

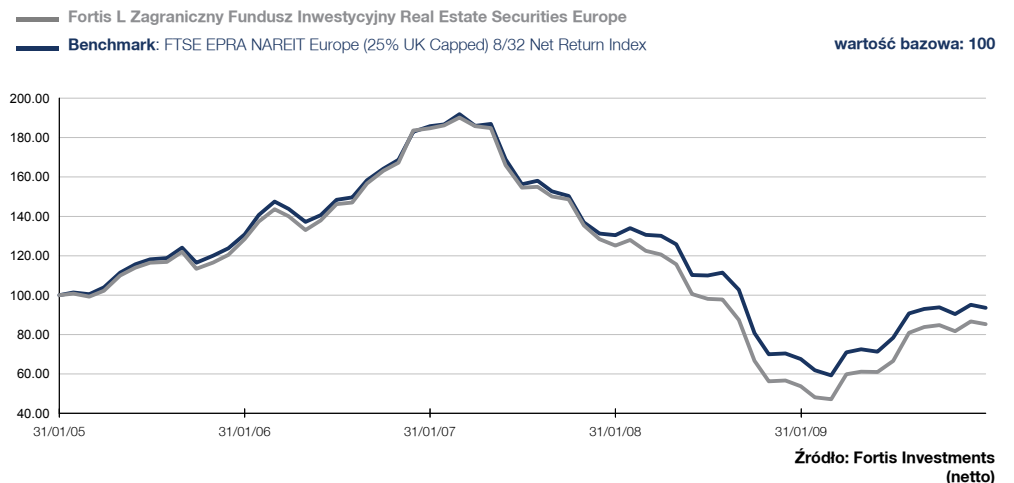


ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM
MENNO SLOTERDIJK

Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje przynajmniej 75% aktywów w notowane na giełdzie spółki z sektora nieruchomości, notowane na giełdzie papiery wartościowe spółek założonych w Europie działających w sektorze przygotowania lub zarządzania projektami na rynku nieruchomości, a ponadto inwestuje w projekty nieruchomościowe. Spółki są analizowane indywidualnie, a ich styl zarządzania może się różnić. Informacje, z których korzystają analitycy, pochodzą z regularnych rozmów z lokalnym kierownictwem poszczególnych spółek, a także z analiz spółek oraz sektorów. Zespół przeprowadza kompleksowe analizy relacji ryzyko/zwrot poprzez klasyfikację różnych parametrów, takich jak koncentracja i jakości portfela nieruchomościowego, środki finansowe oraz umiejętności zespołu kierowniczego. Do portfela wybierane są wyłącznie najlepiej rokujące papiery wartościowe.

Zmiana EUR (29/01/2010)

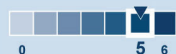


Charakterystyka funduszu

| | | | |
|---|-------------------------|---------------------------------|--------------|
| 1-szy WAN | Październik | NAV na akcję (1/29/2010) | 104.14 EUR |
| Oplata za zarządzanie | 2002 | Najwyższa WAN (12 m.) | 115.31 EUR |
| Oplata za umorzenie | 1.50% | Najniższa WAN (12 m.) | 50.44 EUR |
| Oplata subskrypcyjna | 5.00% max | Wycena | Codzienna |
| Oplata za umorzenie | 0.00% | Kod ISIN | LU0153636146 |
| WCK (12/31/2008) | 1.78% | Numer WKN | 778132 |
| Administrator | Fastnet Luxembourg S.A. | Kod valoren | 1474404 |
| Powiernik | Bgl Bnp Paribas | Bloomberg | FORRECD LX |
| Spółka zarządzająca | Fortis Investments | S&P | 503136 |
| Termin wypłaty ostatniej dywidendy | 1/20/2010 | | 682.99 |
| Dywidenda (brutto) | 5.39 EUR | | |

Wartość zarząd. aktywów (mln) w EUR 518.93 w 1/31/2010

GRUPA RYZYKA



ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



PROFIL INWESTORA

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

Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

| | | | |
|------------------------------|--------|-------------------------------|--------|
| Zmienność Funduszu | 30.95% | Wskaźnik informacyjny | - 0.33 |
| Zmienność benchmark | 25.98% | Wskaźnik efektywności Jensena | 1.84% |
| Błąd odwzorowania benchmarku | 6.81% | Wskaźnik Sharpe'a | - 0.83 |
| Bezpieczna stopa zwrotu | 3.03% | Wskaźnik Beta | 1.18 |



Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

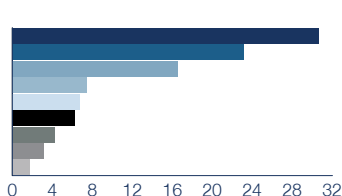
Styczeń 2010

Real Estate Securities Europe - Classic

NIERUCHOMOŚCI

Skład portfela (1/31/2010)

podział wg krajów



| | |
|-----------------|---------|
| Wielka Brytania | 30.67 % |
| Francja | 23.13 % |
| Holandia | 16.55 % |
| Finlandia | 7.45 % |
| Austria | 6.79 % |
| Szwecja | 6.27 % |
| Norwegia | 4.22 % |
| Luksemburg | 3.15 % |
| Niemcy | 1.77 % |

Główne pozycje

| | |
|------------------------|--------|
| Unibail-Rodamco | 9.82 % |
| British Land | 6.91 % |
| Corio | 6.47 % |
| Land Securities New | 5.46 % |
| Wereldhave | 4.89 % |
| Klepierre Cie Fonciere | 4.74 % |
| Segro | 4.72 % |
| Norwegian Property Asa | 4.24 % |
| Conwert Immobilien Inv | 4.15 % |
| Sponda Oyj | 3.88 % |

Główne nabycia

| | |
|---------------------------|--------|
| Grainger | 1.82 % |
| Icade | 1.65 % |
| Eurocommercial Properties | 1.44 % |
| British Land | 1.41 % |
| Land Securities New | 1.21 % |

Główne sprzedaże

| | |
|------------------------------|--------|
| Wereldhave | 1.99 % |
| Castellum Ab | 1.73 % |
| Prologis European Properties | 1.71 % |
| Great Portland Estates Plc | 1.69 % |
| Corio | 1.54 % |

Źródło: Fortis Investments

Wyniki w EUR (29/01/2010)

| | 1 miesiąc | 3 miesięcy | YTD | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|---------------------------------|-----------|------------|----------|---------|----------|----------|
| Portfel (Za okres) | - 1.54 % | 0.55 % | - 1.54 % | 58.72 % | -53.84 % | -14.70 % |
| Benchmark (Za okres) | - 1.63 % | - 0.27 % | - 1.63 % | 38.58 % | -49.64 % | - 6.42 % |
| Portfel (W skali roku) | - | - | - | 58.72 % | -22.72 % | - 3.13 % |
| Benchmark (W skali roku) | - | - | - | 38.58 % | -20.44 % | - 1.32 % |

| | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|---------|----------|----------|---------|---------|
| Portfel (Za rok) | 52.83 % | -55.85 % | -30.07 % | 52.43 % | 23.78 % |
| Benchmark (Za rok) | 35.11 % | -46.37 % | -28.22 % | 47.74 % | 27.26 % |
| Portfel (od stycznia do stycznia) | 58.72 % | -57.06 % | -32.27 % | 43.79 % | 28.51 % |
| Benchmark (od stycznia do stycznia) | 38.58 % | -48.23 % | -29.81 % | 41.96 % | 30.90 % |

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 Real Estate Securities Europe 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, Francji, Holandii, Szwajcarii, 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

* 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).