

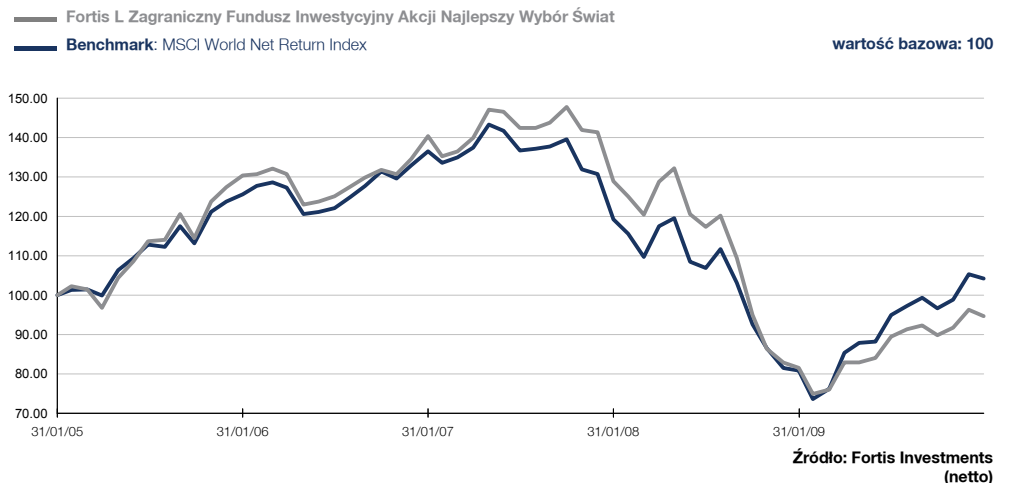


**ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM**  
**OLE JAKOB WOLD**

### Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje co najmniej 2/3 swoich aktywów w akcje lub inne papiery wartościowe, reprezentujące udział w kapitale spółek na całym świecie. Proces doboru tych akcji opiera się na własnym modelu ilościowym, opracowanym przez zarządzającego portfelem. Proces doboru akcji do portfela wykorzystuje wieloczynnikowy model, który dla celów określenia wartości każdego papieru dłużnego łączy w sobie wskaźniki fundamentalne spółki, warunki makroekonomiczne i dane rynkowe. Strategia jest oparta na 60 różnych czynnikach w kategoriach takich jak wartość, wzrost, rentowność, stabilność, wrażliwość ekonomiczna, sektor przemysłowy, ryzyko i wskaźnik szybkości zmian (momentum). Subfundusz stosuje neutralną politykę inwestycyjną na poziomie sektorów i regionów, dążąc do wygenerowania alfy wyłącznie poprzez dobór akcji. Subfundusz może również inwestować maksymalnie 1/3 swoich aktywów w inne zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub lokować je w gotówkę, pod warunkiem, że inwestycje we wszelkiego rodzaju papiery dłużne nie przekroczą 15% jego aktywów, a inwestycje w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub instytucje zbiorowego inwestowania (UCI) nie przekroczą 5%.

### Zmiana EUR (29/01/2010)



### Charakterystyka funduszu

<b>1-szy WAN</b>	<b>Kwiecień 1998</b>	<b>NAV na akcję (1/29/2010)</b>	<b>157.33 EUR</b>
<b>Opłata za zarządzanie</b>	<b>1.50%</b>	<b>Najwyższa WAN (12 m.)</b>	<b>168.10 EUR</b>
<b>Opłata subskrypcyjna</b>	<b>5.00% max</b>	<b>Najniższa WAN (12 m.)</b>	<b>118.93 EUR</b>
<b>Opłata za umorzenie</b>	<b>0.00%</b>	<b>Wycena</b>	<b>Codzienna</b>
<b>WCK (12/31/2008)</b>	<b>1.89%</b>	<b>Kod ISIN</b>	<b>LU0086352423</b>
<b>Administrator</b>	<b>Fastnet Luxembourg S.A.</b>	<b>Numer WKN</b>	<b>723529</b>
<b>Powiernik</b>	<b>Bgl Bnp Paribas</b>	<b>Kod valoren</b>	<b>888400</b>
<b>Spółka zarządzająca</b>	<b>Fortis Investments</b>	<b>Bloomberg</b>	<b>INT4869 LX</b>
<b>Termin wypłaty ostatniej dywidendy</b>	<b>1/20/2010</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>303028</b>
<b>Dywidenda (brutto)</b>	<b>4.10 EUR</b>		<b>21.03</b>

