

# FORTIS L FUND

## Equity Materials World - Classic

**A K T I E N**

**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.

**MANAGERBERICHT**

Der globale Werkstoffsektor blieb im Juni hinter den Allgemeinmärkten zurück; zyklische Sektoren wurden während des schwachen Monats hart getroffen. Der Fortis L Fund Equity Materials World schnitt im Juni schlechter ab als die Benchmark. Den größten Beitrag im Fonds leistete die starke Einzelwertauswahl bei Baumaterialien, Containern & Verpackungen und bei europäischen Titeln. Die beste Absolutrendite brachten Newmont Mining Corp., Givaudan S.A. und Barrick Gold Corp. Der Fonds war bei allen drei übergewichtet. Trotz der schwächelnden Frühindikatoren in den USA und China erwarten wir für den Materialsektor weiterhin eine positive Entwicklung. Auch wenn das Wachstum in China sich verlangsamt, steigt die chinesische Gesamtnachfrage bei Rohstoffen weiter an. Im Westen bleibt die allgemeine Liquidität hoch und die Geldpolitik stimulierend. Die zunehmende Auslastung sollte sich äußerst positiv auf die Ertragskraft der Prozessindustrie auswirken, zumal viele Unternehmen der Branche ihre Kostenbasis strukturell verbessert haben.

**WERTENTWICKLUNG IN EUR (30/06/2010)**

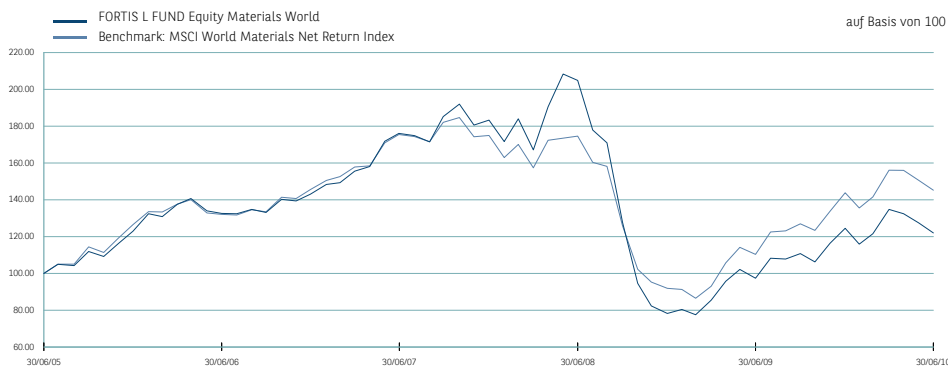
Kumuliert (%)	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio	- 4.31	- 9.47	- 2.07	25.28	-30.71	22.01
Benchmark	- 3.55	- 6.96	1.01	31.65	-17.21	45.28

Auf Jahresbasis (%)	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio	-	-	-	25.28	-11.51	4.06
Benchmark	-	-	-	31.65	- 6.10	7.76

Jährlich (%)	2009	2008	2007	2006	2005
Portfolio	59.18	-57.30	28.10	16.35	32.33
Benchmark	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: BNP Paribas Investment Partners (ohne Gebühren)



**FONDSMANAGER**  
WARREN GIBBON



**RISIKOKLASSE**

**EMPF. ANLAGEZEITRAUM**

10 Jahren

**PROFIL DES ANLEGRERS**

Konservativ • Defensiv • Neutral • Dynamisch •

**AGGRESSIV**

**KENNZAHLEN - EUR**

**Thesaurierung**

NIW (30/06/2010)	<b>70.57</b>
Höchster NIW (12 Mte.)	<b>80.77</b>
Niedrigster NIW (12 Mte.)	<b>52.52</b>
Anzahl der Anteile (in Mio.)	<b>1,792.17</b>

Anlagevermögen (in Mio.) in **EUR 128.92** zum 30/06/2010

**FONDSMERKMALE**

Erster NIW	Juli 2004
Verwaltungsgebühr	1.50%
Ausgabeaufschlag	5.00% max
Rücknahmegebühr	0.00%
Verwaltungsstelle	Fastnet Luxembourg S.A.
Depotbank	Bnp Paribas Securities Services
Verwaltungsgesellschaft	Bnp Paribas Investment Partners
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, Makao	

