



**FONDSMANAGER**  
**KARIN SCHOEMAN**

2008 gab der GSCI Total Return Index 46% nach. Dieser Wert verschleierte die Tatsache, dass 2008 ein Jahr mit zwei sehr unterschiedlichen Hälften war. Im ersten Halbjahr 2008 legte der Index dank starken Energiepreisen infolge hoher Nachfrage auf den Schwellenmärkten um 41% zu. Im zweiten Halbjahr 2008 brach der Index jedoch aufgrund der eskalierenden globalen Finanzkrise ein und verlor 62%. Das vierte Quartal 2008 erlebte seinen Höhepunkt bereits im September mit dem Zusammenbruch von Lehman Brothers und anderen Finanzinstituten. Das Vertrauen löste sich auf, die Liquidität versiegte und die globalen Aktivitäten kamen zum Stillstand. Dies zeigt sich am deutlichsten in der Abnahme der Frachttarife um 90% im zweiten Halbjahr 2008. Die Nachfrage nach Rohstoffen brach parallel zu den sinkenden Aktivitäten in China ein. Auch in den entwickelten Ländern ging die Nachfrage nach Öl massiv zurück, was es seit dem Ölschock der 1970er und frühen 80er Jahre nicht gegeben hatte. Im vierten Quartal 2008 zeigte Gold eine überdurchschnittliche Entwicklung, was es größtenteils seinen Qualitäten als sicherem Hafen verdankt, und blieb bei USD 850 stabil. Andere Rohstoffe hingegen verloren beständig an Wert.

### 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 Goldman Sachs Commodity Index Total Return (GSCI TR), 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 GSCI TRI 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 (31/12/2008)



### Fondsmerkmale

<p><b>Erster NIW</b> Februar 2006</p> <p><b>Verwaltungsgebühr</b> 1.50%</p> <p><b>Ausgabeaufschlag</b> 5.00% max</p> <p><b>Rücknahmegebühr</b> 0.00%</p> <p><b>Gesamtkostenquote (31/12/2007)</b> 1.87%</p> <p><b>Verwaltungsstelle</b> Fastnet Luxembourg S.A.</p> <p><b>Depotbank</b> Bgl</p> <p><b>Verwaltungsgesellschaft</b> Fortis Investments</p>	<p><b>Thesaurierung</b></p> <p><b>NIW (31/12/2008)</b> 75.36 USD</p> <p><b>Höchster NIW (12 Mte.)</b> 174.53 USD</p> <p><b>Niedrigster NIW (12 Mte.)</b> 67.36 USD</p> <p><b>Berechnung</b> Täglich</p> <p><b>ISIN</b> LU0225185429</p> <p><b>Valoren</b> CH22213</p> <p><b>Bloomberg</b> FORWCCD</p>
--	---

Anlagevermögen (in Mio.) in USD 289.53 zum 31/12/2008

#### RISIKOKLASSE



#### EMPF. ANLAGEZEITRAUM

(Jahren)



#### PROFIL DES ANLEGERS

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

### Risikokennzahlen (24 Monate)

<b>Volatilität des Fonds</b>	32.60%	<b>Information Ratio</b>	0.52
<b>Benchmark-Volatilität</b>	32.95%	<b>Jensen's Alpha</b>	2.41%
<b>Tracking Error</b>	5.35%	<b>Sharpe Ratio</b>	-0.39
<b>Risk Free Rate</b>	4.07%	<b>Beta</b>	0.98

#### Portfoliostruktur (31/12/2008)

##### Aufgliederung nach Branchen - Subfonds

Energie	27.7 %
Edelmetalle	13.7 %
Industrie Metalle	14.6 %
Agrikultur	33.7 %
Lebendes Inventar OR Tierbestand	10.3 %
Cash	0.0 %

##### Aufgliederung nach Branchen - Benchmark

Energie	27.7 %
Edelmetalle	13.7 %
Industrie Metalle	14.6 %
Agrikultur	33.7 %
Lebendes Inventar OR Tierbestand	10.3 %
Cash	0.0 %

##### Zugänge

Barclays Cdnp 031108 (625)	3.23 %
Caisse Des Depot Et Cons Ecp 210109	2.02 %
Antalis Btp 151208	1.89 %
Antalis Btp 101208	1.62 %
Societe Generale Cdnp 120109	0.81 %

##### Abgänge

#National Australia Bk Ecp 021208	5.40 %
Dresdner Cdnp 121208	5.39 %
Nordea Bank Ab Cdnp 230209	5.37 %
Banco Santander Ecp 260209	5.35 %
Calyon Cdnp 260209	5.35 %

Quelle: Fortis Investments

#### Wertentwicklung in USD (31/12/2008)

	1 Monat	3 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahren
<b>Portfolio</b> (Kumuliert)	- 0.49 %	-34.84 %	-35.00 %	-35.00 %	-	-
<b>Benchmark</b> (Kumuliert)	- 4.46 %	-41.58 %	-41.02 %	-41.02 %	-	-
<b>Portfolio</b> (Auf Jahresbasis)	-	-	-34.92 %	-35.00 %	-	-
<b>Benchmark</b> (Auf Jahresbasis)	-	-	-40.93 %	-41.02 %	-	-

	2007	2006	2005	2004	2003
<b>Portfolio</b> (Jährlich)	28.10 %	-	-	-	-
<b>Benchmark</b> (Jährlich)	32.67 %	-	-	-	-
<b>Portfolio</b> (Von Dezember bis Dezember)	-35.00 %	28.10 %	-	-	-
<b>Benchmark</b> (Von Dezember bis Dezember)	-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, dar oder 2) einen Investmentempfehlung. Vor Durchführung einer Transaktion sollte das jeweilige Fondsprospekt gelesen werden. Dieses können Sie kostenfrei von Fortis Investments\* 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 Fondsanträge angefallenen Kosten berücksichtigt.

\* 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).

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 zugelassen zum Verkauf in Belgien, Niederlande, Deutschland, Italien, Schweden, Norwegen, Österreich, Spanien, Luxemburg, Griechenland, Irland, Finnland, Polen, 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](http://www.fortisinvestments.de)