

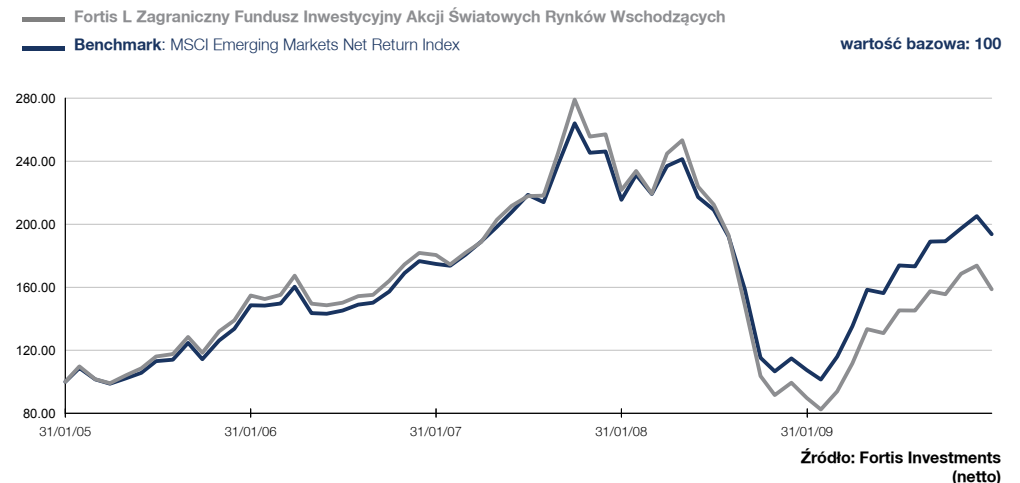


**ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM**  
**GABRIEL WALLACH**

### Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje głównie w akcje na rynkach wschodzących. W miarę pojawiania się okazji inwestycyjnych i w ramach dodatkowej działalności może inwestować też w inne instrumenty finansowe. Inwestycje w subfundusz wiążą się z podwyższonym poziomem ryzyka z uwagi na sytuację polityczną i gospodarczą na rynkach wschodzących w powiązaniu z nakładanymi tam ograniczeniami inwestycyjnymi, ryzykiem partnerów w transakcji, wyższą zmiennością rynku, jak i ryzykiem braku płynności niektórych grup portfeli. Alokacja geograficzna, alokacja sektorowa oraz dobór akcji dokonywane są równoległe i uwzględniają szereg czynników wpływających na wyniki. Dobór akcji opiera się zasadniczo na analizach prowadzonych przez zespół regionalnych analityków.

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

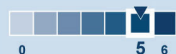


### Charakterystyka funduszu

<b>1-szy WAN</b>	Październik 1997	<b>NAV na akcję (1/29/2010)</b>	389.87 USD
<b>Oplata za zarządzanie</b>	1.75%	<b>Najwyższa WAN (12 m.)</b>	452.60 USD
<b>Oplata subskrypcyjna</b>	5.00% max	<b>Najniższa WAN (12 m.)</b>	198.50 USD
<b>Oplata za umorzenie</b>	0.00%	<b>Wycena</b>	Codzienna
<b>WCK (12/31/2008)</b>	2.07%	<b>Kod ISIN</b>	LU0081706904
<b>Administrator</b>	Fastnet Luxembourg S.A.	<b>Numer WKN</b>	930569
<b>Powiernik</b>	Bgl Bnp Paribas	<b>Kod valoren</b>	750470
<b>Spółka zarządzająca</b>	Fortis Investments	<b>Bloomberg</b>	GEQ4527 LX
<b>Termin wypłaty ostatniej dywidendy</b>	1/20/2010	<b>S&amp;P</b>	302749
<b>Dywidenda (brutto)</b>	9.29 USD		297.51

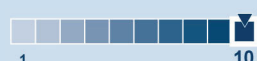
Wartość zarząd. aktywów (mln) w USD 819.94 w 1/31/2010

