



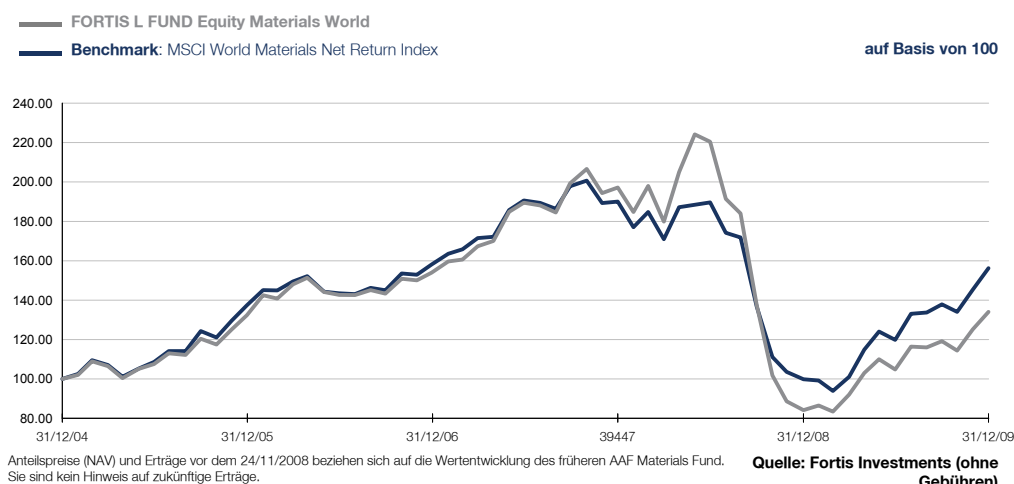
FONDSMANAGER WARREN GIBBON

Der Fonds schloss im Quartalsverlauf unwesentlich schlechter ab als die Benchmark. Unsere Einzelwertauswahl bei Stahl brachte starke Renditen, wofür in erster Linie unsere Übergewichtungen von Cliffs Natural Resources und ArcelorMittal verantwortlich waren. Die Einzelwertauswahl in der Goldbranche beeinträchtigte die Performance des Portfolios, da einige unserer Beteiligungen im Quartal eine Unterperformance aufwiesen. Unsere Positionierung in der Aluminiumbranche wirkte sich ebenfalls negativ auf die Performance aus. Trotz der starken Einzelwertauswahl litt unser Portfolio unter der Untergewichtung der Branche. Für 2010 erwarten wir im Werkstoffsektor positive Ergebnisse dank einer sich erholenden Weltkonjunktur, einer starken chinesischen Konjunktur sowie einem langfristig zu erwartenden Inflationsanstieg. Wir bleiben hinsichtlich dieses Sektors positiv gestimmt, da viele Bereiche im Werkstoffsektor eine steigende Auslastung aufweisen, zumal die Nachfrage in den entwickelten Volkswirtschaften steigt. Im Werkstoffsektor bevorzugen wir Metall und Bergbau sowie Agrarchemikalien.

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 (31/12/2009)



Fondsmerkmale

Erster NIW Juli 2004 Verwaltungsgebühr 1.50% Ausgabeaufschlag 5.00% max Rücknahmegebühr 0.00% Verwaltungsstelle Fastnet Luxembourg S.A. Depotbank Bgl Bnp Paribas Verwaltungsgesellschaft Fortis Investments	Thesaurierung NIW (12/31/2009) 72.06 EUR Höchster NIW (12 Mte.) 72.24 EUR Niedrigster NIW (12 Mte.) 42.62 EUR Berechnung Täglich ISIN LU0377091409 WKN A0Q6TP Valoren 4385315 Bloomberg FEMWCCE LX 2,240.45
---	---

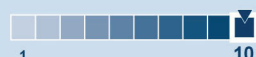
Anlagevermögen (in Mio.) in EUR 163.56 zum 12/31/2009

RISIKOKLASSE



EMPF. ANLAGEZEITRAUM

(Jahren)



PROFIL DES ANLEGRERS

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

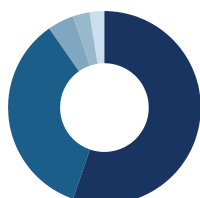
Risikokennzahlen (36 Monate)

Volatilität des Fonds	32.14%	Information Ratio	- 0.45
Benchmark-Volatilität	25.73%	Jensen's Alpha	- 3.34%
Tracking Error	9.13%	Sharpe Ratio	- 0.24
Risk Free Rate	3.13%	Beta	1.22



Portfoliostruktur (12/31/2009)

Branchenallokation

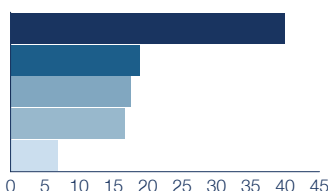


Metalle und Bergbau	55.34 %
Chemie	34.94 %
Bauprodukte	4.37 %
Papier und Forstwirtschaft	2.83 %
Container und Verpackungen	2.53 %

Größte Positionen

Bhp Billiton • Metalle und Bergbau	8.02 %
Rio Tinto • Metalle und Bergbau	5.97 %
Arcelormittal (As) • Metalle und Bergbau	4.65 %
Basf • Chemie	4.58 %
Monsanto • Chemie	3.93 %
Xstrata • Metalle und Bergbau	3.60 %
Anglo American • Metalle und Bergbau	3.51 %
Nippon Steel • Metalle und Bergbau	3.25 %
Potash Corp Of Saskatchewan • Chemie	3.05 %
Air Liquide • Chemie	2.95 %

Aufteilung nach Regionen



Nordamerika	40.03 %
Euro	18.90 %
Europa ex Euroland	17.45 %
Aufstrebendes Land	16.72 %
Japan	6.90 %

Zugänge

Air Liquide	2.77 %
Rio Tinto	1.90 %
Nippon Steel	1.67 %
Kinross Gold	1.53 %
Inmet Mining	1.48 %

Abgänge

Gold Fields Adr	2.51 %
Praxair	2.11 %
Bhp Billiton	2.02 %
Ecolab	1.80 %
Posco Adr	1.54 %

Quelle: Fortis Investments

Wertentwicklung in EUR (31/12/2009)

	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio (Kumuliert)	7.06 %	12.47 %	59.18 %	59.18 %	-12.94 %	34.04 %
Benchmark (Kumuliert)	7.50 %	13.29 %	56.48 %	56.48 %	- 1.21 %	56.22 %
Portfolio (Auf Jahresbasis)	-	-	59.18 %	59.18 %	- 4.51 %	6.03 %
Benchmark (Auf Jahresbasis)	-	-	56.48 %	56.48 %	- 0.41 %	9.33 %

	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 Dezember bis Dezember)	59.18 %	-57.30 %	28.10 %	16.35 %	32.33 %
Benchmark (Von Dezember bis Dezember)	56.48 %	-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 2) einen Investmentempfehlung. Investitionen in eines der hierin genannten Wertpapiere sollten ausschließlich auf Basis des jeweiligen Fondsprospekts, des Rechenschaftsberichts und des jeweils aktuellen Halbjahresberichts getätigt werden, die Sie kostenfrei unter www.fortisinvestments.com 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.

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, domiziliert in Luxemburg 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, Honkong, Lichtenstein, Singapur, Makao 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

* 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).