



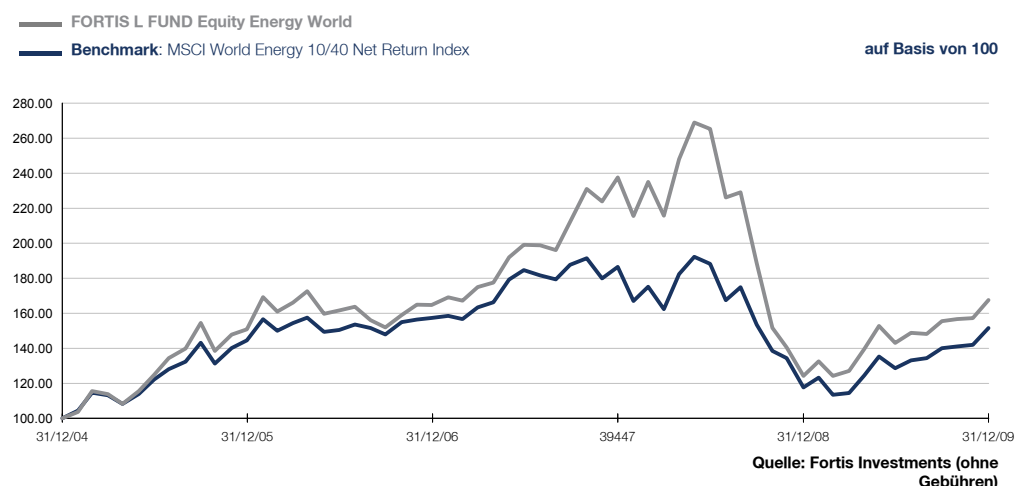
FONDSMANAGER
WARREN GIBBON

Nachdem der Energiesektor in der ersten Jahreshälfte 2009 die globalen Märkte übertreffen konnte, entwickelte er sich in der zweiten Hälfte weitgehend parallel. Innerhalb des Sektors hinkten integrierte Öldienstleister der Entwicklung weiter hinterher, da sich die Anleger in der Hoffnung auf eine nachhaltige Erholung der Weltwirtschaft auf Titel mit höherem Beta konzentrierten. Der Fonds entwickelte sich parallel zur Benchmark und schloss das Jahr mit einem deutlichen Plus ab. Die Performance im vierten Quartal war vor allem durch die Einzelwertauswahl in den Subsektoren bestimmt, am deutlichsten bei integrierten Öl- und Gasdienstleistern. Außerdem weist das Portfolio positive Auswahleffekte in den Subsektoren Kohle & Betriebsstoffe, Exploration & Produktion sowie Raffinerie & Marketing auf. Wir sind für den Energiesektor positiv gestimmt, auch wenn wir uns der Möglichkeit bewusst sind, dass der Ölpreis nach dem jüngsten Anstieg bald wieder eine Talfahrt hinlegen könnte. Wir bevorzugen einen prozyklischen Ansatz mit einem Schwerpunkt auf Exploration & Produktion sowie Service & Ausstattung.

Investmentstrategie

Dieser Teilfonds investiert im Wesentlichen in internationale Aktien von Unternehmen, die in der Verarbeitung und/oder Gewinnung von Rohstoffen tätig sind. Hierbei kann es sich um Gesellschaften mit Aktivitäten im Bereich Erdöl, Erdgas, Metalle, Minen, Energieausrüstungen und -dienstleistungen, Chemie, Papier, Forstwirtschaft oder Baumaterial handeln. Der Teilfonds wird nach dem Bottom-Up-Prinzip verwaltet (es stehen bei der Titelauswahl die individuellen Eigenschaften jedes Titels im Mittelpunkt). Die Titel werden auf der Grundlage einer Einstufung der Titel innerhalb des internationalen Sektors für die Verarbeitung und/oder Gewinnung von Rohstoffen ausgewählt. 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 (31/12/2009)



