

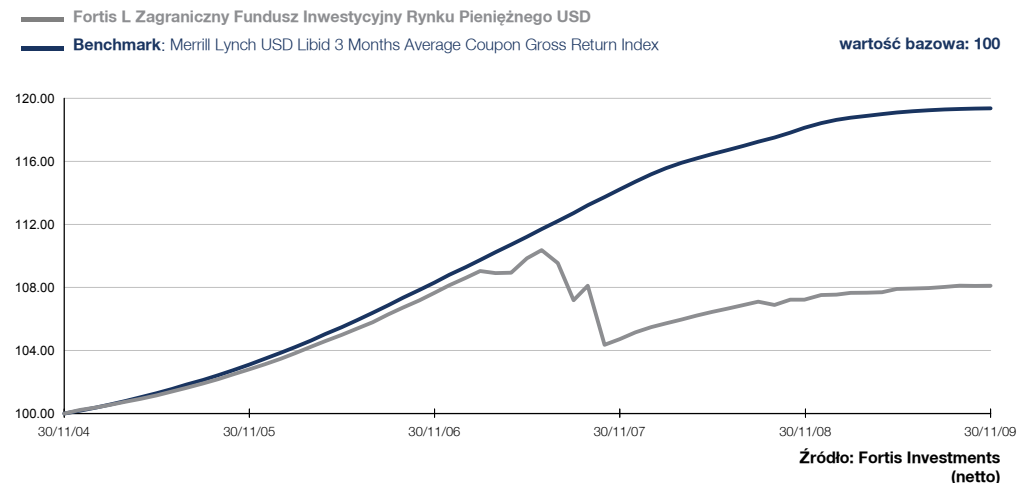


ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM  
JOHN FINLEY

### Strategia inwestycyjna

Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty rynku pieniężnego i obligacje denominowane w USD. W miarę pojawiania się okazji inwestycyjnych i w ramach dodatkowej działalności może inwestować też w inne instrumenty finansowe. Średni termin zapadalności portfela wynosi poniżej 12 miesięcy, tak zresztą jak i okres pozostały do terminu zapadalności każdej inwestycji. Z zastrzeżeniem jednak, że inwestycje o zmiennej stopie procentowej o okresie pozostałym do zapadalności wynoszącym ponad 12 miesięcy są też dozwolone pod warunkiem, że oprocentowanie podlega aktualizacji wg danych rynkowych przynajmniej raz w roku. W takich przypadkach kolejna korekta stopy oprocentowania uznawana jest za równoważną zapadalności. Aktywa inwestowane w waluty inne niż USD zabezpiecza się do USD. Zarządzający korzysta z rygorystycznej strategii inwestycyjnej opartej na wewnętrznych analizach. Główne decyzje dotyczą alokacji sektorowej (obligacje rządowe, sektor instrumentów sekurytyzacyjnych i obligacje przedsiębiorstw) a doboru poszczególnych emitentów w ramach sektorów.

### Zmiana USD (30/11/2009)



### Charakterystyka funduszu

<b>1-szy WAN</b>	Październik 1993	<b>NAV na akcję (30/11/2009)</b>	1,323.54 USD
<b>Opłata za zarządzanie</b>	0.40%	<b>Najwyższa WAN (12 m.)</b>	1,344.62 USD
<b>Opłata subskrypcyjna</b>	5.00% max	<b>Najniższa WAN (12 m.)</b>	1,313.14 USD
<b>Opłata za umorzenie</b>	0.00%	<b>Wycena</b>	Codzienna
<b>WCK (31/12/2008)</b>	0.57%	<b>Kod ISIN</b>	LU0058791087
<b>Administrator</b>	Fastnet Luxembourg S.A.	<b>Numer WKN</b>	797965
<b>Powiernik</b>	Bgl Bnp Paribas	<b>Kod valoren</b>	401737
<b>Spółka zarządzająca</b>	Fortis Investments	<b>Bloomberg</b>	GUU3418 LX
<b>Termin wypłaty ostatniej dywidendy</b>	22/12/2008	<b>S&amp;P</b>	300350
<b>Dywidenda (brutto)</b>	31.61 USD		7.10

Wartość zarząd. aktywów (mln) w USD 184.02 w 30/11/2009

#### GRUPA RYZYKA



#### ZALECANY HORYZONT INWEST.

(lat)



#### PROFIL INWESTORA

Konserwatywny • Zachowawczy •

**NEUTRALNY** • Dynamiczny •

Agresywny

### Wskaźniki ryzyka (36 miesięcy)

Zmienność Funduszu	2.64%	Wskaźnik informacyjny	- 1.14
Zmienność benchmark	0.55%	Wskaźnik efektywności Jensena	- 2.59%
Błąd odwzorowania benchmarku	2.77%	Wskaźnik Sharpe'a	- 1.06
Bezpieczna stopa zwrotu	2.95%	Wskaźnik Beta	- 0.63



