

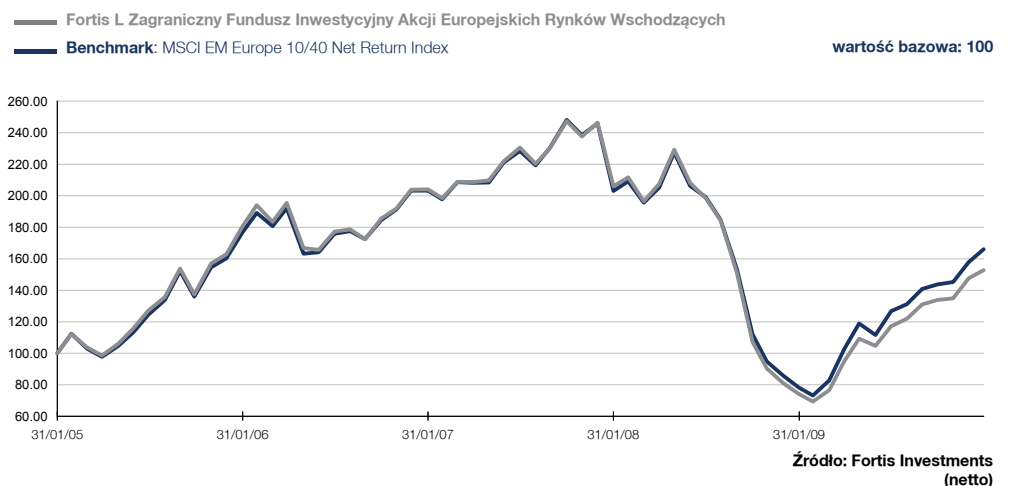


ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM
MATHIEU NEGRE

Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje zasadniczo w akcje europejskich rynków wschodzących. W miarę pojawiania się okazji inwestycyjnych i w ramach dodatkowej działalności może inwestować też w inne instrumenty finansowe. Skład portfela ustala się uwzględniając znaczenie gospodarcze kraju, kapitalizację rynkową, szczególną charakterystykę i perspektywy dla indywidualnych papierów wartościowych. Inwestycje dokonuje się w krajach znajdujących się w fazie przejścia do nowego systemu gospodarczego. Inwestycje w takie rynki obciążone są podwyższonym ryzykiem. Alokacja regionalna opiera się na rygorystycznej analizie czynników fundamentalnych oraz czynników, które mogą wpływać na ryzyko stosownych krajów i rynków. Dobór akcji odbywa się w oparciu o analizy prowadzone przez regionalnych analityków. 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	Czerwiec 1998	NAV na akcję (1/29/2010)	913.74 EUR
Oplata za zarządzanie	1.75%	Najwyższa WAN (12 m.)	946.82 EUR
Oplata subskrypcyjna	5.00% max	Najniższa WAN (12 m.)	413.21 EUR
Oplata za umorzenie	0.00%	Wycena	Codzienna
WCK (12/31/2008)	2.05%	Kod ISIN	LU0088340160
Administrator	Fastnet Luxembourg S.A.	Numer WKN	723538
Powiernik	Bgl Bnp Paribas	Kod valoren	924923
Spółka zarządzająca	Fortis Investments	Bloomberg	FOREEEI LX
Termin wypłaty ostatniej dywidendy	1/20/2010	S&P	303056
Dywidenda (brutto)	17.92 EUR		17.51

Wartość zarząd. aktywów (mln) w EUR 292.84 w 1/31/2010

GRUPA RYZYKA



ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • Zachowawczy •
Neutralny • Dynamiczny •

AGRESYWNY

Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	35.73%	Wskaźnik informacyjny	- 0.88
Zmienność benchmark	35.71%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 2.73%
Błąd odwzorowania benchmarku	3.08%	Wskaźnik Sharpe'a	- 0.34
Bezpieczna stopa zwrotu	3.03%	Wskaźnik Beta	1.00



Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

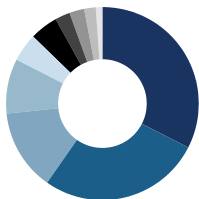
Styczeń 2010

Akcji Europejskich Rynków Wschodzących - Classic

AKCJE SPÓŁEK Z RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

Skład portfela (1/31/2010)

podział wg sektorów

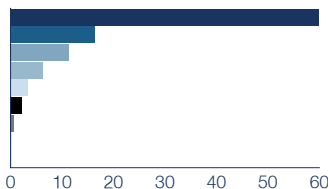


Energia	32.57 %
Finanse	27.19 %
Telekomunikacja	13.50 %
Materiały	9.21 %
Informatyka	4.78 %
Gospodarka komunalna	4.77 %
Pozostałe towary konsumpcyjne	2.53 %
Ochrona zdrowia	2.36 %
Podstawowe towary konsumpcyjne	1.92 %
Inne	1.17 %

Główne pozycje

Lukoil - Spons • Rosja	8.72 %
Sberbank Rf-U • Rosja	8.31 %
Gazprom Adr • Rosja	6.56 %
Rosneft Oil-Gdr Regs • Rosja	4.38 %
Mobile Telesystems-Sp Adr • Rosja	4.28 %
Magyar Telekom • Węgry	2.70 %
Turkiye Garanti Bankasi • Turcja	2.67 %
Rushydro Ogc Ojsc • Rosja	2.61 %
Comstar-United Telesys-Gdr • Rosja	2.55 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bank • Turcja	2.54 %

podział wg krajów



Rosja	59.86 %
Turcja	16.32 %
Polska	11.23 %
Węgry	6.33 %
Republika Czeska	3.45 %
Kazachstan	2.13 %
Portugalia	0.54 %
Holandia	0.09 %
Rumunia	0.04 %

Główne nabycia

Norilsk Nickel Adr	0.42 %
Rushydro Ogc Ojsc	0.26 %
Ford Otomotiv Sanayi	0.26 %
Polymetal-Regs Gdr	0.24 %
Kazmunaigas Exploration-Gdr	0.17 %

Główne sprzedaże

Mobile Telesystems-Sp Adr	1.13 %
Oao Gazprom-Spon	0.58 %
Sberbank Rf-U	0.34 %
Turkcell Iletisim Hizmet As	0.23 %

Źródło: Fortis Investments

Wyniki w EUR (29/01/2010)

	1 miesiąc	3 miesięcy	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel (Za okres)	3.39 %	14.13 %	3.39 %	105.74 %	-25.17 %	52.72 %
Benchmark (Za okres)	5.14 %	15.58 %	5.14 %	111.96 %	-18.30 %	66.07 %
Portfel (W skali roku)	-	-	-	105.74 %	-9.21 %	8.84 %
Benchmark (W skali roku)	-	-	-	111.96 %	-6.52 %	10.68 %

	2009	2008	2007	2006	2005
Portfel (Za rok)	82.41 %	-67.13 %	20.86 %	25.22 %	73.61 %
Benchmark (Za rok)	84.14 %	-65.11 %	20.98 %	26.75 %	70.59 %
Portfel (od stycznia do stycznia)	105.74 %	-63.96 %	0.93 %	12.91 %	80.77 %
Benchmark (od stycznia do stycznia)	111.96 %	-61.41 %	-0.11 %	14.87 %	76.97 %

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 Europejskich Rynków Wschodzących podlegają wahanom rynkowym i ryzyku nieodłącznemu z inwestycjami w papiery wartościowe. Wartości inwestycji i osiągniętych 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, Francji, Holandii, Szwajcarii, 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 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).