

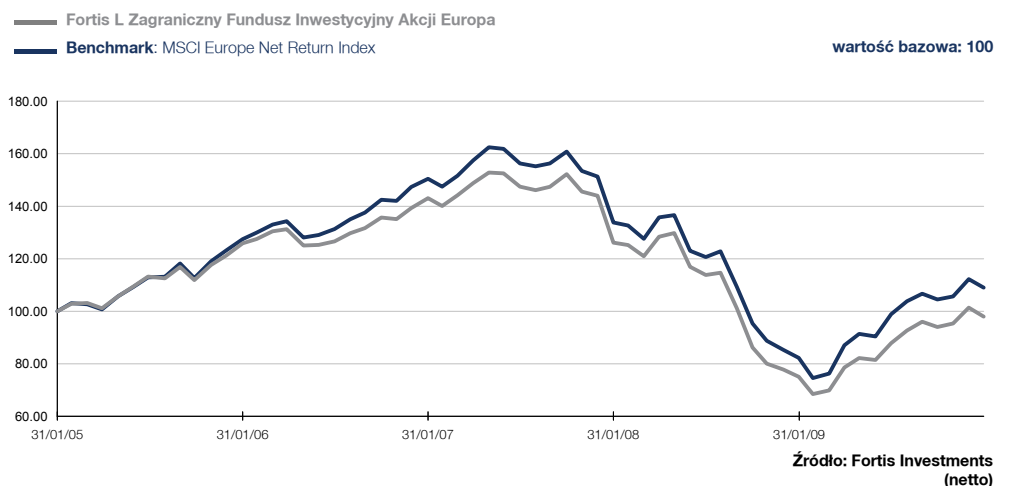


ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM
GIOVANNI CHERUBINI

Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje w akcje spółek europejskich. W miarę pojawiania się okazji inwestycyjnych i w ramach dodatkowej działalności subfundusz może też inwestować w inne instrumenty finansowe. Proces inwestycyjny opiera się w takim samym stopniu na klasyfikacji indywidualnych akcji, jak i całych sektorów na podstawie wyceny i analizy katalizatorów (elementy krótkoterminowe generujące zainteresowanie inwestorów i/lub skutkujące zmianą sposobu postrzegania subfunduszu przez inwestorów) przy uwzględnieniu zmian krzywej dochodowości, wyników poszczególnych sektorów w USA i w Europie oraz wszelkich strumieni napływających informacji. Ze szczególnym naciskiem na selekcję indywidualnych pozycji portfela, ponieważ ona znacząco wpływa na ostateczne stopy zwrotu. Klasyfikacja najlepszych papierów wartościowych w każdej grupie (podsektor) prowadzona jest przez około dziesięciu analityków, z których każdy odpowiada za jeden lub dwa podsektory. Klasyfikacja sektorowa i ostateczny skład portfela subfunduszu należą do zakresu odpowiedzialności wyspecjalizowanych zarządzających.

Zmiana EUR (29/01/2010)



Charakterystyka funduszu

1-szy WAN	Wrzesień 1987	NAV na akcję (1/29/2010)	213.25 EUR
Opłata za zarządzanie	1.50%	Najwyższa WAN (12 m.)	230.94 EUR
Opłata subskrypcyjna	5.00% max	Najniższa WAN (12 m.)	141.50 EUR
Opłata za umorzenie	0.00%	Wycena	Codzienna
WCK (12/31/2008)	1.66%	Kod ISIN	LU0034877331
Administrator	Fastnet Luxembourg S.A.	Numer WKN	973863
Powiernik	Bgl Bnp Paribas	Kod valoren	596604
Spółka zarządzająca	Fortis Investments	Bloomberg	INTSEUD LX
Termin wypłaty ostatniej dywidendy	1/20/2010	S&P	300380
Dywidenda (brutto)	7.68 EUR		17.88

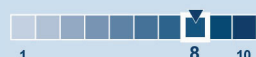
Wartość zarząd. aktywów (mln) w EUR 994.02 w 1/31/2010

