

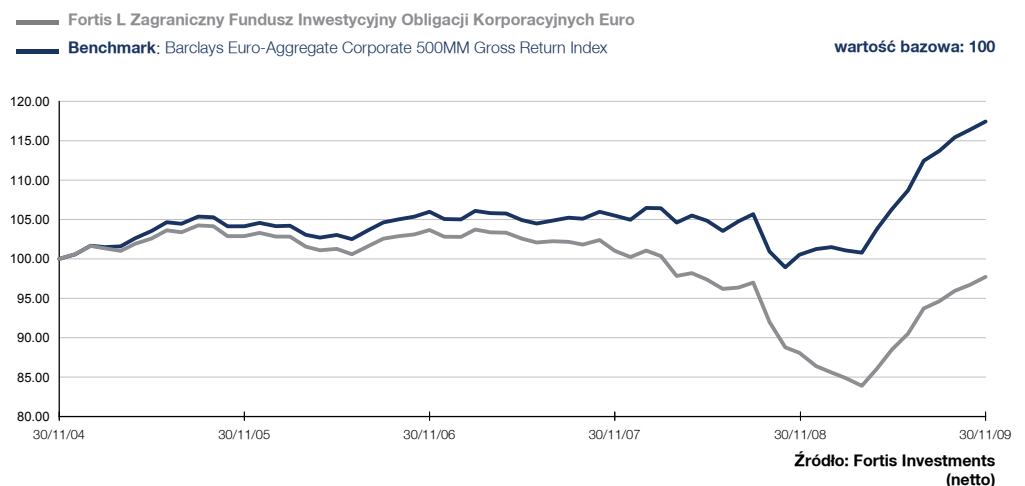


ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM
PETER BENSCHOP

Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje głównie w wysokiej jakości obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, denominowane w euro. W miarę pojawiania się korzystnych okazji inwestycyjnych portfel może być też uzupełniany obligacjami rządowymi, pożyczkami hipotecznymi oraz emisjami zabezpieczonymi na aktywach. Zespół zarządzający realizuje proces inwestycyjny zorientowany głównie na analizę wahań i trendów występujących na rynku obligacji przedsiębiorstw. Analitycy specjalizujący się w kredytach oceniają fundamenty każdej z potencjalnych spółek i opracowują prognozy. Preferuje się emitentów i emisje gwarantujące interesujący profil ryzyka/zwrotu. Strategia inwestycyjna polega na wykorzystaniu efektu dźwigni dzięki zwiększonej dywersyfikacji i aktywnemu doborowi emitentów w celu wygenerowania stałych stóp zwrotu w różnych etapach cyklu kredytowych.

Zmiana EUR (30/11/2009)



Charakterystyka funduszu

1-szy WAN	Luty 1998
Oplata za zarządzanie	0.75%
Oplata subskrypcyjna	5.00% max
Oplata za umorzenie	0.00%
WCK (31/12/2008)	1.03%
Administrator	Fastnet Luxembourg S.A.
Powiernik	Bgl Bnp Paribas
Spółka zarządzająca	Fortis Investments
Termin wypłaty ostatniej dywidendy	20/01/2009
Dywidenda (brutto)	11.36 EUR

NAV na akcję (30/11/2009)	211.75 EUR
Najwyższa WAN (12 m.)	211.75 EUR
Najniższa WAN (12 m.)	179.25 EUR
Wycena	Codzienna
Kod ISIN	LU0083949973
Numer WKN	921390
Kod valoren	843914
Bloomberg	GBD4754 LX
S&P	303036
	1,594.89

Wartość zarząd. aktywów (mln) w EUR 1,023.40 w 30/11/2009

GRUPA RYZYKA



ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • **ZACHOWAWCZY** •
Neutralny • Dynamiczny • Agresywny

Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	5.78%	Wskaźnik informacyjny	- 2.40
Zmienność benchmark	5.07%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 5.45%
Błąd odwzorowania benchmarku	2.26%	Wskaźnik Sharpe'a	- 0.89
Bezpieczna stopa zwrotu	3.22%	Wskaźnik Beta	1.05
Fundusz duration	4.29	Benchmark	4.19



Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

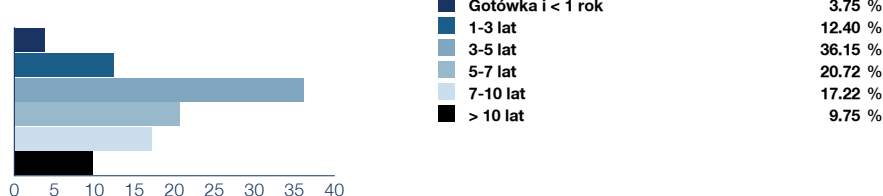
Listopad 2009

Obligacji Korporacyjnych Euro - Classic

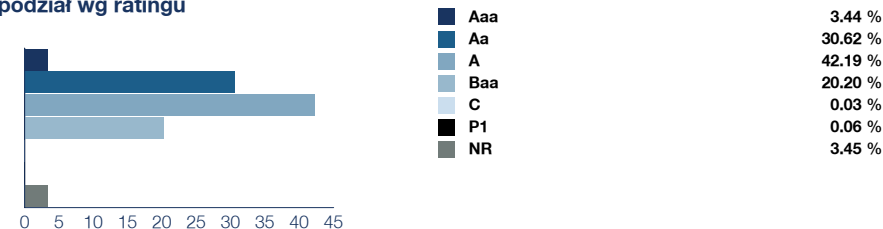
OBLIGACJE EMITENTÓW ZE STREFY EUR

Skład portfela (30/11/2009)

podział wg terminów płatności



podział wg ratingu



Główne pozycje

Rabobank Nederland 4.375 220114 • Aaa	1.64 %
Roche Hldgs Inc 5.625 040316 • A	1.10 %
Ge Capital Euro Funding 5.375 230120 • Aa	0.96 %
Shell International Fin 4.50 090216 • Aa	0.93 %
Bnp Paribas 5.00 161213 • Aa	0.90 %
Ubs Ag London 5.625 190514 • Aa	0.90 %
Enel Finance Intl Sa 4.00 140916 • A	0.88 %
Deutsche Bank 5.125 310817 • Aa	0.87 %
Siemens Financiering 5.125 200217 • A	0.87 %
Deutsche Telekom Int Fin 5.75 140415 • Baa	0.82 %

Główne nabycia

Enel Finance Intl Sa 4.00 140916	1.12 %
Ge Capital Euro Funding 5.375 230120	1.07 %
Banco Popolare Sc 4.125 221014	0.94 %
Westpac Banking 4.25 220916	0.78 %
Kbc Ifima Nv 4.50 170914	0.53 %

Główne sprzedaże

Deutschland Govt Bond 3.25 040715	1.96 %
Banco Popolare Sc 4.125 221014	0.94 %
Credit Agricole Sa 5.875 110619	0.89 %
Deutschland Govt Bond 3.50 040719	0.88 %
Intesa Sanpaolo Spa 5.375 191213	0.86 %

Źródło: Fortis Investments

Wyniki w EUR (30/11/2009)

	1 miesiąc	3 miesięcy	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
Portfel (Za okres)	1.04 %	3.24 %	13.10 %	10.93 %	- 5.75 %	- 2.29 %
Benchmark (Za okres)	0.90 %	3.27 %	15.99 %	16.82 %	10.81 %	17.45 %
Portfel (W skali roku)	-	-	-	10.93 %	- 1.95 %	- 0.46 %
Benchmark (W skali roku)	-	-	-	16.82 %	3.48 %	3.27 %

	2008	2007	2006	2005	2004
Portfel (Za rok)	-13.81 %	- 2.51 %	- 0.47 %	2.68 %	6.97 %
Benchmark (Za rok)	- 3.54 %	- 0.09 %	0.47 %	3.97 %	7.68 %
Portfel (od listopada do listopada)	10.93 %	-12.82 %	- 2.55 %	0.75 %	2.90 %
Benchmark (od listopada do listopada)	16.82 %	- 4.70 %	- 0.47 %	1.77 %	4.14 %

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 Korporacyjnych Euro podlegają wahanom rynkowym i ryzyku nieodłączonego 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, Słowacja, 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 0892 221 433).