



ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM
PIERRE LEPICARD

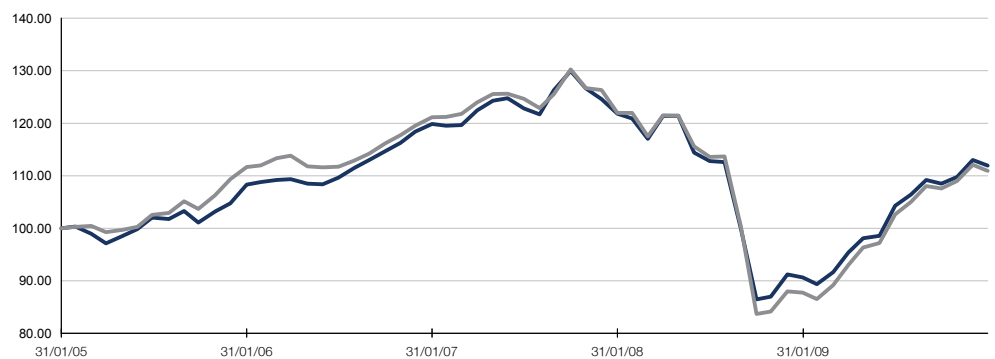
Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w obligacje zamienne i obligacje przeznaczone do obrotu emitowane w walutach europejskich. Może też inwestować w mniejszym stopniu we wszelkie inne zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, finansowe instrumenty pochodne lub inne płynne instrumenty. Subfundusz stara się maksymalizować stopy zwrotu poprzez inwestycje w mieszane spektrum obligacji zamiennych, oferując bezpieczeństwo rynku obligacji oraz istotny potencjał zysków związanych z akcyjną bazą nabywanych instrumentów. Taka strategia pozwala korzystać ze skutecznej ochrony przed ryzykiem spadków, lecz jednocześnie uzyskiwać stosunkową wysoką premię. Całościowe ryzyko podlega kontroli w następstwie nałożenia rygorystycznych ograniczeń inwestycyjnych w przedmiocie ryzyka kredytowego, a także wag sektorowych i geograficznych.

Zmiana EUR (29/01/2010)

— Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny Bond Convertible World
— Benchmark: UBS Convertible Global Focus Vanilla (Hedged in EUR) Gross Return Index

wartość bazy: 100



Źródło: Fortis Investments (netto)

Charakterystyka funduszu

1-szy WAN	Wrzesień 2004
Oplata za zarządzanie	1.25%
Oplata subskrypcyjna	5.00% max
Oplata za umorzenie	0.00%
WCK (12/31/2008)	1.49%
Administrator	Fastnet Luxembourg S.A.
Powiernik	Bgl Bnp Paribas
Spółka zarządzająca	Fortis Investments
Termin wypłaty ostatniej dywidendy	1/20/2010
Dywidenda (brutto)	1.84 EUR

NAV na akcję (1/29/2010)	103.30 EUR
Najwyższa WAN (12 m.)	108.34 EUR
Najniższa WAN (12 m.)	80.70 EUR
Wycena	Codzienna
Kod ISIN	LU0194604798
Numer WKN	A0D87A
Kod valoren	1878443
Bloomberg	FORBCWD LX
S&P	502981
	2,508.54

Wartość zarząd. aktywów (mln) w EUR 1,285.89 w 1/31/2010

GRUPA RYZYKA



ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • Zachowawczy •

NEUTRALNY • Dynamiczny •

Agresywny

Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	14.69%	Wskaźnik informacyjny	- 0.23
Zmienność benchmark	13.48%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 0.25%
Błąd odwzorowania benchmarku	2.73%	Wskaźnik Sharpe'a	- 0.40
Bezpieczna stopa zwrotu	3.03%	Wskaźnik Beta	1.07



Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

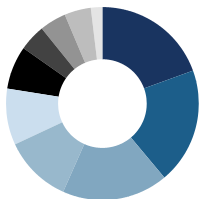
Styczeń 2010

Bond Convertible World - Classic

OBLIGACJE ZAMIENNE

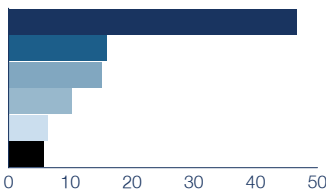
Skład portfela (1/31/2010)

podział wg sektorów



Informatyka	19.58 %
Finanse	19.26 %
Ochrona zdrowia	17.80 %
Pozostałe towary konsumpcyjne	11.32 %
Energia	9.54 %
Materiały	7.34 %
Inne	4.45 %
Produkty przemysłowe	4.43 %
Podstawowe towary konsumpcyjne	4.20 %
Gospodarka komunalna	2.08 %

podział wg regionów



Północna Ameryka	46.71 %
Strefa euro	15.89 %
Rynki Wschodzące	15.06 %
Japonia	10.19 %
Europa bez strefy euro	6.44 %
Inne	5.71 %

Główne pozycje

Espirito Santo Fin 3.55 151125 Cv • Bankowość komercyjna	3.08 %
Amgen Inc 0.375 010213 Cv • Biotechnologia	2.86 %
Intel Corp 3.25 010839 Cv • Sprzęt i instalacje elektroniczne	2.55 %
Medtronic 1.50 150411 Cv • Sprzęt i usługi ochrony zdrowia	2.46 %
Eurazeo Danone 6.25 100614 Cv • Różnorodne produkty finansowe	2.17 %
Emc 1.75 011213 Cv • Komputery i urządzenia peryferyjne	2.10 %
Suzuki Motor 0Pct 290313 Cv • Pojazdy samochodowe	1.97 %

Główne nabycia

Hitachi 0.10 121214 Cv	1.75 %
Pioneer Natural 2.875 150138 Cv	0.78 %
Tyson Foods Inc 3.25 151013 Cv	0.66 %
Nuvasive Inc 2.25 150313 Cv	0.65 %
Aeon Co Ltd 0.30 221113 Cv	0.60 %

Główne sprzedaże

Anglo American 4.00 070514	2.04 %
Arcelor 7.25 030414 Cv	1.08 %
Sterlite Industries 4.00 301014 Cv	0.57 %
Arcelor 5.00 150414 Cv	0.50 %
Verisign	0.43 %

Źródło: Fortis Investments

Wyniki w EUR (29/01/2010)

	1 miesiąc	3 miesięcy	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel (Za okres)	- 1.03 %	3.13 %	- 1.03 %	26.42 %	- 8.43 %	10.94 %
Benchmark (Za okres)	- 0.96 %	3.15 %	- 0.96 %	23.49 %	- 6.61 %	11.93 %
Portfel (W skali roku)	-	-	-	26.42 %	- 2.89 %	2.10 %
Benchmark (W skali roku)	-	-	-	23.49 %	- 2.25 %	2.28 %

	2009	2008	2007	2006	2005
Portfel (Za rok)	27.40 %	-30.35 %	5.68 %	9.33 %	9.34 %
Benchmark (Za rok)	23.88 %	-26.78 %	5.22 %	13.03 %	3.29 %
Portfel (od stycznia do stycznia)	26.42 %	-28.06 %	0.68 %	8.48 %	11.67 %
Benchmark (od stycznia do stycznia)	23.49 %	-25.60 %	1.65 %	10.66 %	8.30 %

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 Bond Convertible World podlegają wahanom rynkowym i ryzyku nieodłącznie związanemu 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, 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 • Szwajcarii • 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 0892 221 433).