

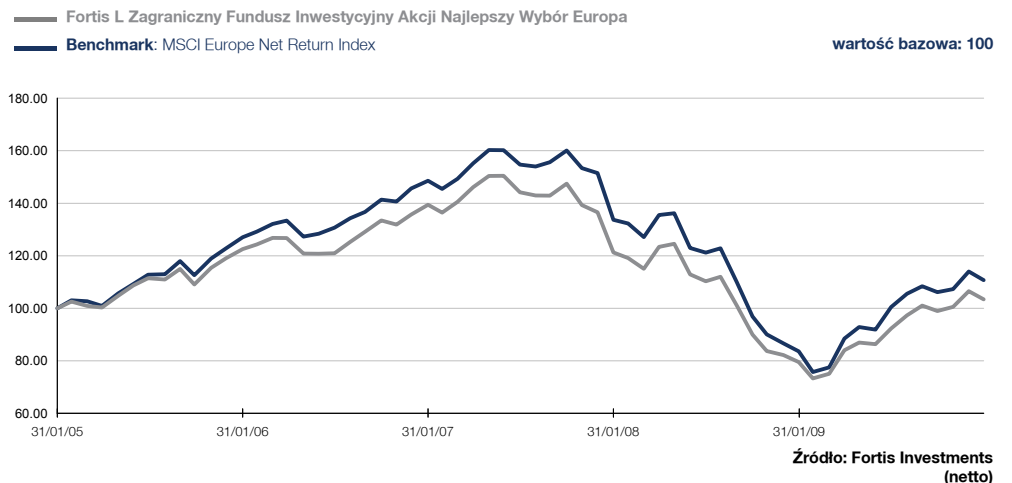


ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM
VALÉRIE CHARRIÈRE-POUSSE

Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje zasadniczo w akcje spółek europejskich. W miarę pojawiania się okazji inwestycyjnych i w ramach dodatkowej działalności może inwestować też w inne instrumenty finansowe. Subfundusz swą strategię inwestycyjną opiera na silnym przekonaniu o słuszności obranej metodologii działania; papiery wartościowe dobiera się przede wszystkim analizując charakterystykę wszystkich indywidualnych papierów wartościowych, które emituje dana spółka. Analitycy dobierają papiery wartościowe przy użyciu metod badawczych zespołu specjalistów ds. akcji rynków wschodzących. Zarządzający buduje zdywersyfikowany portfel inwestycyjny w oparciu o klasyfikację czynników technicznych i fundamentalnych, jakimi cechują się określone papiery wartościowe, a następnie dobiera papiery o największym potencjale wzrostu. Jedynie papiery wartościowe o bezwarunkowej rekomendacji i korzystnym profilu ryzyko/zwrot dodaje się do portfela.

Zmiana EUR (29/01/2010)



Charakterystyka funduszu

1-szy WAN	Maj 2004
Oplata za zarządzanie	1.50%
Oplata subskrypcyjna	5.00% max
Oplata za umorzenie	0.00%
WCK (12/31/2008)	1.86%
Administrator	Fastnet Luxembourg S.A.
Powiernik	Bgl Bnp Paribas
Spółka zarządzająca	Fortis Investments
Termin wypłaty ostatniej dywidendy	1/20/2010
Dywidenda (brutto)	3.46 EUR

NAV na akcję (1/29/2010)	96.21 EUR
Najwyższa WAN (12 m.)	103.95 EUR
Najniższa WAN (12 m.)	65.30 EUR
Wycena	Codzienna
Kod ISIN	LU0191755882
Numer WKN	A0B5MZ
Kod valoren	1849290
Bloomberg	FOEBSX LX
S&P	504612
	30.46

Wartość zarząd. aktywów (mln) w EUR 95.81 w 1/31/2010

GRUPA RYZYKA



ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • Zachowawczy •
Neutralny • Dynamiczny •

