



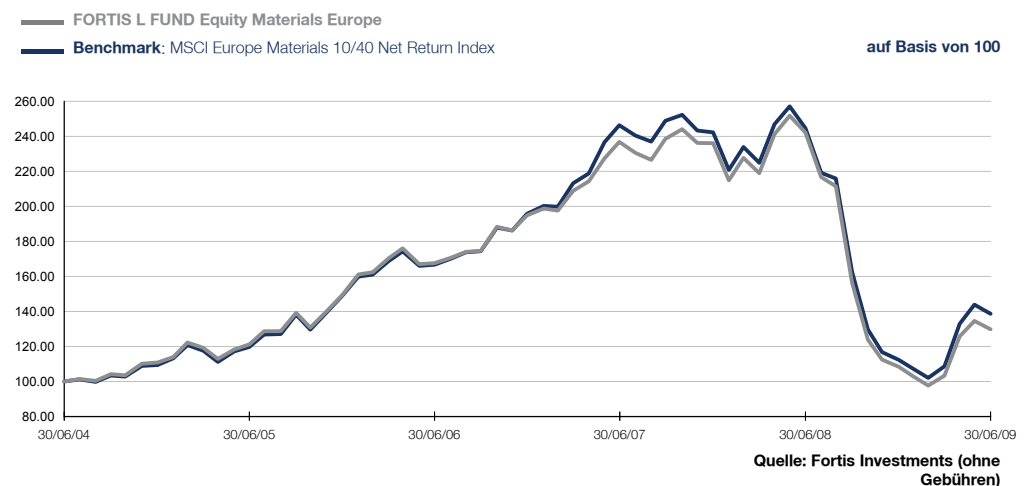
FONDSMANAGER
GIOVANNI CHERUBINI

Im zweiten Quartal 2009 war am Aktienmarkt eine Fortsetzung des bereits im ersten Quartal erlebten Aufschwungs zu beobachten. Einige Metall- und Bergbautitel mit hohem Beta erzielten eine massive Überperformance und erholten sich von den zum Jahreswechsel beobachteten Tiefstständen. Zu diesem Trend trugen vor allem folgende Faktoren bei: a) weltweit gegenüber dem ersten Quartal verbesserte Kernindikatoren und b) starke Lagerhaltung von Rohstoffen in China, insbesondere bei Kupfer und Eisenerz. Somit wurden wir für unsere Untergewichtung von Metallen und Bergbau abgestraft (negativster Effekt der Sektorallokation). Auch unsere „defensive/qualitätsorientierte“ Ausrichtung bei Chemikalien (z. B. Übergewichtung von Bayer, Akzo und Industriegasen) zahlte sich nicht aus. Am schlimmsten machte sich CHR nach der guten Performance im ersten Quartal bemerkbar. Im dritten und vierten Quartal wird sich zeigen, wie nachhaltig die ersten, unvermeidlichen Zeichen einer wirtschaftlichen Erholung sind. Unserer Ansicht wird die jüngste Erholung zyklischer Werte nicht durch eine verbesserte mittelfristige Gewinnqualität gestützt.

Investmentstrategie

Dieser Teilfonds investiert im Wesentlichen in europäische Aktien von Unternehmen, die im Grundstoffsektor tätig sind. Hierbei kann es sich um die Bereiche Bau- und Verpackungsmaterial, chemische Grundstoffe, Metalle, Papier und damit verbundene oder zusammenhängende Branchen handeln. Die Anlagepolitik des Teilfonds beruht auf der Analyse der relativen Bewertungen innerhalb des Sektors (einschließlich der Wachstumsrate und Analyse der Cashflows) und einer klaren Herausstellung der Katalysatoren (kurzfristiges Element, welches das Interesse der Analysten weckt und/oder eine Änderung in ihrer Wahrnehmung des Teilfonds bewirkt), die dieses Wertpotenzial freisetzen können. 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 (30/06/2009)



