

# FORTIS L FUND

## Equity Materials Europe - Classic

EUROPÄISCHE AKTIEN

### 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.

### MANAGERBERICHT

An makroökonomischer Front kamen erneut Sorgen hinsichtlich der Staatsverschuldung und einer Verlangsamung in China auf. Dies führte zu erneuter Skepsis im Hinblick auf die Nachfrage, just zu einem Zeitpunkt, zu dem die Nachfrageindikatoren sich stark und dauerhaft entwickeln. Diese Diskrepanz zwischen aktuellen Daten und Sorgen um die Wirtschaftslage – Stichwort „Doppelrezession“ – sorgte für ein volatiles Quartal. Wir sehen die positiven Nachrichten aus der Wirtschaft weiterhin als Bestätigung dafür, dass die globale Konjunktur in nächster Zeit auf gutem Kurs bleibt. In Bezug auf China glauben wir, dass eine staatlich gesteuerte Verlangsamung von einem starken hin zu einem nachhaltigeren Wachstum vorteilhaft für den Werkstoffsektor ist. Der FLF EQ MATERIALS ist so gewichtet, dass er von diesen Trends profitieren kann; in einer Phase der Risikoscheu schnitt der Fond aber schlechter ab als die Benchmark.

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

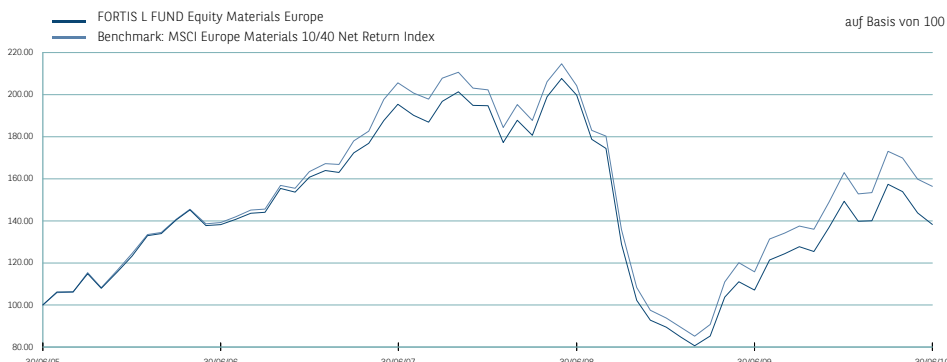
| Kumuliert (%) | 1 Monat | 3 Monate | lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahren |
|---------------|---------|----------|-----------|--------|---------|----------|
| Portfolio     | - 3.86  | -12.15   | - 7.40    | 29.14  | -29.24  | 38.28    |
| Benchmark     | - 2.14  | - 9.61   | - 4.02    | 35.07  | -23.95  | 56.41    |

| Auf Jahresbasis (%) | 1 Monat | 3 Monate | lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahren |
|---------------------|---------|----------|-----------|--------|---------|----------|
| Portfolio           | -       | -        | -         | 29.14  | -10.89  | 6.70     |
| Benchmark           | -       | -        | -         | 35.07  | - 8.72  | 9.36     |

| Jährlich (%) | 2009  | 2008   | 2007  | 2006  | 2005  |
|--------------|-------|--------|-------|-------|-------|
| Portfolio    | 66.93 | -54.08 | 21.17 | 30.42 | 34.81 |
| Benchmark    | 73.71 | -53.62 | 23.77 | 31.35 | 36.20 |



Quelle: BNP Paribas Investment Partners (ohne Gebühren)



**FONDSMANAGER**  
JASPER VAN DER VEEN



### RISIKOKLASSE

### EMPF. ANLAGEZEITRAUM

9 Jahren

### PROFIL DES ANLEGER

Konservativ • Defensiv • Neutral • **DYNAMISCH**  
• Aggressiv

### KENNZAHLEN - EUR

|                              | Thesaurierung |
|------------------------------|---------------|
| NIW (30/06/2010)             | 160.58        |
| Höchster NIW (12 Mte.)       | 189.62        |
| Niedrigster NIW (12 Mte.)    | 116.98        |
| Anzahl der Anteile (in Mio.) | 138.98        |

