

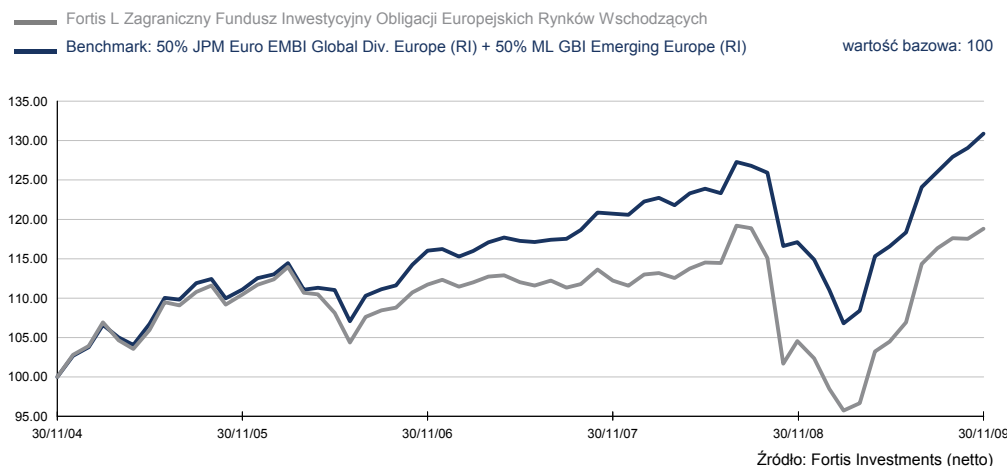


ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM
RAPHAËL MARÉCHAL

Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje w obligacje rządowe i w mniejszym stopniu w obligacje przedsiębiorstw emitowane na europejskich rynkach wschodzących i denominowane w walutach lokalnych oraz głównych walutach międzynarodowych. W miarę pojawiania się okazji inwestycyjnych oraz w ramach dodatkowej działalności, subfundusz inwestuje także w inne instrumenty finansowe. Decyzje o alokacji aktywów podejmuje się w oparciu o wyniki uzyskane w ramach modelu wyceny obligacji rządowych przez zespół specjalistów ds. obligacji rynków wschodzących. Model ten wskazuje różnicowanie potencjalnego spreadu (różnica między stopą zysku aktuarialnego z obligacji a stopą pożyczek nieobciążonych ryzykiem o tym samym terminie zapadalności) dla każdego kraju w regionie. W każdym z takich krajów do portfela dobiera się obligacje zapewniające profil ryzyka/zwrotu uznany za najbardziej interesujący.

Zmiana EUR (30/11/2009)



Charakterystyka funduszu

1-szy WAN	Czerwiec 1998
Oplata za zarządzanie	1.50%
Oplata subskrypcyjna	5.00% max
Oplata za umorzenie	0.00%
WCK (12/31/2008)	1.75%
Administrator	Fastnet Luxembourg S.A.
Powiernik	Bgl Bnp Paribas
Spółka zarządzająca	Fortis Investments
Termin wypłaty ostatniej dywidendy	1/20/2009
Dywidenda (brutto)	15.05 EUR

NAV na akcję (11/30/2009)	244.52 EUR
Najwyższa WAN (12 m.)	246.61 EUR
Najniższa WAN (12 m.)	195.81 EUR
Wycena	Codzienna
Kod ISIN	LU0088340673
Numer WKN	661769
Kod valoren	924935
Bloomberg	FORBEEI LX
S&P	303048
	234.54

Wartość zarządz. aktywów (mln) w EUR 145.90 w 11/30/2009

GRUPA RYZYKA



ZALECANY HORYZONT INWEST. (lat)



PROFIL INWESTORA

- Konserwatywny • Zachowawczy •
Neutralny • **DYNAMICZNY** •
Agresywny

Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	10.39%	Wskaźnik informacyjny	- 0.53
Zmienność benchmark	7.84%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 2.26%
Błąd odwzorowania benchmarku	3.79%	Wskaźnik Sharpe'a	- 0.11
Bezpieczna stopa zwrotu	3.22%	Wskaźnik Beta	1.26
Fundusz duration	4.57	Benchmark	4.25



Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

Listopad 2009

Obligacji Europejskich Rynków Wschodzących - Classic

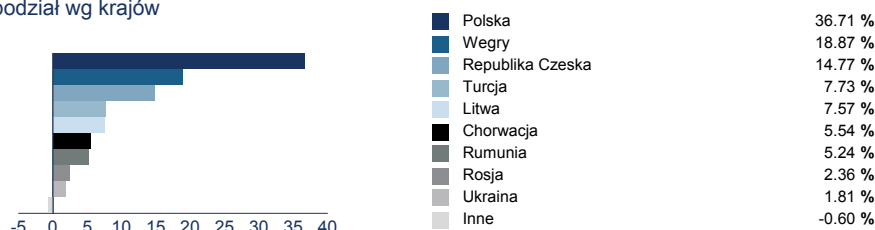
OBLIGACJE EUROPEJSKIE (NIE W EUR)

Skład portfela (11/30/2009)

podział wg ratingu

Aa	2.45 %
A	44.03 %
Baa	40.49 %
Ba	11.16 %
B	1.99 %
NR	- 0.11 %

podział wg krajów



Główne nabycia

Czech Rep Govt Bond 4.125 180320	4.08 %
Poland 5.75 230922	3.51 %
Republic Of Turkey 8.875 020419	3.50 %
Romania 8.50 080512	2.74 %
Govt Of Ukraine 4.95 131015	2.36 %

Główne sprzedaże

Bosnia 3.00 111217	5.31 %
Czech Republic 4.50 051114	4.36 %
Poland 4.75 250412	2.99 %
Romania 8.5 180618	2.82 %
Republic Of Turkey 8.875 020419	2.79 %

Źródło: Fortis Investments

Wyniki w EUR (30/11/2009)

	1 miesiąc	3 miesiące	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel (Za okres)	1.09 %	2.13 %	16.07 %	13.64 %	6.34 %	18.81 %
Benchmark (Za okres)	1.40 %	3.84 %	13.92 %	11.77 %	12.80 %	30.89 %
Portfel (W skali roku)	-	-	-	13.64 %	2.07 %	3.51 %
Benchmark (W skali roku)	-	-	-	11.77 %	4.10 %	5.53 %

	2008	2007	2006	2005	2004
Portfel (Za rok)	- 8.26 %	- 0.68 %	0.58 %	8.65 %	14.46 %
Benchmark (Za rok)	- 4.71 %	3.74 %	3.28 %	9.60 %	17.16 %
Portfel (od listopada do listopada)	13.64 %	- 6.86 %	0.47 %	1.14 %	10.46 %
Benchmark (od listopada do listopada)	11.77 %	- 3.00 %	4.04 %	4.44 %	11.10 %

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-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 Obligacji Europejskich Rynków Wschodzących podlegają wahanom rynkowym i ryzyku nieodłącznemu 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, Portugalia, Austria, Hiszpania, Luksemburg, Grecja, Irlandia, Finlandia, Polska, Republika Czeska, Chile, Lichtenstein, Singapur. 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

* 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).