Wartość zarząd. aktywów (mln) w EUR 35.27 w 1/31/2010

#### GRUPA RYZYKA



#### ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



#### PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • Zachowawczy •

Neutralny • Dynamiczny •

**AGRESYWNY**

### Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	17.44%	Wskaźnik informacyjny	- 0.80
Zmienność benchmark	18.01%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 4.45%
Błąd odwzorowania benchmarku	4.64%	Wskaźnik Sharpe'a	- 0.88
Bezpieczna stopa zwrotu	3.03%	Wskaźnik Beta	0.94



## Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

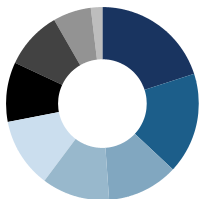
Styczeń 2010

Akcji Najlepszy Wybór Świat - Classic

AKCJE

### Skład portfela (1/31/2010)

#### podział wg sektorów

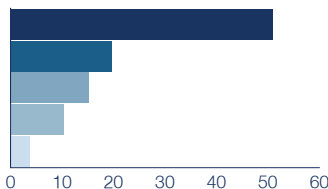


■ Informatyka	20.03 %
■ Finanse	17.03 %
■ Ochrona zdrowia	11.79 %
■ Energia	11.57 %
■ Pozostałe towary konsumpcyjne	11.41 %
■ Produkty przemysłowe	10.21 %
■ Materiały	9.72 %
■ Podstawowe towary konsumpcyjne	6.29 %
■ Gospodarka komunalna	1.97 %

#### Główne pozycje

Microsoft • Oprogramowanie	2.51 %
Kawasaki Kisen Kaisha • Transport morski	2.29 %
Bank Of America • Bankowość komercyjna	2.18 %
Bp • Ropa naftowa i gaz	2.11 %
Valero Energy • Ropa naftowa i gaz	2.10 %
Nokia • Sprzęt telekomunikacyjny	2.02 %
Bhp Billiton • Metale i wydobycie minerałów	1.98 %
Statoil • Ropa naftowa i gaz	1.90 %
Glaxosmithkline • Farmaceutyki	1.75 %
Kroger • Sprzedaż detaliczna żywności i leków	1.75 %

#### podział wg regionów



■ Północna Ameryka	51.05 %
■ Europa bez strefy euro	19.74 %
■ Strefa euro	15.14 %
■ Japonia	10.41 %
■ Rynki Wschodzące	3.66 %

#### Główne nabycia

Pg&E	2.32 %
Valero Energy	2.24 %
Nokia	2.05 %
Societe Generale	2.00 %
Bg	1.81 %

#### Główne sprzedaże

Nestle	3.57 %
Toyota Motor	2.40 %
Suncor Energy	2.09 %
Nippon Telegraph Telephone	2.01 %
Bank Of America	1.81 %

Źródło: Fortis Investments

### Wyniki w EUR (29/01/2010)

	1 miesiąc	3 miesięcy	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
<b>Portfel</b> (Za okres)	- 1.71 %	5.37 %	- 1.71 %	16.07 %	-32.55 %	- 5.33 %
<b>Benchmark</b> (Za okres)	- 1.04 %	7.82 %	- 1.04 %	28.85 %	-23.65 %	4.21 %
<b>Portfel</b> (W skali roku)	-	-	-	16.07 %	-12.30 %	- 1.09 %
<b>Benchmark</b> (W skali roku)	-	-	-	28.85 %	- 8.60 %	0.83 %

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Portfel</b> (Za rok)	16.21 %	-41.37 %	5.05 %	5.62 %	29.71 %
<b>Benchmark</b> (Za rok)	29.17 %	-37.64 %	- 1.66 %	7.40 %	26.17 %
<b>Portfel</b> (od stycznia do stycznia)	16.07 %	-36.72 %	- 8.17 %	7.66 %	30.39 %
<b>Benchmark</b> (od stycznia do stycznia)	28.85 %	-32.17 %	-12.65 %	8.67 %	25.61 %

