



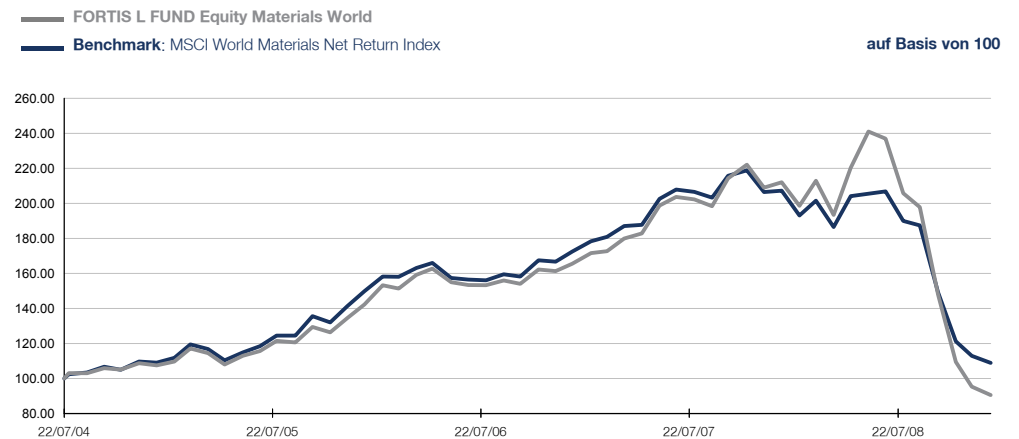
FONDSMANAGER
CHARLES COLLIER

Die Volatilität blieb im Quartalsverlauf hoch, als der Markt sich von seinem Tiefstand im November erholte. Rohstoffaktien konnten sich erholen, nachdem in einigen Sektoren die Talsohle durchschritten war. Hinzu kamen attraktive Bewertungen und eine Stabilisierung der Rohstoffpreise. Der Fonds blieb hinter seiner Benchmark zurück, da eine Übergewichtung von Stahl und Eisenerz die Performance beeinträchtigte. Im Dezember nahmen wir Posco neu auf und erhöhten unseren Anteil an NUE (mit positivem Beitrag). Wir sehen weiterhin Anzeichen für eine Wachstumsschwäche und rechnen im aktuellen Umfeld mit Produktionsrückgängen. Viele Unternehmen fahren die Produktion zurück oder schränken ihre Explorationspläne ein. Letztlich wird diese Angebotsreduzierung sich positiv auf die Preise auswirken. Wir sind optimistischer als im Oktober und November gestimmt, da sich die rasant fallende Nachfrage nun stabilisiert hat. Wir behalten unsere Übergewichtung von Agrarchemikalien bei. Von den Inflationsängsten dürfte Gold noch einige Jahre profitieren, unter Umständen auch von einem Andauern der Finanzkrise.

Investmentstrategie

Dieser Subfonds investiert in erster Linie in die internationalen Anteile von Unternehmen aus einem breiten Spektrum rohstoffabhängiger Fertigungsbranchen. Zu diesen Sektoren gehören Produzenten von Chemikalien, Baumaterialien, Glas, Papier, Forsterzeugnissen und verwandten Verpackungsprodukten sowie Metall-, Mineralstoff- und Bergbauunternehmen, einschließlich Stahlproduzenten. Bei der Verwaltung dieses Subfonds kommt ein Bottom-up-Ansatz zum Tragen, bei dem die Auswahl der Wertpapiere in erster Linie anhand ihrer individuellen Eigenschaften erfolgt. Diese Wertpapiere werden gemäß einer Klassifizierung von Wertpapieren des globalen Materialsektors ausgewählt. Die Aufgabe des Fondsmanagers besteht darin, mit Hilfe von Anteilen, die ein attraktives Risiko-Rendite-Profil aufweisen, ein diversifiziertes Portfolio aufzubauen. Je nach Gelegenheit ist auch eine begrenzte Anlage in andere Finanzinstrumente möglich.

