



FONDSMANAGER
WARREN GIBBON

Während der Energiesektor als Ganzes im ersten Quartal 2010 schlechter als der Allgemeinmarkt abschnitt, entwickelte sich der Fortis L Fund Equity Energy World weitgehend parallel zur Benchmark. Die Performance profitierte vor allem von der starken Einzelwertauswahl, insbesondere in Nordamerika. Einen der stärksten Einzelbeiträge zur Performance leistete Smith International Inc., da die Aktie nach der Übernahme durch Schlumberger Ltd. kräftig zulegte. Die Untergewichtung von Exxon Mobil kam der Performance zugute, da die Quartalsergebnisse von Exxon unter dem Sektordurchschnitt blieben; auch die Übergewichtung von Anadarko Petroleum trug stark zur Performance bei. Die Untergewichtung der Total S.A. belastete die Fondspersone am stärksten. Der Energiesektor bietet derzeit positive Aussichten, da die wirtschaftliche Dynamik in den entwickelten Volkswirtschaften durch eine anhaltend starke Nachfrage in Schwellenmärkten ergänzt wird. Anbieter von Service & Ausstattung, Bohrunternehmen sowie US-amerikanische Kohleaktien sind für ein starkes Quartal positioniert.

Investmentstrategie

Dieser Teilfonds investiert im Wesentlichen in internationale Aktien von Unternehmen, die in der Verarbeitung und/oder Gewinnung von Rohstoffen tätig sind. Hierbei kann es sich um Gesellschaften mit Aktivitäten im Bereich Erdöl, Erdgas, Metalle, Minen, Energieausrüstungen und -dienstleistungen, Chemie, Papier, Forstwirtschaft oder Baumaterial handeln. Der Teilfonds wird nach dem Bottom-Up-Prinzip verwaltet (es stehen bei der Titelauswahl die individuellen Eigenschaften jedes Titels im Mittelpunkt). Die Titel werden auf der Grundlage einer Einstufung der Titel innerhalb des internationalen Sektors für die Verarbeitung und/oder Gewinnung von Rohstoffen ausgewählt. Die Rolle des Anlageverwalters besteht darin, ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien mit einem interessanten Risiko-Ertragsverhältnis zusammenzustellen. Der Teilfonds kann zu opportunistischen Zwecken ergänzend in andere Finanzinstrumente anlegen.

Entwicklung der EUR (31/03/2010)



Fondsmerkmale

Erster NIW	Oktober 1997	Thesaurierung	542.69 EUR
Verwaltungsgebühr	1.50%	Höchster NIW (12 Mte.)	545.56 EUR
Ausgabeaufschlag	5.00% max	Niedrigster NIW (12 Mte.)	397.60 EUR
Rücknahmegebühr	0.00%	Berechnung	Täglich
Gesamtkostenquote (12/31/2008)	1.86%	ISIN	LU0080608945
Verwaltungsstelle	Fastnet Luxembourg S.A.	WKN	987510
Depotbank	Bgl Bnp Paribas	Valoren	718316
Verwaltungsgesellschaft	Fortis Investments	Bloomberg	GEQ4426 LX
		S&P	302753
		Anzahl der Anteile (in Mio.)	142.22

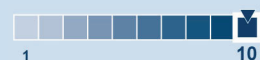
Anlagevermögen (in Mio.) in EUR 238.36 zum 3/31/2010

RISIKOKLASSE



EMPF. ANLAGEZEITRAUM

(Jahren)



PROFIL DES ANLEGRERS

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

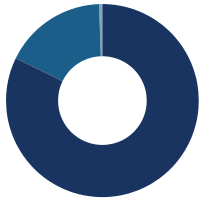
Risikokennzahlen (36 Monate)

Volatilität des Fonds	28.33%	Information Ratio	0.13
Benchmark-Volatilität	22.31%	Jensen's Alpha	2.02%
Tracking Error	10.09%	Sharpe Ratio	- 0.09
Risk Free Rate	2.85%	Beta	1.20



Portfoliostruktur (31/03/2010)

Branchenallokation

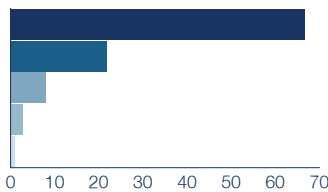


Öl und Gas	82.15 %
Energie-Ausrüstung & Dienstl.	17.35 %
Finanzdienstleister	0.50 %

Größte Positionen

Bp • Öl und Gas	8.62 %
Exxon Mobil • Öl und Gas	8.13 %
Total • Öl und Gas	5.98 %
Chevron • Öl und Gas	5.73 %
Schlumberger • Energie-Ausrüstung & Dienstl.	5.55 %
Occidental Petroleum • Öl und Gas	4.12 %
Suncor Energy • Öl und Gas	3.87 %
Bg • Öl und Gas	3.61 %
Royal Dutch Shell A • Öl und Gas	3.30 %
Hess Corp • Öl und Gas	3.06 %

Aufteilung nach Regionen



Nordamerika	66.62 %
Europa ex Euroland	21.77 %
Euro	7.96 %
Aufstrebendes Land	2.73 %
Japan	0.92 %

Zugänge

Exxon Mobil	2.01 %
Bp	1.91 %
Energy Select Sector Spdr	1.84 %
Occidental Petroleum	1.51 %
Total	1.48 %

Abgänge

Energy Select Sector Spdr	1.40 %
Eni	1.29 %
Bp	0.50 %
Exxon Mobil	0.45 %
Schlumberger	0.36 %

Quelle: BNP Paribas Investment Partners

Wertentwicklung in EUR (31/03/2010)

	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio (Kumuliert)	4.92 %	5.67 %	5.67 %	39.37 %	1.21 %	55.53 %
Benchmark (Kumuliert)	5.22 %	5.01 %	5.01 %	39.13 %	- 2.56 %	40.68 %
Portfolio (Auf Jahresbasis)	-	-	-	39.37 %	0.40 %	9.24 %
Benchmark (Auf Jahresbasis)	-	-	-	39.13 %	- 0.86 %	7.07 %

	2009	2008	2007	2006	2005
Portfolio (Jährlich)	34.86 %	-47.69 %	44.21 %	9.21 %	50.85 %
Benchmark (Jährlich)	28.86 %	-36.90 %	18.54 %	8.85 %	44.51 %
Portfolio (Von März bis März)	39.37 %	-41.10 %	23.29 %	5.33 %	45.89 %
Benchmark (Von März bis März)	39.13 %	-29.53 %	- 0.62 %	5.83 %	36.42 %

Quelle: BNP Paribas Investment Partners (ohne Gebühren)

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, Polen, Tschechische Republik, Slowakei, Chile, Taiwan, Hongkong, 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.

Anlagen in FORTIS L FUND Equity Energy 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.

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.

* 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).