Źródło: Fortis Investments (netto)

Niniejszy dokument ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi oferty ani propozycji nabycia tytułów uczestnictwa zagranicznego funduszu inwestycyjnego Fortis L Fund z siedzibą przy Rue Adrington 14, L-1118 Luxembourg („Fundusz”) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fortis Investments dokłada starań, aby treści przedstawione w niniejszych materiałach informacyjnych były aktualne i rzetelne, jednak nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań podejmowanych w oparciu o te informacje. Jedynym dokumentem zawierającym oficjalne i pełne informacje na temat Funduszu jest prospekt Funduszu dostępny bezpłatnie w punktach obsługi klientów podmiotów pośredniczących w dystrybucji tytułów uczestnictwa Funduszu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Dystrybutorzy”). Decyzja dotycząca inwestowania w tytuły uczestnictwa Funduszu powinna zostać podjęta po zapoznaniu się z prospektem Funduszu. Szczegółowe informacje na temat warunków i zasad zbywania oraz umarzania tytułów uczestnictwa Funduszu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dostępne są u Dystrybutorów. Prezentowane wyniki osiągnięte przez Fundusz w przeszłości nie są gwarancją ich osiągnięcia w przyszłości.

Inwestycje w Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny Akcji Najlepszy Wybór Świat podlegają wahanom rynkowym i ryzyku nieodłącznie związanemu z inwestycjami w papiery wartościowe. Wartości inwestycji i osiąganych z nich zysków mogą się zmniejszać i zwiększać. Inwestorzy mogą nie odzyskać początkowych nakładów.

Subfundusz Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny Fundusz typu SICAV oparty na prawie luksemburskim i zarejestrowany w Luksemburgu zarejestrowano do sprzedaży w Belgii, Francja, Holandia, Szwajcaria, Niemcy, Włochy, Szwecja, Norwegia, Dania, Portugalia, Austria, Hiszpania, Luksemburg, Grecja, Irlandia, Finlandia, Polska, Republika Czeska, Słowacja, Chile, Taiwan, Hong Kong, Lichtenstein, Singapur, Makau. Wnioski o subskrypcję, konwersję i wykup, aby mogły być rozpatrzone na podstawie określonej wartości inwentarowej netto, muszą dotrzeć do agentów lokalnych, dystrybutorów lub bezpośrednio do agenta transferowego przed godziną 16 w przeddzień wyceny. Wnioski o subskrypcję, konwersję i wykup nadesłane faksem, e-mailem albo dowolnymi innymi środkami wymagającymi dalszego przetworzenia powinny dotrzeć do agenta transferowego przed godziną 12 w przeddzień wyceny. Będą wypłacane w jednej z walut wyceny danych akcji w ciągu dwóch dni roboczych następujących po dniu wyceny na rynku wymiany waluty, w której akcje są wyrażone.

#### Globalna obecność

**Wyspa Europa:** Austria • Belgii • Francja • Grecja • Hiszpania • Holandia • Luksemburg • Niemcy • Polska • Szwajcaria • Wielka Brytania • Włochy • **Ameryki:** Argentyna • Brazylia • Kanada • USA • **Azja, Bliski Wschód, Afryka i Turcja:** Australia • Chiny • Hong Kong • Indie • Indonezja • Japonia • Korea Południowa • Singapur • Tajwan • Turcja • **Zjednoczone Emiraty Arabskie** • **Skandynawia, Rosja i kraje WNP:** Dania • Finlandia • Kazachstan • Norwegia • Rosja • Szwecja

Adresy biur znajdują się w dziale "O nas" na stronie [www.fortisinvestments.com](http://www.fortisinvestments.com)

\* Fortis Investments to nazwa handlowa wszystkich jednostek grupy Fortis Investment Management. Niniejszy dokument został wydany przez Fortis Investment Management Belgium N.V./S.A. (adres: Avenue de l'Astronomie, 14, 1210 Bruksela, Belgia, RPM/RPR 0892 221 433).