



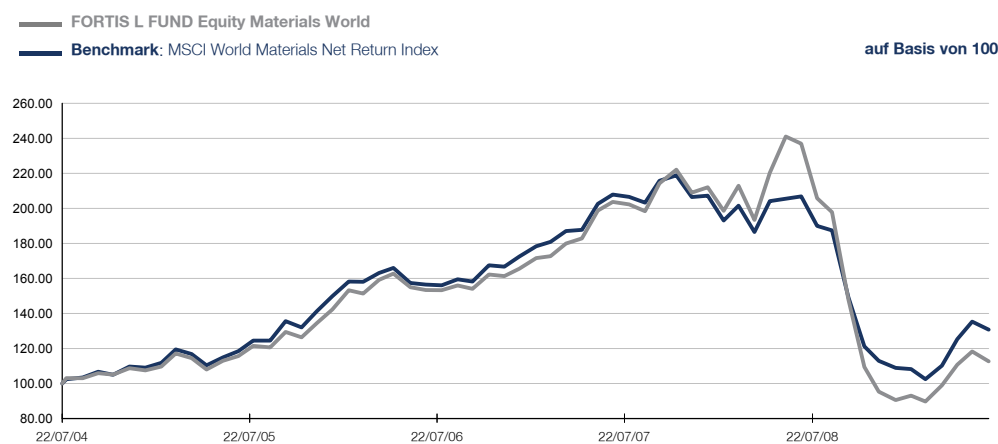
FONDSMANAGER
WHIT COLLIER

Die Marktvolatilität ließ im zweiten Quartal nach, als Rohstoffe ihren Höhenflug fortsetzen. Rohstoffaktien konnten sich erholen, nachdem bei einigen Konjunkturindikatoren die Talsohle durchschritten war. Hinzu kamen attraktive Bewertungen und steigende Rohstoffpreise. Die meisten Indikatoren aus China waren ermutigend, etwa Rekordzahlen beim Kupferimport und bei den Immobilien- und Kfz-Verkäufen. Der Fonds schnitt im Beobachtungszeitraum schlechter ab als die Benchmark. Am negativsten machten sich die Positionen bei POT und China Bluechemical bemerkbar, als der Preis für Pottasche stärker als erwartet sank. Positive Beiträge leisteten FCX und Aquarius Platinum, da die Kupfer- und Platinpreise weiter stiegen. Wir senkten unser Engagement bei einigen Stahlerzeugern wie X und nahmen eine Position bei Xstrata hinzu, da das Unternehmen unter den diversifizierten Bergbauunternehmen weiterhin günstig ist. Wir behalten unsere Übergewichtung von Stahl und Agrarchemikalien bei. Von den Inflationsängsten dürfte Gold noch einige Jahre profitieren, unter Umständen auch von einem Andauern der Finanzkrise, wenn Papiergeld unter den Maßnahmen der Notenbanken leiden sollte.

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 (30/06/2009)



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

Erster NIW Juli 2004 Verwaltungsgebühr 1.50% Ausgabeaufschlag 5.00% max Rücknahmegebühr 0.00% Verwaltungsstelle Fastnet Luxembourg S.A. Depotbank Bgl Verwaltungsgesellschaft Fortis Investments	NIW (30/06/2009) 56.33 EUR Höchster NIW (12 Mte.) 114.76 EUR Niedrigster NIW (12 Mte.) 41.45 EUR Berechnung Täglich ISIN LU0377091409 WKN A0Q6TP
---	---

Thesaurierung

Anlagevermögen (in Mio.) in EUR 132.69 zum 30/06/2009

RISIKOKLASSE



EMPF. ANLAGEZEITRAUM

(Jahren)



PROFIL DES ANLEGERS

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

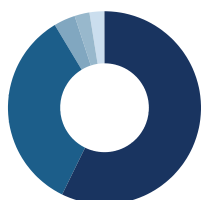
Risikokennzahlen (36 Monate)

Volatilität des Fonds	30.75%	Information Ratio	- 0.44
Benchmark-Volatilität	24.27%	Jensen's Alpha	- 1.76%
Tracking Error	9.08%	Sharpe Ratio	- 0.44
Risk Free Rate	3.61%	Beta	1.23



Portfoliostruktur (30/06/2009)

Branchenallokation

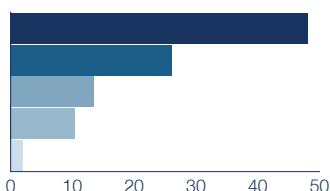


Metalle und Bergbau	57.34 %
Chemie	33.93 %
Papier und Forstwirtschaft	3.68 %
Container und Verpackungen	2.56 %
Bauprodukte	2.49 %

Größte Positionen

Bhp Billiton • Metalle und Bergbau	6.44 %
Monsanto • Chemie	5.66 %
Rio Tinto • Metalle und Bergbau	4.75 %
Ecolab • Chemie	4.51 %
Air Products & Chemicals • Chemie	3.94 %
Bhp Billiton • Metalle und Bergbau	3.90 %
Freeport McMoran • Metalle und Bergbau	3.77 %
Nucor • Metalle und Bergbau	3.38 %
Praxair • Chemie	3.38 %
Potash Corp Of Saskatchewan • Chemie	3.32 %

Aufteilung nach Regionen



Nordamerika	48.07 %
Aufstrebendes Land	26.17 %
Europa ex Euroland	13.45 %
Euro	10.31 %
Sonstige	2.01 %

Zugänge

Rti International Metals	3.28 %
Mosaic	3.22 %
Anglo American	2.65 %
Gold Fields Adr	2.58 %
Heidelbergcement	2.43 %

Abgänge

Tata Steel	2.82 %
Heidelbergcement	2.21 %
Martin Marietta Materials	2.20 %
Meadwestvaco	1.87 %
Lonmin	1.73 %

Quelle: Fortis Investments

Wertentwicklung in EUR (30/06/2009)

	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio (Kumuliert)	- 4.74 %	13.87 %	24.43 %	-52.46 %	-26.56 %	-
Benchmark (Kumuliert)	- 3.38 %	18.63 %	20.07 %	-36.80 %	-16.45 %	-
Portfolio (Auf Jahresbasis)	-	-	-	-52.46 %	- 9.78 %	-
Benchmark (Auf Jahresbasis)	-	-	-	-36.80 %	- 5.82 %	-

	2008	2007	2006	2005	2004
Portfolio (Jährlich)	-57.30 %	28.10 %	16.35 %	32.33 %	-
Benchmark (Jährlich)	-47.47 %	20.17 %	15.08 %	37.41 %	-
Portfolio (Von Juni bis Juni)	-52.46 %	16.35 %	32.79 %	32.61 %	-
Benchmark (Von Juni bis Juni)	-36.80 %	- 0.50 %	32.85 %	32.09 %	-

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, Italien, Schweden, Norwegen, Dänemark, Portugal, Österreich, Spanien, Luxemburg, Griechenland, Irland, Finnland, Tschechische Republik, Slowakei, Peru, Chile, Taiwan, Hongkong, 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