Entwicklung der EUR (31/12/2008)



Anteilspreise (NAV) und Erträge vor dem 24/11/2008 beziehen sich auf die Wertentwicklung des früheren AAF Materials Fund. Sie sind kein Hinweis auf zukünftige Erträge. **Quelle: Fortis Investments (ohne Gebühren)**

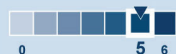
Fondsmerkmale

<p>Erster NIW Juli 2004</p> <p>Verwaltungsgebühr 1.50%</p> <p>Ausgabeaufschlag 5.00% max</p> <p>Rücknahmegebühr 0.00%</p> <p>Verwaltungsstelle Fastnet Luxembourg S.A. Bgl</p> <p>Depotbank</p> <p>Verwaltungsgesellschaft Fortis Investments</p>	<p>NIW (31/12/2008) 45.27 EUR</p> <p>Höchster NIW (12 Mte.) 123.37 EUR</p> <p>Niedrigster NIW (12 Mte.) 41.45 EUR</p> <p>Berechnung Täglich</p> <p>ISIN LU0377091409</p> <p>WKN A0Q6TP</p>
--	--

Thesaurierung

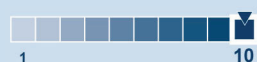
Anlagevermögen (in Mio.) in EUR 102.59 zum 31/12/2008

RISIKOKLASSE



EMPF. ANLAGEZEITRAUM

(Jahren)



PROFIL DES ANLEGERS

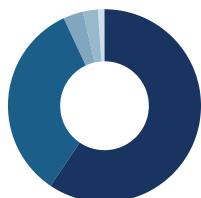
Konservativ • Defensiv • Neutral • Dynamisch • **AGGRESSIV**

Risikokennzahlen (36 Monate)

Volatilität des Fonds	29.38%	Information Ratio	- 0.44
Benchmark-Volatilität	22.11%	Jensen's Alpha	0.37%
Tracking Error	8.73%	Sharpe Ratio	- 0.61
Risk Free Rate	3.84%	Beta	1.30

Portfoliostruktur (31/12/2008)

Branchenallokation

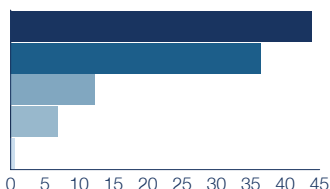


Metalle und Bergbau	59.44 %
Chemie	33.73 %
Bauprodukte	3.33 %
Container und Verpackungen	2.32 %
Papier und Forstwirtschaft	1.17 %

Größte Positionen

Bhp Billiton • Metalle und Bergbau	27.83 %
Monsanto • Chemie	5.95 %
Potash Corp Of Saskatchewan • Chemie	5.23 %
Nucor • Metalle und Bergbau	4.51 %
Basf • Chemie	4.28 %
Goldcorp • Metalle und Bergbau	4.07 %
Ecolab • Chemie	3.89 %
Praxair • Chemie	3.65 %
Martin Marietta Materials • Bauprodukte	3.25 %
Posco ADR • Metalle und Bergbau	2.97 %

Aufteilung nach Regionen



Nordamerika	43.84 %
Europa ex Euroland	36.44 %
Aufstrebendes Land	12.29 %
Euro	6.83 %
Sonstige	0.60 %

Zugänge

Basf	7.73 %
Monsanto	6.33 %
Rio Tinto	6.14 %
Potash Corp Of Saskatchewan	5.03 %
Air Products & Chemicals	4.79 %

Abgänge

Basf	3.60 %
Air Products & Chemicals	1.59 %
Hyundai Steel	1.57 %
Rio Tinto	1.29 %
K+S	1.11 %

Quelle: Fortis Investments

Wertentwicklung in EUR (31/12/2008)

	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio (Kumuliert)	- 5.01 %	-38.79 %	-57.30 %	-57.30 %	-36.36 %	-
Benchmark (Kumuliert)	- 3.59 %	-27.01 %	-47.47 %	-47.47 %	-27.35 %	-
Portfolio (Auf Jahresbasis)	-	-	-57.21 %	-57.30 %	-13.99 %	-
Benchmark (Auf Jahresbasis)	-	-	-47.37 %	-47.47 %	-10.10 %	-

	2007	2006	2005	2004	2003
Portfolio (Jährlich)	28.10 %	16.35 %	32.33 %	-	-
Benchmark (Jährlich)	20.17 %	15.08 %	37.41 %	-	-
Portfolio (Von Dezember bis Dezember)	-57.30 %	28.10 %	16.35 %	32.33 %	-
Benchmark (Von Dezember bis	-47.47 %	20.17 %	15.08 %	37.41 %	-

Anteilspreise (NAV) und Erträge vor dem 24/11/2008 beziehen sich auf die Wertentwicklung des früheren AAF Materials Fund. Sie sind kein Hinweis auf zukünftige Erträge.

