

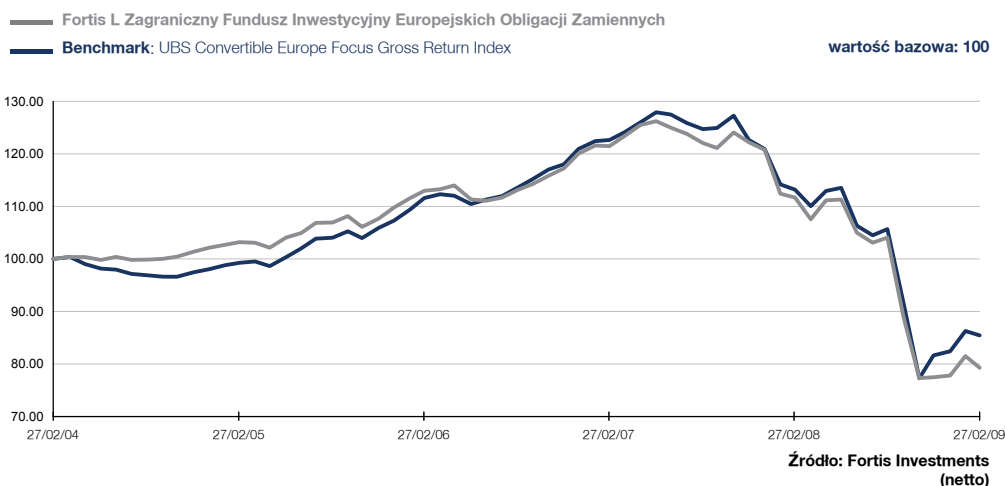


**ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM
LAURENT LE GRIN**

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 (27/02/2009)



Charakterystyka funduszu

1-szy WAN	Maj 2001
Oplata za zarządzanie	1.25%
Oplata subskrypcyjna	5.00% max
Oplata za umorzenie	0.00%
WCK (31/12/2007)	1.47%
Administrator	Fastnet Luxembourg S.A.
Powiernik	Bgl
Spółka zarządzająca	Fortis Investments
Termin wypłaty ostatniej dywidendy	20/01/2009
Dywidenda (brutto)	3.07 EUR

NAV na akcję (27/02/2009)	69.09 EUR
Najwyższa WAN (12 m.)	102.81 EUR
Najniższa WAN (12 m.)	66.90 EUR
Wycena	Codzienna
Kod ISIN	LU0128353298
Numer WKN	724495
Kod valoren	1226169
Bloomberg	FORBCVI LX
S&P	391340

Wartość zarząd. aktywów (mln) w EUR 220.30 w 28/02/2009

GRUPA RYZYKA



ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • Zachowawczy •

NEUTRALNY • Dynamiczny •

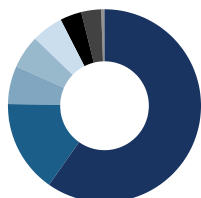
Agresywny

Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	13.51%	Wskaźnik informacyjny	- 0.61
Zmienność benchmark	14.34%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 3.86%
Błąd odwzorowania benchmarku	4.29%	Wskaźnik Sharpe'a	- 1.11
Bezpieczna stopa zwrotu	3.81%	Wskaźnik Beta	0.90

Skład portfela (28/02/2009)

podział wg sektorów

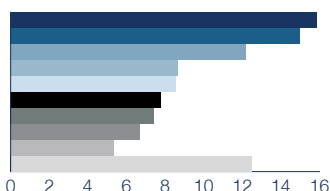


Finanse	59.64 %
Pozostałe towary konsumpcyjne	15.50 %
Informatyka	6.51 %
Ochrona zdrowia	5.69 %
Inne	5.24 %
Produkty przemysłowe	3.62 %
Podstawowe towary konsumpcyjne	3.35 %
Materiały	0.45 %

Główne pozycje

News Fin 0.75 150323 Cv • Media	7.01 %
Espirito Santo Fin 3.55 151125 Cv • Bankowość komercyjna	6.49 %
Artemis Conseil 2.00 310711 Cv • Różnorodne produkty finansowe	5.61 %
Shire Pharm 2.75 090514 Cv • Farmaceutyki	5.39 %
Sonata Securities 1.50 091210 Cv • Rynek kredytów konsumenckich	5.13 %
Allami Privatizacios 1.00 280909 Cv • Różnorodne produkty finansowe	5.09 %
Deutsche Telekom 3.25 270613 Cv • Różnorodne produkty finansowe	4.86 %

podział wg krajów



Niemcy	15.85 %
Francja	15.00 %
Wielka Brytania	12.20 %
Luksemburg	8.67 %
Strefa euro	8.58 %
Holandia	7.77 %
USA	7.40 %
Belgii	6.68 %
Węgry	5.37 %
Inne	12.47 %

Główne nabycia

France Btan 4.50 120713	2.21 %
Michelin France O Pct 010117 Cv	1.73 %
News Fin 0.75 150323 Cv	1.35 %
Allami Privatizacios 1.00 280909 Cv	1.31 %
Alcatel-Lucent 4.75 010111 Cv	1.30 %

Główne sprzedaże

#Eurostoxx 50 Fut 1208	5.52 %
Espirito Santo Fin 3.55 151125 Cv	5.05 %
Valeo 2.375 010111 Cv	2.95 %
France Btan 4.50 120713	2.22 %
Pargesa Netherland 1.70 270413 Cv	2.19 %

Źródło: Fortis Investments

Wyniki w EUR (27/02/2009)

	1 miesiąc	3 miesięcy	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel (Za okres)	- 2.74 %	2.31 %	1.89 %	-29.02 %	-29.83 %	-20.72 %
Benchmark (Za okres)	- 0.97 %	4.68 %	3.66 %	-24.51 %	-23.43 %	-14.55 %
Portfel (W skali roku)	-	-	-	-29.02 %	-11.14 %	- 4.54 %
Benchmark (W skali roku)	-	-	-	-24.51 %	- 8.52 %	- 3.10 %

	2008	2007	2006	2005	2004
Portfel (Za rok)	-35.58 %	0.60 %	9.36 %	7.48 %	5.27 %
Benchmark (Za rok)	-31.84 %	0.00 %	12.73 %	9.40 %	2.18 %
Portfel (od lutego do lutego)	-29.02 %	- 8.06 %	7.53 %	9.47 %	3.20 %
Benchmark (od lutego do lutego)	-24.51 %	- 7.72 %	9.90 %	12.42 %	- 0.73 %

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 Aldringen 14, L-1119 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 Europejskich Obligacji Zamiennych 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 na prawie luksemburskim zarejestrowano do sprzedaży w Belgii, Francji, Holandii, Szwajcarii, Niemcy, Włochy, Szwecja, Norwegia, Portugalia, Austria, Hiszpania, Luksemburg, Grecja, Irlandia, Finlandia, Polska, Republika Czeska, Słowacja, Chile, Lichtenstein

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 • 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 0882 221 433).