**CODES**

**Thesaurierung**

Berechnung	Täglich
ISIN	LU0377091409
WKN	A0Q6TP
Valoren	4385315
Bloomberg	FEMWCCE LX

**RISIKOKENNZAHLEN (36 MONATE)**

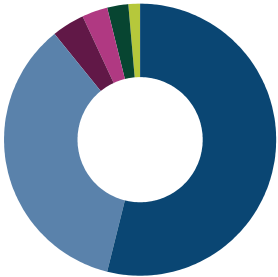
Volatilität des Fonds	<b>32.66%</b>
Benchmark-Volatilität	<b>26.31%</b>
Tracking Error	<b>9.11%</b>
Risk Free Rate	<b>2.54%</b>
Information Ratio	<b>- 0.59</b>
Jensen's Alpha	<b>- 3.59%</b>
Sharpe Ratio	<b>- 0.43</b>
Beta	<b>1.21</b>

# FORTIS L FUND

## Equity Materials World - Classic

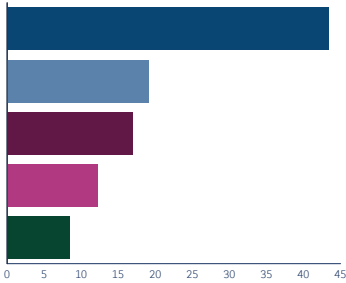
**A K T I E N**

● **BRANCHENALLOKATION (%)**



53.87	■	Metalle und Bergbau
35.27	■	Chemie
4.01	■	Baumaterialien
3.08	■	Papier und Forstwirtschaft
2.25	■	Container und Verpackungen
1.51	■	Finanzdienstleister

● **AUFTEILUNG NACH REGIONEN (%)**



43.34	■	Nordamerika
19.07	■	Euro
16.94	■	Europa ex Euroland
12.19	■	Aufstrebendes Land
8.46	■	Japan

**GRÖßTE POSITIONEN (%)**

Bhp Billiton • Metalle und Bergbau	7.09
Bhp Billiton • Metalle und Bergbau	5.79
Basf • Chemie	4.83
Rio Tinto • Metalle und Bergbau	4.47
Barrick Gold • Metalle und Bergbau	3.70
Freeport McMoran • Metalle und Bergbau	3.42
Linde • Chemie	3.19
Goldcorp • Metalle und Bergbau	3.16
Monsanto • Chemie	3.16
Newmont Mining • Metalle und Bergbau	2.99

**ZUGÄNGE (%)**

Linde	3.09
Materials Select Sector Spdrspdr	2.73
Reliance Steel Aluminium	2.38
Crown	2.23
Ife	2.16

**ABGÄNGE (%)**

Air Liquide	3.26
Xstrata	2.91
Nippon Steel	2.21
Owens Illinois	2.18
Rio Tinto	1.20

Quelle: BNP Paribas Investment Partners

Dieses Dokument wurde von BNP Paribas Asset Management (BNPP AM)\*, ein Unternehmen der BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)\*\* Gesellschaften, erstellt und herausgegeben.

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt:

1. kein Angebot zum Kauf noch eine Empfehlung zum Verkauf dar noch soll sie die Grundlage für oder eine Entscheidungshilfe sein im Zusammenhang mit Vertragsschlüssen oder der Eingehung anderweitiger Verbindlichkeiten;
2. keinerlei Anlageberatung dar.

Auf dieses Dokument wird auf bestimmte, im Lande ihrer Auflegung zugelassene und regulierte Finanzinstrumente Bezug genommen.

Es wurden in keinen anderen Ländern als in denen, die sich aus dem jeweils jüngsten Verkaufsprospekt, den Verkaufsunterlagen oder anderweitigem Informationsmaterial, je nachdem welches davon für das jeweilige Finanzinstrument einschlägig ist, ergeben, Maßnahmen ergriffen, das öffentliche Angebot des jeweiligen Finanzinstruments zuzulassen, sofern dies erforderlich wäre, was insbesondere hinsichtlich in den Vereinigten Staaten von Amerika hinsichtlich US-Bürgern (gemäß Definition der „Regulation S of the United States Securities Act of 1933“) zutrifft. Vor einer Investition in einem Land, in dem die betreffenden Finanzinstrumente registriert sind, sollten Investoren überprüfen, ob es in Bezug auf die Zeichnung, den Erwerb, den Besitz oder den Verkauf der Finanzinstrumente rechtliche Beschränkungen gibt.

