

FORTIS L FUND

OBAM Equity World - Classic

A K T I E N

● **INVESTMENTSTRATEGIE**

Dieser Teilfonds investiert im Wesentlichen in internationale Aktien. Er kann zu opportunistischen Zwecken ergänzend in andere Finanzinstrumente anlegen. Das Portfolio setzt sich aus zwei Teilen zusammen: aus einem strategischen Portfolio und einem taktischen Portfolio. Das strategische Portfolio verfolgt einen auf „Wachstum zu einem angemessenen Preis“ beruhenden Ansatz und investiert im Allgemeinen in Werte mit großer Marktkapitalisierung, die zu den weltweiten Marktführern gehören. Sein Anlagehorizont ist langfristig ausgerichtet. Das zweite Portfolio verwendet einen thematischen Ansatz und investiert generell in Werte mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung. Es weist einen mittelfristigen Anlagehorizont auf. Zu opportunistischen Zwecken können Positionen in liquiden Mitteln eingegangen werden, und der Anlageverwalter kann auf Derivate zurückgreifen, um ein Marktengagement zu bewirken oder um Positionen in zugrunde liegenden Aktien abzusichern.

● **MANAGERBERICHT**

Die Aktienmärkte gaben im zweiten Quartal 2010 deutlich nach. Der MSCI World verlor 3,33%, wobei Finanzdienstleister und Energietitel die stärksten Verluste verzeichneten. Defensive Sektoren erzielten leicht positive Ergebnisse. Der Fortis L Fonds OBAM Equity World schnitt deutlich schlechter ab als seine Benchmark und brach im Quartalsverlauf um 10,8% brutto / 11,2% netto ein. Im zweiten Quartal litt das Portfolio unter dem erheblichen Negativbeitrag einer Teilabsicherung des Währungsrisikos bei USD und JPY (-4,84% Gesamtbeitrag zur Rendite), es wurde aber auch durch die Einzelwertauswahl bei Finanzdienstleistern und im Energiesektor in Mitleidenschaft gezogen. Der US-Finanzsektor litt unter der Befürchtung einer strengeren Regulierung, während Titel von Unternehmen, die in der Tiefseeölförderung tätig sind, aufgrund der Ölkatastrophe im Golf von Mexiko eine Unterperformance aufwiesen. Sämtliche defensiven Sektoren des Portfolios entwickelten sich positiv. Unsere Einzelwertauswahl in Indonesien wirkte sich positiv auf die Gesamtrendite aus, während die Auswahl in den USA den stärksten negativen Einfluss hatte.

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

Kumuliert (%)	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio	- 5.23	-14.71	- 7.02	14.56	-44.37	- 3.07
Benchmark	- 2.82	- 3.53	5.61	26.19	-23.48	- 0.87

Auf Jahresbasis (%)	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio	-	-	-	14.56	-17.75	- 0.62
Benchmark	-	-	-	26.19	- 8.53	- 0.18

Jährlich (%)	2009	2008	2007	2006	2005
Portfolio	62.95	-65.40	29.87	17.26	39.00
Benchmark	25.94	-37.64	- 1.66	7.40	26.17



Quelle: BNP Paribas Investment Partners (ohne Gebühren)



FONDSMANAGER
ROLF STOUT



RISIKOKLASSE

EMPF. ANLAGEZEITRAUM

10 Jahren

PROFIL DES ANLEGRERS

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

KENNZAHLEN - EUR

Thesaurierung

NIW (30/06/2010)	108.82
Höchster NIW (12 Mte.)	131.44
Niedrigster NIW (12 Mte.)	88.78
Anzahl der Anteile (in Mio.)	3,058.47

Anlagevermögen (in Mio.) in **EUR 784.47** zum 30/06/2010

FONDSMERKMALE

Erster NIW	März 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, Polen, Tschechische Republik, Taiwan, Hongkong, Lichtenstein, Singapur, Makao	

CODES

Thesaurierung

Berechnung	Täglich
ISIN	LU0185157681
WKN	A0B94X
Valoren	1777972
Bloomberg	FOROBWC
S&P	502773

RISIKOKENNZAHLEN (36 MONATE)

Volatilität des Fonds	34.28%
Benchmark-Volatilität	18.33%
Tracking Error	20.48%
Risk Free Rate	2.54%
Information Ratio	- 0.45
Jensen's Alpha	- 2.29%
Sharpe Ratio	- 0.59
Beta	1.63

FORTIS L FUND

OBAM Equity World - Classic

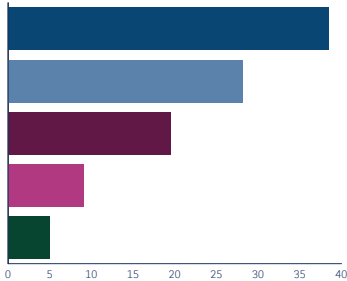
A K T I E N

BRANCHENALLOKATION (%)



25.87	■	Finanzwesen
19.01	■	Energie
14.19	■	Industrie
12.14	■	Werkstoffe
8.53	■	Informationstechnologie
8.20	■	Massenkonsumgüter
5.84	■	Gesundheitswesen
3.38	■	Hochwertige Konsumgüter
2.65	■	Versorgungsunternehmen
0.19	■	Telekommunikationsanbieter

AUFTEILUNG NACH REGIONEN (%)



38.42	■	Nordamerika
28.09	■	Aufstrebendes Land
19.44	■	Euro
9.09	■	Japan
4.95	■	Europa ex Euroland

RATING



GRÖßTE POSITIONEN (%)

Ing • Finanzdienstleister	4.89
Wells Fargo • Banken	4.65
Abb • Elektronik-Ausrüstung	3.06
Cia Vale Do Rio Doce Adr • Metalle und Bergbau	3.01
Perusahaan Gas Negara B-Shs • Gasversorger	2.57
Jpmorgan Chase • Finanzdienstleister	2.52
General Electric • Industriekonglomerate	2.46
Bnp Paribas • Banken	2.26
Freeport Mcmoran • Metalle und Bergbau	1.98
Bank Of America • Finanzdienstleister	1.96

ZUGÄNGE (%)

Tyco International	0.70
Texas Instruments	0.67
Pride	0.47
Gome Electrical	0.31
Softbank	0.19

ABGÄNGE (%)

Deere	1.01
Mylan Laboratories	0.98
Secom	0.92
Yanzhou Coal Mining H	0.83
Teck Resources	0.79

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 Investmtererwartungen erfüllt. Erträge können unter anderem durch die Investmterstrategie oder Investmtererwartungen des Finanzinstruments sowie durch wesentliche marktwirtschaftliche und Finanzmarktbedingungen, einschließlich Zinssätze, Marktumstände und allgemeines Marktumfeld beeinträchtigt werden. Die einzelnen angewandten Investmterstrategien 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.