Fondsmerkmale

<p>Erster NIW Oktober 1997</p> <p>Verwaltungsgebühr 1.50%</p> <p>Ausgabeaufschlag 5.00% max</p> <p>Rücknahmegebühr 0.00%</p> <p>Gesamtkostenquote (12/31/2008) 1.86%</p> <p>Verwaltungsstelle Fastnet Luxembourg S.A.</p> <p>Depotbank Bgl Bnp Paribas</p> <p>Verwaltungsgesellschaft Fortis Investments</p>	<p>Thesaurierung</p> <p>NIW (12/31/2009) 513.57 EUR</p> <p>Höchster NIW (12 Mte.) 517.17 EUR</p> <p>Niedrigster NIW (12 Mte.) 355.23 EUR</p> <p>Berechnung Täglich</p> <p>ISIN LU0080608945</p> <p>WKN 987510</p> <p>Valoren 718316</p> <p>Bloomberg GEQ4426 LX</p> <p>S&P 302753</p> <p>147.92</p>
--	---

Anlagevermögen (in Mio.) in EUR 284.46 zum 12/31/2009

RISIKOKLASSE



EMPF. ANLAGEZEITRAUM

(Jahren)



PROFIL DES ANLEGRERS

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

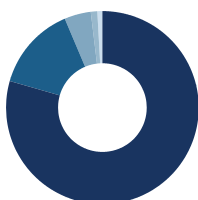
Risikokennzahlen (36 Monate)

Volatilität des Fonds	28.31%	Information Ratio	0.18
Benchmark-Volatilität	22.18%	Jensen's Alpha	2.71%
Tracking Error	10.12%	Sharpe Ratio	-0.09
Risk Free Rate	3.13%	Beta	1.21



Portfoliostruktur (12/31/2009)

Branchenallokation

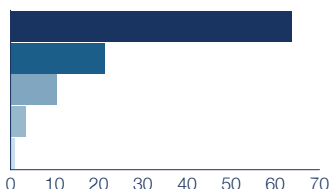


Öl und Gas	79.37 %
Energie-Ausrüstung & Dienstl.	14.16 %
Energie	4.46 %
Sonstige	1.28 %
Metalle und Bergbau	0.73 %

Größte Positionen

Bp • Öl und Gas	8.47 %
Chevron • Öl und Gas	8.29 %
Total • Öl und Gas	6.75 %
Exxon Mobil • Öl und Gas	6.26 %
Suncor Energy • Energie	4.40 %
Bg • Öl und Gas	3.95 %
Eni • Öl und Gas	3.61 %
Royal Dutch Shell B • Öl und Gas	3.33 %
Apache • Öl und Gas	3.15 %
Hess Corp • Öl und Gas	3.09 %

Aufteilung nach Regionen



Nordamerika	63.72 %
Europa ex Euroland	21.38 %
Euro	10.48 %
Aufstrebendes Land	3.51 %
Japan	0.91 %

Zugänge

Bp	2.63 %
Spectra Energy	1.55 %
Talisman Energy	1.52 %
Apache	1.44 %
Anadarko Petroleum	1.40 %

Abgänge

Petroleo Brasileiro Pref	2.22 %
Enbridge Energy Partners	2.11 %
Halliburton	1.67 %
Southwestern Energy	1.64 %
Cnooc	1.55 %

Quelle: Fortis Investments

Wertentwicklung in EUR (31/12/2009)

	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
Portfolio (Kumuliert)	6.60 %	7.77 %	34.86 %	34.86 %	1.73 %	67.59 %
Benchmark (Kumuliert)	6.79 %	8.23 %	28.86 %	28.86 %	- 3.62 %	51.62 %
Portfolio (Auf Jahresbasis)	-	-	34.86 %	34.86 %	0.57 %	10.88 %
Benchmark (Auf Jahresbasis)	-	-	28.86 %	28.86 %	- 1.22 %	8.68 %

	2008	2007	2006	2005	2004
Portfolio (Jährlich)	-47.69 %	44.21 %	9.21 %	50.85 %	13.41 %
Benchmark (Jährlich)	-36.90 %	18.54 %	8.85 %	44.51 %	14.84 %
Portfolio (Von Dezember bis Dezember)	34.86 %	-47.69 %	44.21 %	9.21 %	50.85 %
Benchmark (Von Dezember bis Dezember)	28.86 %	-36.90 %	18.54 %	8.85 %	44.51 %

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 getätigt 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 Equity Energy 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, Niederlande, Schweiz, Deutschland, Italien, Schweden, Norwegen, Dänemark, Portugal, Österreich, Spanien, Luxemburg, Griechenland, Irland, Finnland, Polen, Tschechische Republik, Slowakei, Chile, Taiwan, Hongkong, Lichtenstein, Singapur, Makao
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).