



FONDSMANAGER
NAIL SHAMSUTDINOV

Rohstoffe konnten im vierten Quartal eine hervorragende Performance erzielen. Als bester Subsektor im Quartal erwies sich Energie, wo die Rohölpreise von rund 70 USD pro Barrel auf 80 USD stiegen. Auch Industriemetalle legten stark zu, da die Nachfrage von der sich erholenden Industrieproduktion in Schwellenmärkten profitierte. Edelmetalle verzeichneten ebenfalls ein gutes Quartal, da die Inflationsängste, die Schwäche des USD und Notenbankkäufe den Goldpreis über die symbolische Grenze von 1000 USD/Unze trieben. Aufgrund saisonaler Effekte hinkte die Landwirtschaft im Quartalsverlauf hinterher. Innerhalb des Subsektors nahmen wir bei Industriemetallen und Energie, die direkt mit der Konjunkturentwicklung in Asien verknüpft sind, eine Übergewichtung ein. In der Landwirtschaft hängt die Performance weitaus stärker von Faktoren wie Bevölkerungswachstum, Ernten, Wetter und sich wandelnden Ernährungsgewohnheiten ab. Unsere Erwartungen in Bezug auf Rohstoffe sind für 2010 weiterhin positiv, da die Anlagenkategorie von der wirtschaftlichen Stärke in Schwellenmärkten profitieren dürfte.

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 Anteilinhabern 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.

Entwicklung der USD (31/12/2009)



Fondsmerkmale

Erster NIW	Februar 2006
Verwaltungsgebühr	1.50%
Ausgabeaufschlag	5.00% max
Rücknahmegebühr	0.00%
Gesamtkostenquote (12/31/2008)	1.84%
Verwaltungsstelle	Fastnet Luxembourg S.A.
Depotbank	Bgl Bnp Paribas
Verwaltungsgesellschaft	Fortis Investments

NIW (12/31/2009)	89.39 USD
Höchster NIW (12 Mte.)	89.99 USD
Niedrigster NIW (12 Mte.)	67.47 USD
Berechnung	Täglich
ISIN	LU0225185429
WKN	A0HGJB
Valoren	CH22213
Bloomberg	FORWCCD
	910.43

Anlagevermögen (in Mio.) in USD 471.19 zum 12/31/2009

RISIKOKLASSE



EMPF. ANLAGEZEITRAUM

(Jahren)



PROFIL DES ANLEGRERS

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

Risikokennzahlen (36 Monate)

Volatilität des Fonds	27.83%	Information Ratio	0.42
Benchmark-Volatilität	28.47%	Jensen's Alpha	1.78%
Tracking Error	4.62%	Sharpe Ratio	-0.12
Risk Free Rate	2.81%	Beta	0.96



Portfoliostruktur (12/31/2009)

Aufgliederung nach Branchen - Subfonds

Energie	35.3 %
Edelmetalle	12.7 %
Industrie Metalle	28.3 %
Agrikultur	18.3 %
Lebendes Inventar OR Tierbestand	5.5 %
Cash	0.0 %

Aufgliederung nach Branchen - Benchmark

Energie	33.2 %
Edelmetalle	10.5 %
Industrie Metalle	26.3 %
Agrikultur	25.1 %
Lebendes Inventar OR Tierbestand	4.9 %
Cash	0.0 %

Zugänge

Rabobank Australia Ecp 220210 625	2.46 %
Caisse De Depot Con Ecp 230410	1.97 %
Banco Popular Esp Ecp 210110	1.72 %
Banque Et Caisse Epargne Ecp 220310	1.72 %
Danske Bank A/S Lib3M 240512	1.66 %

Abgänge

Banca Monte Dei Paschi Cdnf 231209	1.64 %
Banca Monte Dei Paschi Cdnf 231109	1.64 %
Rff Cdnf 301009	1.64 %
#Panasonic Ecp 041209	1.64 %
Sncf Btp 061009	1.48 %

Quelle: Fortis Investments

Wertentwicklung in USD (31/12/2009)

	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio (Kumuliert)	1.71 %	7.49 %	18.62 %	18.62 %	- 1.24 %	-
Benchmark (Kumuliert)	1.75 %	9.03 %	18.91 %	18.91 %	- 6.95 %	-
Portfolio (Auf Jahresbasis)	-	-	18.62 %	18.62 %	- 0.41 %	-
Benchmark (Auf Jahresbasis)	-	-	18.91 %	18.91 %	- 2.37 %	-

	2008	2007	2006	2005	2004
Portfolio (Jährlich)	-35.00 %	28.10 %	-	-	-
Benchmark (Jährlich)	-41.02 %	32.67 %	-	-	-
Portfolio (Von Dezember bis Dezember)	18.62 %	-35.00 %	28.10 %	-	-
Benchmark (Von Dezember bis Dezember)	18.91 %	-41.02 %	32.67 %	-	-

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 der oder 2) einen Investmentempfehlung. Investitionen in eines der hierin genannten Wertpapiere sollten ausschließlich auf Basis des jeweiligen Fondsprospekts, des Rechenschaftsberichts und des jeweils aktuellen Halbjahresberichts gefügt werden, die Sie kostenfrei unter www.fortisinvestments.com 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.

Anlagen in FORTIS L FUND Commodity World 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, domiziliert in Luxemburg zugelassen zum Verkauf in Belgien, Frankreich, Großbritannien, Niederlande, Deutschland, Italien, Schweden, Norwegen, Dänemark, Österreich, Spanien, Luxemburg, Griechenland, Irland, Finnland, Polen, Slowakei, Lichtenstein, Singapur. 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

* 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).