Investoren, die einen Erwerb von Finanzinstrumenten erwägen, sollten sorgfältig den jüngsten Verkaufsprospekt, Verkaufsunterlagen oder anderweitiges Informationsmaterial lesen und die letzten verfügbaren Halbjahres- oder Jahresberichte lesen. Verkaufsprospekt, Verkaufsunterlagen oder anderweitiges Informationsmaterial sind bei der örtlichen BNP Paribas Investment Partners Vertretung oder der Einheit, die das jeweilige Finanzinstrument vertreibt, erhältlich.

Die Meinungsäußerungen auf dieser website sind diejenigen von BNPP AM zum angegebenen Zeitpunkt und können ohne Ankündigung geändert werden. BNPP AM ist nicht verpflichtet, die auf dieser website kund getanen Ansichten abzuändern oder zu aktualisieren.

Investoren sollten hinsichtlich rechtlicher, bilanztechnischer und steuerlicher Beratung ihre eigenen Rechts- und Steuerberater konsultieren, um eine unabhängige, abschließende Analyse der Geeignetheit des Finanzinstruments und der Konsequenzen eines Investments durchzuführen, bevor sie investieren, sofern zulässig. Bitte berücksichtigen Sie, dass verschiedene Investments, sofern auf dieser website enthalten, mit verschiedenen Risikoprofilen einhergehen und es keine Zusicherung geben kann, dass eine individuelle Anlage geeignet, angemessen oder gewinnbringend für das Vermögen eines Kunden oder eines Interessenten ist.

Angesichts der wirtschaftlichen Risiken und der Marktrisiken kann es keine Zusicherung geben, dass ein Finanzinstrument bestimmte Investmentserwartungen erfüllt. Erträge können unter anderem durch die Investmentstrategie oder Investmentserwartungen des Finanzinstruments sowie durch wesentliche marktwirtschaftliche und Finanzmarktbedingungen, einschließlich Zinssätze, Marktumstände und allgemeines Marktumfeld beeinträchtigt werden. Die einzelnen angewandten Investmentstrategien können signifikante Auswirkungen bezüglich der auf dieser website dargestellten Ergebnisse haben. Erträge der Vergangenheit sind kein Indikator für künftige Erträge und der Wert von Investitionen in ein Finanzinstrument kann sowohl fallen als auch steigen. Investoren erhalten möglicherweise ihr eingesetztes Kapital nicht zurück.

Möglicherweise auf dieser website dargestellte Ertragsdaten beinhalten keine Vergütungen, Kosten und Steuern, die beim Kauf oder Verkauf anfallen können.

\* BNP Paribas Asset Management SAS ist eine société par actions simplifiée nach französischem Recht mit einem Stammkapital von EUR 62.845.552 (per 18. Juni 2004). Hauptsitz: 1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris. Postanschrift: TSA 47000/75318 PARIS CEDEX 09; Telefon: +33 1 58 97 25 25. Registriert im Handels- und Unternehmensregister Paris unter der Nummer B 319 378 832. Die BNP Paribas Asset Management ist von der AMF (Autorité des Marchés Financiers als Portfolio Management Gesellschaft nach französischem Recht unter der Nummer GP 96-02 zugelassen. Chairman: Philippe Marchessaux. Verantwortlich für den Inhalt: Philipp Marchessaux; EU VAT number: FR9331

\*\* "BNP Paribas Investment Partners" ist der globale Markenname für die von der BNP Paribas Gruppe angebotenen Asset Management Aktivitäten. Die jeweiligen Asset Management Gesellschaften sind, sofern hierin näher bezeichnet, ausschließlich zu Informationszwecken angegeben und üben nicht notwendigerweise eine Geschäftstätigkeit in Ihrem Land aus. Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren lokal zugelassenen Investment Partner.