#### GRUPA RYZYKA



#### ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



#### PROFIL INWESTORA

- Konserwatywny • Zachowawczy •
- Neutralny • Dynamiczny •

#### AGRESYWNY

### Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	38.34%	Wskaźnik informacyjny	- 1.00
Zmienność benchmark	33.00%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 7.79%
Błąd odwzorowania benchmarku	7.64%	Wskaźnik Sharpe'a	- 0.18
Bezpieczna stopa zwrotu	2.65%	Wskaźnik Beta	1.15



## Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

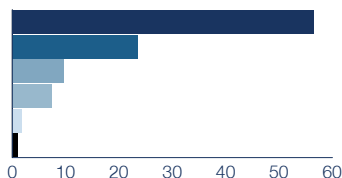
Styczeń 2010

Akcji Światowych Rynków Wschodzących - Classic

AKCJE SPÓŁEK Z RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

### Skład portfela (1/31/2010)

#### podział wg regionów

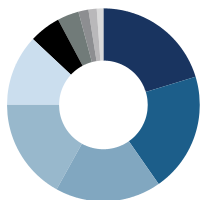


Azja Wschodząca	56.45 %
Wschodząca Ameryka Łacynska	23.54 %
Wschodzący Bliski Wschód i Afryka	9.71 %
Europa Wschodząca	7.47 %
Północna Ameryka	1.78 %
Europa	1.04 %

#### Główne pozycje

Naspers N-Shs • Republika Południowej Afryki	4.07 %
Hon Hai Precision Industry • Tajwan	3.14 %
Petroleo Brasileiro Adr • Brazylia	3.07 %
Itau Unibanco Holding • Brazylia	2.69 %
Sberbank Rf-Us • Rosja	2.64 %
Tencent Holdings • Hong Kong	2.37 %
Vale • Brazylia	2.19 %
Industrial&Commercial Bank Of China • Chiny	2.07 %
Shanda Interactive Enter Adr • Chiny	2.03 %
Bovespa • Brazylia	1.97 %

#### podział wg sektorów



Informatyka	20.40 %
Materiały	19.78 %
Finanse	17.89 %
Energia	17.06 %
Pozostałe towary konsumpcyjne	11.88 %
Podstawowe towary konsumpcyjne	5.34 %
Inne	3.52 %
Gospodarka komunalna	1.66 %
Produkty przemysłowe	1.34 %
Telekomunikacja	1.13 %

#### Główne nabycia

Naspers N-Shs	1.96 %
Lg Chemical	1.55 %
Anglogold Ashanti Adr	1.51 %
Lg Household & Health Care	1.34 %
Fibra Celulose	1.24 %

#### Główne sprzedaże

Norilsk Nickel Adr	1.61 %
Credicorp	1.20 %
Ncsoft	1.19 %
Lukoil - Spons	1.14 %
Industrial&Commercial Bank Of China	1.13 %

Źródło: Fortis Investments

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

	1 miesiąc	3 miesięcy	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
<b>Portfel</b> (Za okres)	- 8.65 %	2.05 %	- 8.65 %	76.93 %	-12.01 %	58.77 %
<b>Benchmark</b> (Za okres)	- 5.58 %	2.37 %	- 5.58 %	80.19 %	10.83 %	93.69 %
<b>Portfel</b> (W skali roku)	-	-	-	76.93 %	- 4.18 %	9.69 %
<b>Benchmark</b> (W skali roku)	-	-	-	80.19 %	3.49 %	14.14 %

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Portfel</b> (Za rok)	74.84 %	-61.32 %	41.34 %	30.83 %	38.96 %
<b>Benchmark</b> (Za rok)	78.51 %	-53.33 %	39.39 %	32.17 %	34.00 %
<b>Portfel</b> (od stycznia do stycznia)	76.93 %	-59.53 %	22.89 %	16.59 %	54.77 %
<b>Benchmark</b> (od stycznia do stycznia)	80.19 %	-50.12 %	23.32 %	17.61 %	48.59 %

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 Światowych 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, Tajwan, 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 0692 221 433).