

# FORTIS L FUND

## Commodity World - Classic

**W A R E N**

● **INVESTMENTSTRATEGIE**

Dieser Teilfonds investiert im Wesentlichen in Derivate, die Rohstoffindizes zum Gegenstand haben, in Wertpapiere, die an die Entwicklung der Rohstoffpreise gebunden sind, sowie in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei erstklassigen Kreditinstituten. Sein Ziel besteht darin, den Anteilhabern eine Rendite zu bieten, die mit derjenigen des Dow Jones UBS Commodity Gross Return Index, einem Index, der die Gesamtentwicklung der Rohstoffpreise aller Sektoren darstellt, vergleichbar ist. Der Teilfonds erwirbt in keinem Fall Rohstoffe oder Zertifikate über diese. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Er strebt eine Outperformance gegenüber dem Index von jährlich 1,5% bei einem durchschnittlichen Tracking Error von 3% an (angestrebte Information Ratio von 0,5). Das Alpha wird über die Allokation zwischen den verschiedenen Rohstoffgruppen aus "Smart Rolling"-Futures und aus der Verwaltung der zugrunde liegenden Geldmarktinstrumente generiert.

● **MANAGERBERICHT**

Rohstoffe bewegten sich im zweiten Quartal seitwärts und schlossen am Ende negativ ab. Der Markt war vom zunehmenden Risiko aufgrund der Staatsverschuldung in Europa und von der erwarteten Verlangsamung auf dem chinesischen Markt geprägt. Jüngste US-Statistiken zeigen für Juni einen deutlichen Abwärtstrend. Die Absicht der chinesischen Regierung, den Yuan aufzuwerten, reichte nicht aus, um dem Abwärtstrend zu begegnen. Der Untersektor Grundmetalle erzielte in diesem Quartal die schlechteste Performance. Der Energiemarkt entwickelte sich um Einiges besser als Grundmetalle, allerdings ebenfalls mit negativer Performance. Lebendes Inventar konnte zu Quartalsbeginn deutlich zulegen, doch dürfte der Preishöhepunkt im April den Verbrauch belasten. Agrarrohstoffe entwickelten sich in diesem Quartal flach. Dank eines starken Aufschwungs im Juni, der auf knappe Lagerbestände zurückzuführen war, erzielte Kaffee die beste Performance innerhalb des Rohstoffmarkts. Als bester Untersektor erwiesen sich Edelmetalle, die vor dem Hintergrund der Staatsschuldenkrise weiterhin als sichere Investition gelten.

● **WERTENTWICKLUNG IN USD (30/06/2010)**

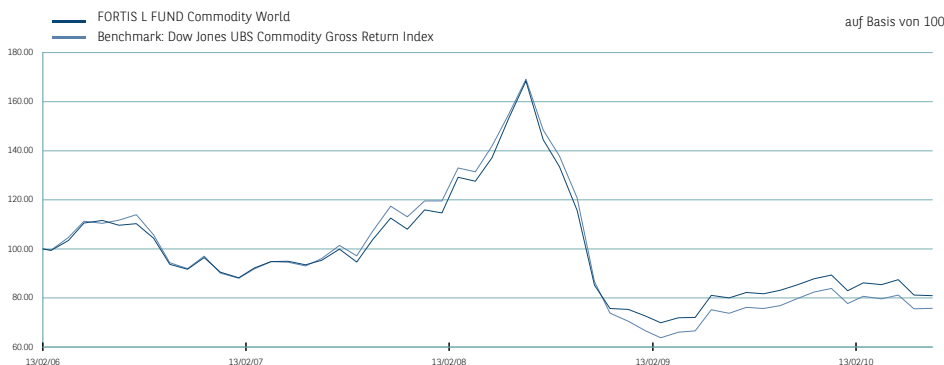
Kumuliert (%)	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio	- 0.33	- 5.27	- 9.43	1.16	-15.08	-
Benchmark	0.32	- 4.81	- 9.60	2.75	-21.10	-

Auf Jahresbasis (%)	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio	-	-	-	1.16	- 5.30	-
Benchmark	-	-	-	2.75	- 7.60	-

Jährlich (%)	2009	2008	2007	2006	2005
Portfolio	18.62	-35.00	28.10	-	-
Benchmark	18.91	-41.02	32.67	-	-



Quelle: BNP Paribas Investment Partners (ohne Gebühren)



**FONDSMANAGER**  
CHRISTOPHE BINET



**RISIKOKLASSE**

**EMPF. ANLAGEZEITRAUM**

10 Jahren

**PROFIL DES ANLEGER**

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

**KENNZAHLEN - USD**

**Thesaurierung**

NIW (30/06/2010)	<b>80.96</b>
Höchster NIW (12 Mte.)	<b>93.26</b>
Niedrigster NIW (12 Mte.)	<b>73.86</b>
Anzahl der Anteile (in Mio.)	<b>787.24</b>

Anlagevermögen (in Mio.) in **USD 386.51** zum 30/06/2010

**FONDSMERKMALE**

Erster NIW	Februar 2006
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, Großbritannien, Niederlande, Schweiz, Deutschland, Italien, Schweden, Norwegen, Dänemark, Portugal, Österreich, Spanien, Luxemburg, Griechenland, Irland, Finnland, Polen, Slowakei, Lichtenstein, Singapur	

**CODES**

**Thesaurierung**

Berechnung	Täglich
ISIN	LU0225185429
WKN	AOHGJB
Valoren	CH22213
Bloomberg	FORWCCD

**RISIKOKENNZAHLEN (36 MONATE)**

Volatilität des Fonds	<b>28.35%</b>
Benchmark-Volatilität	<b>28.89%</b>
Tracking Error	<b>4.55%</b>
Risk Free Rate	<b>1.95%</b>
Information Ratio	<b>0.50</b>
Jensen's Alpha	<b>1.99%</b>
Sharpe Ratio	<b>- 0.26</b>
Beta	<b>0.97</b>



# FORTIS L FUND

## Commodity World - Classic

**W A R E N**
**BRANCHENALLOKATION (%)**
**Subfonds**

Energie	31.8 %
Edelmetalle	14.6 %
Industrie Metalle	17.5 %
Agrikultur	29.1 %
Lebendes Inventar OR Tierbestand	6.8 %
Cash	0.3 %

**Benchmark**

Energie	31.8 %
Edelmetalle	14.6 %
Industrie Metalle	17.6 %
Agrikultur	29.1 %
Lebendes Inventar OR Tierbestand	6.9 %
Cash	0.0 %

**ZUGÄNGE (%)**

Hsbc France Cdn 220910	3.06
Societe Generale Cdn 220910	3.06
Sncf Cp 100910	2.24
#Bvva Cp 070610	2.04
Hsbc France Cdn 210610	2.04

**ABGÄNGE (%)**

#Kfw Ecp 020610	4.09
Sfef Eur3M 160712	2.66
Danske Bank A/S Lib3M 240512	2.05
#Belgium Kingdom Ecp 040610	2.04
Cic London Cdn 240510 Usd	2.04

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.