Fondsmerkmale

<p>Erster NIW Februar 2001</p> <p>Verwaltungsgebühr 1.50%</p> <p>Ausgabeaufschlag 5.00% max</p> <p>Rücknahmegebühr 0.00%</p> <p>Gesamtkostenquote (31/12/2007) 1.91%</p> <p>Verwaltungsstelle Fastnet Luxembourg S.A. Bgl</p> <p>Depotbank S.A. Bgl</p> <p>Verwaltungsgesellschaft Fortis Investments</p>	<p>NIW (30/06/2009) 124.35 EUR</p> <p>Höchster NIW (12 Mte.) 223.68 EUR</p> <p>Niedrigster NIW (12 Mte.) 87.54 EUR</p> <p>Berechnung Täglich</p> <p>ISIN LU0123341769</p> <p>WKN 724435</p> <p>Valoren 1179848</p> <p>Bloomberg FORMAEC LX</p> <p>S&P 391357</p>
---	---

Anlagevermögen (in Mio.) in EUR 16.32 zum 30/06/2009

RISIKOKLASSE



EMPF. ANLAGEZEITRAUM

(Jahren)



PROFIL DES ANLEGRERS

Konservativ • Defensiv • Neutral •

DYNAMISCH • Aggressiv

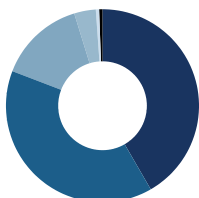
Risikokennzahlen (36 Monate)

Volatilität des Fonds	28.98%	Information Ratio	- 1.02
Benchmark-Volatilität	29.03%	Jensen's Alpha	- 2.25%
Tracking Error	2.17%	Sharpe Ratio	- 0.41
Risk Free Rate	3.61%	Beta	1.00



Portfoliostruktur (30/06/2009)

Branchenallokation

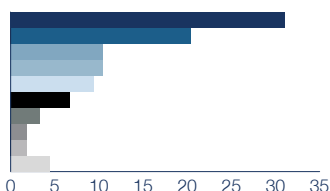


Metalle und Bergbau	41.72 %
Chemie	38.98 %
Bauprodukte	14.45 %
Papier und Forstwirtschaft	3.81 %
Biotechnologie	0.56 %
Container und Verpackungen	0.48 %

Größte Positionen

Basf • Chemie	9.01 %
Anglo American • Metalle und Bergbau	7.95 %
Bhp Billiton • Metalle und Bergbau	7.76 %
Rio Tinto • Metalle und Bergbau	7.33 %
Crh • Bauprodukte	6.59 %
Linde • Chemie	4.89 %
Air Liquide • Chemie	4.85 %
Arcelormittal (As) • Metalle und Bergbau	4.80 %
Lafarge • Bauprodukte	4.47 %
Akzo Nobel • Chemie	4.19 %

Länderallokation



Großbritannien	31.11 %
Deutschland	20.37 %
Niederlande	10.49 %
Schweiz	10.47 %
Frankreich	9.45 %
Irland	6.68 %
Finnland	3.36 %
Norwegen	1.81 %
Belgien	1.80 %
Sonstige	4.43 %

Zugänge

Anglo American	3.89 %
Crh	2.12 %
Lafarge	1.80 %
Rio Tinto	1.67 %
Bhp Billiton	1.64 %

Abgänge

Syngenta Chf	3.31 %
Anglo American	1.84 %
VOEst Alpine	1.79 %
Rio Tinto	1.61 %
Xstrata	1.48 %

Quelle: Fortis Investments

Wertentwicklung in EUR (30/06/2009)

	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio (Kumuliert)	-3.56 %	25.57 %	19.69 %	-46.40 %	-22.55 %	29.79 %
Benchmark (Kumuliert)	-3.62 %	27.62 %	23.43 %	-43.31 %	-16.82 %	38.69 %
Portfolio (Auf Jahresbasis)	-	-	-	-46.40 %	-8.17 %	5.35 %
Benchmark (Auf Jahresbasis)	-	-	-	-43.31 %	-5.95 %	6.76 %

	2008	2007	2006	2005	2004
Portfolio (Jährlich)	-54.08 %	21.17 %	30.42 %	34.81 %	16.07 %
Benchmark (Jährlich)	-53.62 %	23.77 %	31.35 %	36.20 %	15.47 %
Portfolio (Von Juni bis Juni)	-46.40 %	2.22 %	41.34 %	38.26 %	21.21 %
Benchmark (Von Juni bis Juni)	-43.31 %	-0.68 %	47.74 %	39.22 %	19.76 %

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. 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 Europe 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, Portugal, Österreich, Spanien, Luxemburg, Irland, Finnland, Lichtenstein

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