Anlagevermögen (in Mio.) in EUR 26.94 zum 30/06/2010

### FONDSMERKMALE

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| Erster NIW  | Februar 2001                    |
| 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, Portugal, Österreich, Spanien, Luxemburg, Irland, Finnland, Lichtenstein |                                 |

### CODES

|            | Thesaurierung |
|------------|---------------|
| Berechnung | Täglich       |
| ISIN       | LU0123341769  |
| WKN        | 724435        |
| Valoren    | 1179848       |
| Bloomberg  | FORMAEC LX    |
| S&P        | 391357        |

### RISIKOKENNZAHLEN (36 MONATE)

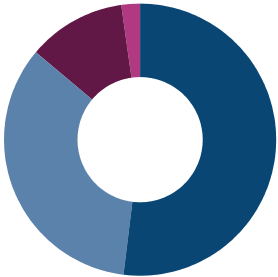
|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Volatilität des Fonds | 31.38%  |
| Benchmark-Volatilität | 31.17%  |
| Tracking Error        | 2.06%   |
| Risk Free Rate        | 2.54%   |
| Information Ratio     | - 1.05  |
| Jensen's Alpha        | - 2.12% |
| Sharpe Ratio          | - 0.43  |
| Beta                  | 1.00    |

# FORTIS L FUND

## Equity Materials Europe - Classic

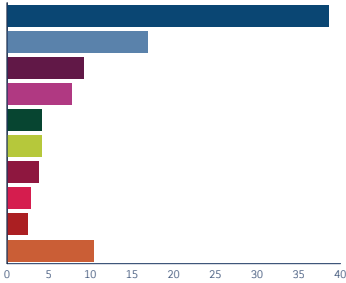
### EUROPÄISCHE AKTIEN

#### BRANCHENALLOKATION (%)



|       |                            |
|-------|----------------------------|
| 51.99 | Metalle und Bergbau        |
| 34.03 | Chemie                     |
| 11.72 | Baumaterialien             |
| 2.26  | Papier und Forstwirtschaft |

#### LÄNDERALLOKATION (%)



|       |                     |
|-------|---------------------|
| 38.55 | Großbritannien      |
| 16.86 | Deutschland         |
| 9.16  | Frankreich          |
| 7.74  | Schweiz             |
| 4.17  | Irland              |
| 4.10  | Niederlande         |
| 3.80  | Luxemburg           |
| 2.81  | Republik Kasachstan |
| 2.44  | Dänemark            |
| 10.40 | Sonstige            |

#### GRÖßTE POSITIONEN (%)

|  |      |
|--|------|
| Rio Tinto • Metalle und Bergbau          | 9.77 |
| Bhp Billiton • Metalle und Bergbau       | 9.33 |
| Anglo American • Metalle und Bergbau     | 8.20 |
| Basf • Chemie                            | 7.02 |
| Air Liquide • Chemie                     | 6.35 |
| Xstrata • Metalle und Bergbau            | 4.65 |
| Linde • Chemie                           | 4.48 |
| Crh • Baumaterialien                     | 4.14 |
| Arcelormittal (As) • Metalle und Bergbau | 3.77 |
| Syngenta Chf • Chemie                    | 3.44 |

#### ZUGÄNGE (%)

|                 |      |
|-----------------|------|
| Rio Tinto       | 2.43 |
| Antofagasta     | 2.24 |
| Novozymes B-Shs | 2.16 |
| Bhp Billiton    | 1.51 |
| Air Liquide     | 1.38 |

#### ABGÄNGE (%)

|               |      |
|---------------|------|
| Rio Tinto     | 0.29 |
| Crh           | 0.15 |
| Kazakhmys Plc | 0.13 |

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 Investmenterwartungen erfüllt. Erträge können unter anderem durch die Investmentstrategie oder Investmenterwartungen 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.