

Categoría:

Renta Variable Global

Gestor/asesor del fondo:

Rolf Stout (desde el lanzamiento)

Localización:

Ámsterdam

Fecha de lanzamiento:

abril 2004

Patrimonio del fondo (mayo 2008):

1.823,82 Mill.US\$, 1.158 Mill.€

Contacto:

+32 2274 8581

Sitio web:

www.fortisinvestments.com

Número ID S&P:

OS502774

Clase de acción analizada:

D



ESTILO DE INVERSIÓN

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

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Bajo	-20,3
Volatilidad (%)	Bajo	18,0
Correlación	Alto	0,9
Beta	Alto	1,7

10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/05/08)

	%
Kali und Salz	3,3
Vale Do Rio Doce ADR	3,0
ABB *	2,9
Freeport Mc Moran	2,9
Alaphis Holding Indus	2,6
Memc Electronic Mate	2,5
Transocean	2,2
Bumi Resources Tbk	1,9
Corning	1,9
Deere	1,9

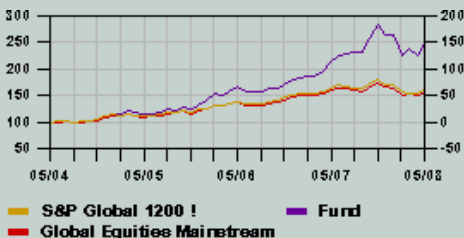
* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/05/08)

	Porcentaje
Norteamérica	37,0
Europa (sin Reino Unido)	32,0
Reino Unido	0,0
Japón	3,0
Pacífico sin Japón	33,0
Otros	0,0
Efectivo	-5,0

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

RENDIMIENTO ACUMULADO



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

Seguiremos de cerca la evolución de los acontecimientos tras el anuncio de que BNP Paribas asumirá el control de Fortis Investments. No modificaremos la calificación del fondo hasta haber obtenido información adicional. (Octubre 2008).

Este producto domiciliado en Luxemburgo se gestiona de modo compatible al Fortis OBAM y adopta un enfoque de inversión temático con un auténtico horizonte a largo plazo. Rolf Stout, que viene gestionando el fondo desde 1989, goza de un sólido historial de rentabilidad superior a largo plazo, tanto frente al índice MSCI World como al grupo homólogo. Después de seis años de rendimiento mediocre, los resultados frente a la competencia han repuntado aceleradamente, principalmente gracias a las marcadas tendencias estratégicas en el mercado, así como a los temas tácticos y el overlay de divisas.

Si nos atenemos al alcance de este fondo, que se extiende hasta los niveles inferiores de la escala de capitalización y los mercados más pequeños, nos parece que un equipo de cuatro personas es relativamente pequeño. Por este motivo, creemos

acertada la incorporación de Roeland Tso para el manejo de los asuntos diarios del fondo. Nos impresionan la experiencia de Stout, su enfoque coherente y la rentabilidad superior que ha registrado a largo plazo, una combinación de factores que refleja sus aciertos a la hora de identificar y aprovechar los temas de inversión más importantes a largo plazo. La disposición del gestor a mantenerse fiel a un tema se ha traducido en periodos de excepcional rentabilidad para el fondo Fortis OBAM, tanto frente al índice como al grupo comparable a medida que el mercado recobraba impulso. Es importante destacar que el fondo ha obtenido resultados menos positivos durante periodos bajistas o de incertidumbre; su rendimiento se ha visto afectado desde octubre del año pasado a consecuencia de la elevada volatilidad. Los inversores deben analizar detenidamente el mejor momento para invertir en este fondo de perfil temático, pero la experiencia de Stout, sus contactos y el historial de resultados hasta la fecha permiten que el fondo conserve merecidamente 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: El equipo de Ámsterdam de cuatro personas trabaja independientemente de los equipos de renta variable tradicional (mainstream) de Fortis. No obstante, sus integrantes tienen acceso a los equipos de análisis de la casa.

Gestor del fondo: El gestor principal Rolf Stout cuenta con 34 años de experiencia inversora y gestiona este fondo desde 1989. Desde 2003 cuenta

además con el apoyo de Peter Ranty que posee 24 años de experiencia.

Estilo: Se trata de un producto determinado por factores temáticos y con un horizonte de inversión a largo plazo superior al de la mayoría de fondos. La cartera básica invierte en temas perdurables, principalmente a través de la exposición a valores de gran capitalización, y ésta se complementa con una cartera táctica a más corto plazo.

Rentabilidad: Durante los tres años hasta 30/04/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 118,9%, comparado con 42,8% para la mediana del sector y 47,0% para el índice, situándose en el puesto 12/1866.

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. © [2008] 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-info.standardandpoors.com> Performance Data Source - © 2008 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.