

Fortis Investments

Subfondo de Sicav domiciliada en Luxemburgo - Parte 1

Fecha de emisión: marzo 2009

**Categoría:**

Renta Variable Global Mercados Emergentes

**Gestor/asesor del fondo:**

Gabriel Wallach (desde septiembre de 2004)

**Localización:**

Boston

**Fecha de lanzamiento:** agosto 2003

**Patrimonio del fondo (mayo 2008):**

817 Mill.€

**Contacto:**

+32 2274 8570

**Sitio web:**

www.fortisinvestments.com

**Número ID S&P:** EM504598

**Clase de acción analizada:** I



**ESTILO DE INVERSIÓN**

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

**PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS**

Máxima pérdida del período (%)	Mediano	-21,1
Volatilidad (%)	Alto	21,5
Correlación	Alto	1,0
Beta	Alto	1,0

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

	%
Gazprom	5,4
Petrol Brasileiros	3,3
Tenaris SA	3,2
Sider Nacional Cia	3,0
America Movil SAB	2,8
Nhn Corp	2,7
China Construction Bank	2,4
Bumi Resources Tbk	2,2
Li Ning Co Ltd	2,2
Mirae Asset Securi	2,2

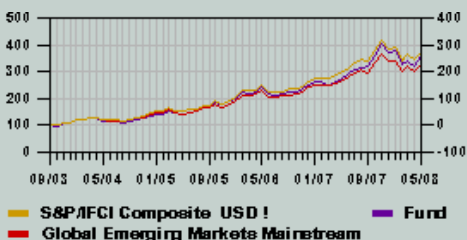
\* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

**ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/05/08)**

	fondo %
Asia	51,0
Efectivo	1,0
EMEA	19,0
Latinoamérica	27,0
Otros	2,0

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

**RENDIMIENTO ACUMULADO**



**LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (JUNIO 2008)**

Estamos realizando un seguimiento de los acontecimientos que siguieron al anuncio de la adquisición prevista de Fortis Investments por parte de BNP Paribas. No modificaremos la calificación de este fondo hasta haber obtenido información adicional. (marzo de 2009)

Las operaciones de gestión de inversión de Fortis y ABN AMRO se fusionan. Todos los equipos fueron invitados a presentar su candidatura para los cargos correspondientes y el equipo de renta variable global con sede en Boston fue uno de los que tuvo éxito. El gestor del fondo Gabriel Wallach es miembro del equipo sectorial global, pero su caso es muy peculiar ya que además de su cargo sectorial a nivel mundial, ostenta responsabilidades a nivel regional.

Cuando Wallach tomó el relevo en septiembre de 2004 se modificó la estructura del fondo de manera que fuese posible extraer las mejores ideas de inversión del equipo. La selección de valores presenta un marcado sesgo y el objetivo del gestor es alcanzar un crecimiento de los beneficios de entre un 25% y un 30%. Sin embargo, aunque el proceso

de construcción de la cartera se caracteriza por su orientación hacia valores concretos (en el que las ponderaciones se determinan según su contribución marginal al "tracking error"), los sectores con una orientación mundial más clara, tales como los sectores energético o sanitario, son inicialmente sometidos a un análisis top down. En cuanto al análisis top down, el gestor se apoya en las aportaciones del equipo de deuda de mercados emergentes con sede en Londres, así como en sus compañeros del equipo sectorial global con sede en Boston.

Wallach es un inversor experimentado que ha dedicado la mayor parte de sus 15 años de carrera a los mercados emergentes, principalmente en América Latina. El enfoque parece sensato, bien elaborado y se adapta bien a la filosofía del equipo de Boston. Bajo la dirección de Wallach el fondo ha registrado beneficios de primer cuartil en términos acumulativos para ese periodo. El fondo conserva mercedamente su calificación A 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:** Wallach cuenta con el respaldo de dos analistas con sede en Boston, además de recursos adicionales en Londres y Hong Kong entre los que se incluyen dos miembros dedicados a EMEA (Europa, Oriente Próximo y África), cinco dedicados a Asia así como otros cinco dedicados a la deuda de mercados emergentes.

**Gestor del fondo:** Gabriel Wallach cuenta con 15 años de experiencia inversora y pasó a formar parte

de Fortis en 2004. Ha dedicado la mayor parte de su carrera a los mercados emergentes, con un sesgo hacia América Latina.

**Estilo:** El objetivo es batir al índice MSCI Europe entre un 3% y un 4% anual con un tracking error de entre el 6% y el 8%. Los motores del crecimiento se buscan en el ámbito de los títulos concretos o a nivel subsectorial.

**Rentabilidad:** Durante los tres años hasta 30/04/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 152,9%, comparado con 125,9% para la mediana del sector y 146,1% para el índice, situándose en el puesto 50/551.