AGRESYWNY

Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	18.66%	Wskaźnik informacyjny	- 0.05
Zmienność benchmark	20.11%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 1.17%
Błąd odwzorowania benchmarku	3.21%	Wskaźnik Sharpe'a	- 0.67
Bezpieczna stopa zwrotu	3.03%	Wskaźnik Beta	0.92



Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

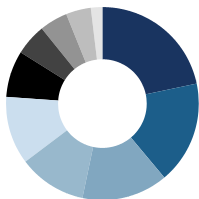
Styczeń 2010

Akcji Najlepszy Wybór Europa - Classic

AKCJE EUROPEJSKICH SPÓŁEK

Skład portfela (1/31/2010)

podział wg sektorów

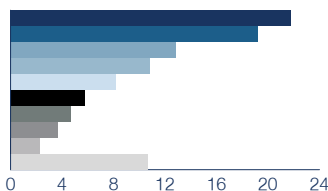


Finanse	21.72 %
Podstawowe towary konsumpcyjne	17.19 %
Ochrona zdrowia	14.46 %
Energia	11.46 %
Produkty przemysłowe	11.15 %
Pozostałe towary konsumpcyjne	7.78 %
Informatyka	5.39 %
Inne	4.69 %
Materiały	4.17 %
Telekomunikacja	1.98 %

Główne pozycje

Royal Dutch Shell A • Ropa naftowa i gaz	4.85 %
Nestle • Artykuły żywnościowe	4.19 %
Banco Santander • Bankowość komercyjna	3.35 %
Total • Ropa naftowa i gaz	3.31 %
Roche • Farmaceutyki	3.30 %
Bg • Ropa naftowa i gaz	3.09 %
Telefonica • Sprzęt telekomunikacyjny	3.03 %
Bnp Paribas • Bankowość komercyjna	2.98 %
Tesco • Sprzedaż detaliczna żywności i leków	2.78 %
Fresenius Medical Care • Usługi ochrony zdrowia	2.25 %

podział wg krajów



Wielka Brytania	21.79 %
Francja	19.22 %
Szwajcaria	12.86 %
Niemcy	10.84 %
Hiszpania	8.19 %
Holandia	5.81 %
Włochy	4.68 %
Belgii	3.70 %
Portugalia	2.25 %
Inne	10.64 %

Główne nabycia

National Bank Of Greece	1.77 %
Luxottica	1.57 %
Virgin Media	1.12 %
Nestle	1.10 %
Telefonica	0.88 %

Główne sprzedaże

Vodafone	3.25 %
Axa	2.38 %
Vopak	0.80 %
Bnp Paribas	0.77 %
Royal Dutch Shell A	0.74 %

Źródło: Fortis Investments

Wyniki w EUR (29/01/2010)

	1 miesiąc	3 miesięcy	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel (Za okres)	- 2.93 %	4.47 %	- 2.93 %	30.02 %	-25.83 %	3.41 %
Benchmark (Za okres)	- 2.88 %	4.33 %	- 2.88 %	32.48 %	-25.46 %	10.74 %
Portfel (W skali roku)	-	-	-	30.02 %	- 9.48 %	0.67 %
Benchmark (W skali roku)	-	-	-	32.48 %	- 9.33 %	2.06 %

	2009	2008	2007	2006	2005
Portfel (Za rok)	29.56 %	-39.79 %	0.63 %	13.93 %	23.09 %
Benchmark (Za rok)	31.60 %	-42.80 %	4.03 %	18.46 %	25.55 %
Portfel (od stycznia do stycznia)	30.02 %	-34.42 %	-13.02 %	13.76 %	22.57 %
Benchmark (od stycznia do stycznia)	32.48 %	-37.48 %	-10.00 %	16.94 %	27.03 %

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 Aadringen 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 Europa podlegają wahaniom 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, Francji, Holandii, Szwajcarii, Niemcy, Szwecja, Norwegia, Portugalia, Austria, Hiszpania, Luksemburg, Irlandia, Finlandia, Polska, 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

* 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 0692 221 433).