### Fortis L Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny

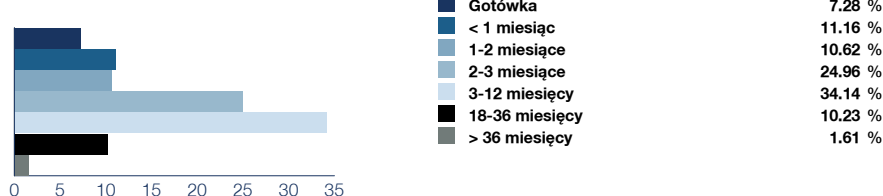
Listopad 2009

Rynku Pieniężnego USD - Classic

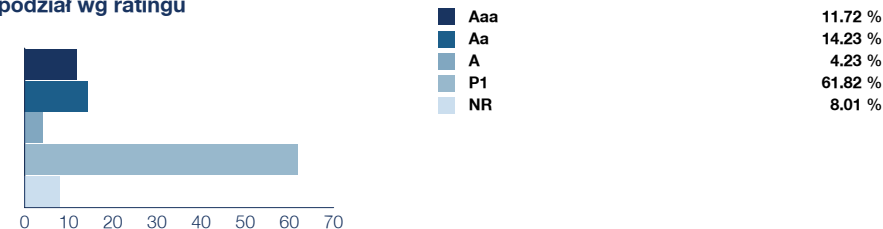
ŚRODKI PIENIĘŻNE

#### Skład portfela (30/11/2009)

##### podział wg terminów płatności



##### podział wg ratingu



##### Główne pozycje

Caisse De Depot Con Ecp 230410	4.24 %
E.On Ecp 241209	3.19 %
Aust & Nz Banking Gr Lib3M 180612	2.67 %
Danske Bank A/S Lib3M 240512	2.67 %
National Australia Bk Lib3M 080210	2.66 %
Bbva Cdn 070510	2.65 %
Banca Monte Dei Paschi Cdn 231209	2.13 %
Banco Espirito Santo Cdn 151209	2.13 %
Commerzbank Eur Fin Ecp 050110	2.13 %
Panasonic Ecp 041209	2.13 %

##### Główne nabycia

Caisse De Depot Con Ecp 230410	4.25 %
Danske Bank A/S Lib3M 240512	2.68 %
Aust & Nz Banking Gr Lib3M 180612	2.67 %
Banca Monte Dei Paschi Cdn 231109	2.13 %
Panasonic Ecp 041209	2.13 %

##### Główne sprzedaże

Cdc Ecp 261009	4.78 %
Bnp Paribas Cdn 171109	4.52 %
Barclays Bank Ecp 231009	3.19 %
Unicredito Cdn 301009	3.19 %
Deutsche Bank Ecp 061009	2.66 %

Źródło: Fortis Investments

#### Wyniki w USD (30/11/2009)

	1 miesiąc	3 miesiące	YTD	1 rok	3 lata	5 lat
<b>Portfel</b> (Za okres)	0.01 %	0.07 %	0.55 %	0.83 %	0.41 %	8.11 %
<b>Benchmark</b> (Za okres)	0.02 %	0.06 %	0.80 %	1.05 %	10.21 %	19.37 %
<b>Portfel</b> (W skali roku)	0.10 %	0.29 %	0.60 %	0.83 %	0.14 %	1.57 %
<b>Benchmark</b> (W skali roku)	0.19 %	0.25 %	0.87 %	1.05 %	3.29 %	3.60 %

	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Portfel</b> (Za rok)	2.25 %	- 2.76 %	4.87 %	2.89 %	1.10 %
<b>Benchmark</b> (Za rok)	3.24 %	5.43 %	5.15 %	3.29 %	1.38 %
<b>Portfel</b> (od listopada do listopada)	0.83 %	2.39 %	- 2.73 %	4.72 %	2.81 %
<b>Benchmark</b> (od listopada do listopada)	1.05 %	3.42 %	5.46 %	5.05 %	3.11 %

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 za 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 Rynku Pieniężnego USD 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 oparty na prawie luksemburskim i zarejestrowany w Luksemburgu zarejestrowano do sprzedaży w Belgii, Francji, Holandii, Szwajcarii, Niemcy, Włochy, Szwecja, Norwegia, Dania, Austria, Hiszpania, Luksemburg, Grecja, Irlandia, Finlandia, Polska, Republika Czeska, Słowacja, Chile, Hong Kong, Lichtenstein, Singapur, Makau. 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](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 0892 221 433).