GRUPA RYZYKA



ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • Zachowawczy •

NEUTRALNY • Dynamiczny •

Agresywny

Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	20.35%	Wskaźnik informacyjny	- 0.72
Zmienność benchmark	20.36%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 1.77%
Błąd odwzorowania benchmarku	2.33%	Wskaźnik Sharpe'a	- 0.73
Bezpieczna stopa zwrotu	3.03%	Wskaźnik Beta	0.99



Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

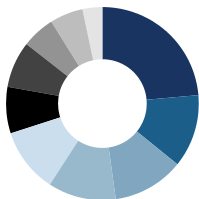
Styczeń 2010

Akcji Europa - Classic

AKCJE EUROPEJSKICH SPÓŁEK

Skład portfela (1/31/2010)

podział wg sektorów

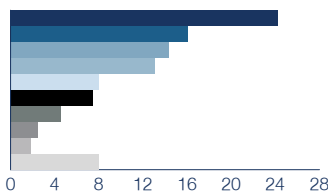


Finanse	23.60 %
Podstawowe towary konsumpcyjne	12.33 %
Ochrona zdrowia	11.78 %
Produkty przemysłowe	11.38 %
Energia	10.98 %
Informatyka	7.74 %
Materiały	7.72 %
Gospodarka komunalna	5.65 %
Pozostałe towary konsumpcyjne	5.60 %
Inne	3.22 %

Główne pozycje

Hsbc • Bankowość komercyjna	3.48 %
Nestle • Artykuły żywnościowe	3.41 %
Banco Santander • Bankowość komercyjna	3.05 %
Royal Dutch Shell A • Ropa naftowa i gaz	2.86 %
Roche • Farmaceutyki	2.84 %
Telefonica • Sprzęt telekomunikacyjny	2.84 %
E.On • Spółki energetyczne	2.59 %
Bp • Ropa naftowa i gaz	2.58 %
Novartis • Farmaceutyki	2.50 %
Total • Ropa naftowa i gaz	2.44 %

podział wg krajów



Wielka Brytania	24.22 %
Francja	16.03 %
Niemcy	14.36 %
Szwajcaria	13.07 %
Holandia	8.02 %
Hiszpania	7.43 %
Włochy	4.55 %
Belgii	2.51 %
Irlandia	1.80 %
Inne	8.04 %

Główne nabycia

Hsbc	4.33 %
Banco Santander	3.97 %
Nestle	3.85 %
Telefonica	3.57 %
Royal Dutch Shell A	3.44 %

Główne sprzedaże

Vodafone	2.67 %
Asml	0.55 %
Hsbc	0.54 %
Bnp Paribas	0.46 %
Novartis	0.46 %

Źródło: Fortis Investments

Wyniki w EUR (29/01/2010)

	1 miesiąc	3 miesięcy	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel (Za okres)	- 3.35 %	4.25 %	- 3.35 %	30.57 %	-31.52 %	- 2.00 %
Benchmark (Za okres)	- 2.88 %	4.33 %	- 2.88 %	32.48 %	-27.54 %	9.00 %
Portfel (W skali roku)	-	-	-	30.57 %	-11.86 %	- 0.40 %
Benchmark (W skali roku)	-	-	-	32.48 %	-10.18 %	1.74 %

	2009	2008	2007	2006	2005
Portfel (Za rok)	30.34 %	-45.96 %	3.36 %	14.86 %	23.53 %
Benchmark (Za rok)	31.60 %	-43.65 %	2.69 %	19.61 %	26.09 %
Portfel (od stycznia do stycznia)	30.57 %	-40.49 %	-11.87 %	13.69 %	25.87 %
Benchmark (od stycznia do stycznia)	32.48 %	-38.53 %	-11.02 %	17.99 %	27.50 %

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 Europa 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 Funduszu 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 inwentarzewej 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 znajdujących 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).