuenta también con 11 años de experiencia.

Estilo: El fondo invierte en empresas cuya capitalización bursátil oscila entre 250 y 3.500 millones de euros. La selección de títulos se realiza combinando un proceso de filtrado cuantitativo y análisis fundamental. La cartera se construye activamente siguiendo un estilo bottom up.

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 31/01/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 153,2%, comparado con 131,5% para la mediana del sector y 140,4% para el índice, situándose en el puesto 46/179.

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.