

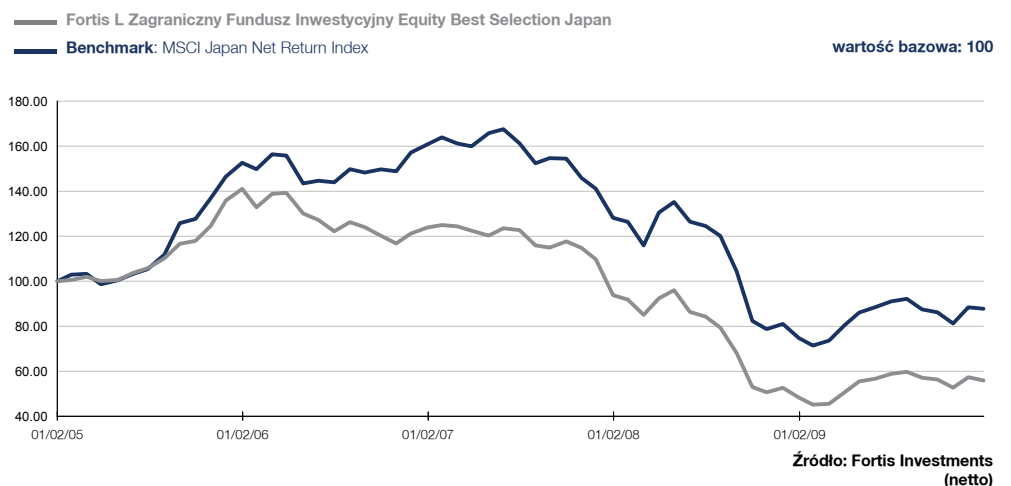


**ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM**  
**KAZUHITO YOSHIHARA**

### Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje zasadniczo w akcje spółek japońskich. W miarę pojawiania się okazji inwestycyjnych i w ramach dodatkowej działalności może inwestować też w inne instrumenty finansowe. Subfundusz funkcjonuje wg strategii „bottom-up” polegającej na doborze papierów wartościowych w oparciu głównie o charakterystykę wszystkich indywidualnych papierów wartościowych, które emituje dana spółka. Portfel buduje się przy uwzględnieniu klasyfikacji prowadzonej przez regionalnych analityków (zespół ds. akcji azjatyckich Fortis Investments), a następnie dobiera papiery wartościowe o największym potencjale wzrostu. Jedynie papiery wartościowe o bezwarunkowej rekomendacji i korzystnym profilu ryzyko/zwrot dodaje się do portfela.

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



### Charakterystyka funduszu

<b>1-szy WAN</b>	<b>Czerwiec 2004</b>	<b>NAV na akcję (1/29/2010)</b>	<b>5,090.00 JPY</b>
<b>Oplata za zarządzanie</b>	<b>1.50%</b>	<b>Najwyższa WAN (12 m.)</b>	<b>5,573.00 JPY</b>
<b>Oplata subskrypcyjna</b>	<b>5.00% max</b>	<b>Najniższa WAN (12 m.)</b>	<b>3,799.00 JPY</b>
<b>Oplata za umorzenie</b>	<b>0.00%</b>	<b>Wycena</b>	<b>Codzienna</b>
<b>WCK (12/31/2008)</b>	<b>1.88%</b>	<b>Kod ISIN</b>	<b>LU0194602404</b>
<b>Administrator</b>	<b>Fastnet Luxembourg S.A.</b>	<b>Numer WKN</b>	<b>A0D87G</b>
<b>Powiernik</b>	<b>Bgl Bnp Paribas</b>	<b>Kod valoren</b>	<b>1878287</b>
<b>Spółka zarządzająca</b>	<b>Fortis Investments</b>	<b>Bloomberg</b>	<b>FORBSJD LX</b>
<b>Termin wypłaty ostatniej dywidendy</b>	<b>1/20/2010</b>	<b>S&amp;P</b>	<b>504615</b>
<b>Dywidenda (brutto)</b>	<b>93.00 JPY</b>		<b>62.76</b>

Wartość zarząd. aktywów (mln) w JPY 3,985.81 w 1/31/2010

#### GRUPA RYZYKA



#### ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



#### PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • Zachowawczy •

Neutralny • Dynamiczny •

**AGRESYWNY**

### Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	23.83%	Wskaźnik informacyjny	- 0.69
Zmienność benchmark	22.23%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 4.58%
Błąd odwzorowania benchmarku	7.24%	Wskaźnik Sharpe'a	- 1.00
Bezpieczna stopa zwrotu	0.56%	Wskaźnik Beta	1.02



## Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

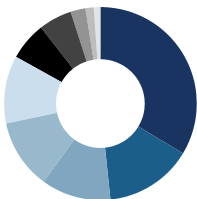
Styczeń 2010

Equity Best Selection Japan - Classic

POZOSTAŁE AKCJE

### Skład portfela (1/31/2010)

#### podział wg sektorów



Pozostałe towary konsumpcyjne	33.49 %
Produkty przemysłowe	14.93 %
Finanse	11.59 %
Informatyka	11.54 %
Materiały	11.51 %
Podstawowe towary konsumpcyjne	6.41 %
Gospodarka komunalna	5.41 %
Ochrona zdrowia	2.59 %
Inne	1.30 %
Energia	1.23 %

#### Główne pozycje

Toyota Motor • Pojazdy samochodowe	7.18 %
Nomura • Rynki kapitałowe	4.31 %
Mitsubishi Ufj Financial Group • Bankowość komercyjna	4.16 %
Softbank • Sprzęt telekomunikacyjny	3.59 %
Nidec • Produkty i sprzęt rekreacyjny	3.46 %
Canon • Elektroniczny sprzęt biurowy	3.26 %
All Nippon Airways • Linie lotnicze	3.16 %
Mitsubishi • Dystrybucja	3.03 %
Fast Retailing • Specjalistyczny handel detaliczny	2.98 %
Honda Motors • Pojazdy samochodowe	2.82 %

#### Główne nabycia

Fast Retailing	528.33 %
Softbank	361.12 %
Ajinomoto	347.58 %
Mitsubishi Ufj Financial Group	309.50 %
Toyota Motor	60.85 %

#### Główne sprzedaże

Toyota Motor	398.05 %
Konami	301.48 %
Nippon Building Fund Of Japan	280.61 %
Ntt Docomo	270.08 %
Nomura	224.48 %

Źródło: Fortis Investments

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

	1 miesiąc	3 miesięcy	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
<b>Portfel</b> (Za okres)	- 2.38 %	- 0.74 %	- 2.38 %	15.65 %	-54.82 %	-44.12 %
<b>Benchmark</b> (Za okres)	- 0.77 %	1.78 %	- 0.77 %	17.26 %	-45.45 %	-12.19 %
<b>Portfel</b> (W skali roku)	-	-	-	15.65 %	-23.27 %	-10.99 %
<b>Benchmark</b> (W skali roku)	-	-	-	17.26 %	-18.29 %	- 2.57 %

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Portfel</b> (Za rok)	8.82 %	-51.97 %	- 9.45 %	-10.79 %	40.49 %
<b>Benchmark</b> (Za rok)	9.12 %	-42.56 %	-10.21 %	7.26 %	44.58 %
<b>Portfel</b> (od stycznia do stycznia)	15.65 %	-48.43 %	-24.25 %	-12.15 %	40.80 %
<b>Benchmark</b> (od stycznia do stycznia)	17.26 %	-41.60 %	-20.34 %	5.39 %	52.74 %

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 Equity Best Selection Japan 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 Fundusz 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, Lichtenstein. 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](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).