Quelle: Fortis Investments (ohne Gebühren)

Diese Publikation wird Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder 1) ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der in diesem Dokument genannten Investmentfonds (dar oder -) einen Investmentempfehlung. Vor Durchführung einer Transaktion sollte das jeweilige Fondsprospekt gelesen werden. Dieses können Sie kostenfrei von Fortis Investments* erhalten. Investoren sollten sich vor Durchführung einer Transaktion über rechtliche Bedingungen und steuerliche Konsequenzen der Transaktion informieren, um über Angemessenheit und Konsequenzen des Fondsinvestments urteilen zu können. Fortis Investments gibt keine Garantie, weder explizit noch indirekt, und trägt weder Verantwortung noch Haftung für Exaktheit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. Auf eine Änderung des Inhalts dieses Dokuments muss Fortis Investments nicht hinweisen. Fortis Investments ist ferner nicht verpflichtet, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder zu verändern. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden weder Vermittlerprovisionen noch die im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme der Fondsanteile angefallenen Kosten berücksichtigt.

* Fortis Investments ist der Markenname aller Geschäftseinheiten von Fortis Investment Management. Herausgeber dieses Dokuments ist Fortis Investment Management Belgium N.V./S.A. (Adresse: Avenue de l'Astronomie, 14, 1210 Brüssel, Belgien, RPM/RPR 0882 221 433).

Anlagen in FORTIS L FUND Equity Materials World unterliegen Wertschwankungen und sind mit den bei Wertpapierinvestitionen üblichen Risiken verbunden. Der Wert der Anlagen und ihre Erträge können ebenso fallen wie steigen, und es ist möglich, dass Anleger ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht oder nicht vollständig zurückerhalten.

Unterfonds von FORTIS L FUND Sicav nach luxemburger Recht zugelassen zum Verkauf in Belgien, Frankreich, Niederlande, Schweiz, Deutschland, Schweden, Norwegen, Dänemark, Österreich, Spanien, Luxemburg, Griechenland, Irland, Finnland, Tschechische Republik, Slowakei, Taiwan, Lichtenstein, Singapur

Um zu einem bestimmten Nettoinventarwert ausgeführt zu werden, müssen Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge vor 16 Uhr am Vortag des Bewertungstags bei den lokalen Stellen, den Vertriebsstellen oder direkt bei der Transferstelle eingehen. Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge, die per Telefax, E-Mail oder über andere Kommunikationsmittel übermittelt werden und eine manuelle Bearbeitung erfordern, müssen vor 12 Uhr am Vortag des Bewertungstags bei der Transferstelle eingehen. Die Anträge werden in einer der Bewertungswährungen der betreffenden Anteile und innerhalb der zwei auf den Bewertungstag folgenden Geschäftstage des Devisenmarktes der betreffenden Referenzwährung bezahlt.

WELTWEITE PRÄSENZ

EUROPA: Belgien • Deutschland • Frankreich • Griechenland • Großbritannien • Italien • Luxemburg • Niederlande • Österreich • Polen • Spanien • Schweiz • **AMERIKAS:** Argentinien • Brasilien • Kanada • USA • **ASIEN, NEHER OSTEN, AFRIKA and TÜRKIE:** Australien • China • Hongkong • Indien • Indonesien • Japan • Singapur • Südkorea • Taiwan • Türkei • Vereinigte Arabische Emirate • **NORDISCHE LÄNDER, RUSSLAND und GEMEINSCHAFT UNABHÄNGIGER STAATEN:** Dänemark • Finland • Norwegen • Republik Kasachstan • Russland • Schweden

Unsere Adressen finden Sie unter "Internationale Office Adressen" unter www.fortisinvestments.de