

Fortis Investments

Subfondo de Sicav domiciliado en Luxemburgo - Parte 1

Fecha de emisión: marzo 2009

Categoría:

Bienes Inmobiliarios Global

Gestor/asesor del fondo:

Nancy Holland (desde junio de 2007)

Localización: Chicago

Fecha de lanzamiento: junio 2007

Patrimonio del fondo (junio 2008): 109 Mill.US\$

Contacto:

+352 260 73304

Sitio web:

www.fortisinvestments.com

Número ID S&P: OS993532

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 (01/06/08)

	%
Westfield *	5,6
Mitsubishi Estate *	5,4
Simon Property *	4,1
Sun Hung Kai Properties	3,9
Prologis	3,8
Unibail-Rodamco	3,8
Mitsui Fudosan *	3,1
Land Securities	2,7
Public Storage	2,5
SL Green Realty *	2,4

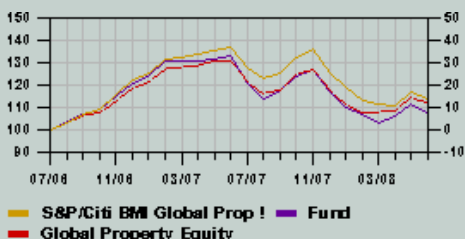
* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/06/08)

	fondo %
Liquidez	0,0
Metales diversificados	32,0
Salud	3,0
Hoteles	0,0
Industrial	11,0
Oficinas	17,0
Otros	0,0
Residencias	8,0
Sector minorista	29,0

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

RENDIMIENTO ACUMULADO



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

BNP Paribas ha anunciado que tiene planeado adquirir Fortis Investments. Es más, Nancy Holland anunció que iba a jubilarse a finales de 2008, cuando ocupó su cargo el director de inversiones del equipo de inversiones inmobiliarias a escala mundial Matthew Hoult, que anteriormente estaba a cargo de Asia. De momento mantenemos la calificación, aunque el fondo será objeto de minuciosa supervisión. (marzo de 2009)

El equipo de renta variable inmobiliaria mundial de Nancy Holland tuvo que competir con su homólogo de Fortis cuando ambos grupos se fusionaron en 2007. El equipo de Holland fue ratificado e incluso vio ampliada su cobertura con la incorporación de nuevos mandatos europeos y asiáticos bajo el mismo modelo empleado en la cartera mundial. Asimismo, la remuneración del grupo fue ajustada para hacerla coincidir con el rendimiento del equipo.

Pese a las presiones de los últimos 12 meses, el equipo ha demostrado su estabilidad y sigue

contando con más recursos que la competencia. Por otro lado, Matt Holt ha reemplazado definitivamente a David Fan como director de Asia.

El proceso top down está diseñado para evaluar el atractivo de cada país según los indicadores fundamentales de mercado, la valoración y la confianza inversora. El proceso bottom up también está formalizado; se crean fichas de puntuación que resultan en la clasificación de cada título según su calidad y riesgo. Los directores regionales gozan de libertad para seleccionar valores e inclinar la cartera hacia sus sectores predilectos.

Su rendimiento con respecto al grupo comparable desde su lanzamiento ha sido decepcionante. No obstante, Holland se ha apuntado un sólido historial de rentabilidad a largo plazo con una cartera holandesa que gestiona de modo similar. Estos resultados, la mayor estabilidad del equipo y su estructurado proceso permiten que el fondo mantenga la calificación A (Nuevo) 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: Nancy Holland lidera un equipo de nueve profesionales de inversión con sedes en Chicago, Ámsterdam, Hong Kong y Sydney. El equipo gestiona carteras regionales que se combinan e integran en este producto mundial.

Gestor del fondo: Nancy Holland fue nombrada directora del sector inmobiliario mundial en enero de 2005 y anteriormente había sido gestora de la cartera senior en el equipo de América del Norte; en

la actualidad se ha convertido en la responsable del proceso mundial.

Estilo: El fondo tiene por objetivo batir al índice GPR 250 Net mediante su proceso estructurado. La cartera exhibe un grado de diversificación saludable y se propone seguir la estrategia de "invertir y mantener", dando prioridad a las tendencias a largo plazo y a la calidad de los equipos directivos.

Rentabilidad: Desde el lanzamiento hasta 30/05/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 7,9%, comparado con 13,2% para la mediana del sector y 13,9% para el índice, situándose en el puesto 113/151.