

Fortis OBAM

Maandelijks rapport | oktober 2009

Fortis Investments



Rendement (%)	Laatste maand	Laatste 3M	YTD	Laatste 12M	Laatste 24M*	Laatste 36M*	Sinds Dec 1989**
Fortis OBAM	-0.91	5.39	57.02	32.22	-29.26	-9.91	7.99
MSCI World Gross Return Index	-2.67	2.29	16.20	2.45	-17.31	-9.97	4.16
Outperformance	1.76	3.10	40.82	29.77	-11.95	0.06	3.83

Alle cijfers op basis van beurskoers (in EUR)

* geannualiseerd

** Aanvang Rolf Stout als OBAM fondsbeheerder: 29/12/1989 (geannualiseerd)

Risico indicatoren (geannualiseerd)	Laatste 36W	Laatste 52W	Laatste 24M	Laatste 36M	Sinds Dec 1989**
Volatiliteit fonds (%)	30.75	41.02	39.27	33.62	
Volatiliteit benchmark (%)	21.41	26.93	20.47	17.47	
Tracking error (%)	16.44	22.68	24.92	21.56	
Information ratio	3.33	1.40	-0.46	0.02	

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Kenmerken

Fondsnaam: Fortis OBAM N.V.
Oprichtingsdatum: 20 november 1936
Beursnotering: Euronext Amsterdam NV
Beursnotering sinds: 9 juli 1954
Vermogensbeheerder: Fortis Investments
Fondsbeheerder: Rolf Stout
Beheerder sinds: 1989
Land van vestiging: Nederland
Uitgiftestructuur: Open-end
Boekjaar: 1 juli tot en met 30 juni
Beheerkosten: 1,00% per jaar
Benchmark: MSCI World RI
Valuta: Euro
ISIN code: NL0006293888
Koersgegevens: Financieele Dagblad
De Telegraaf
Teletekst pagina 524/10

www.fortisfunds.com
www.obam.nu

Toelichting bij de performance

- Fortis OBAM daalde in oktober met 0,91%, terwijl de benchmark index 2,67% verloor.
- De sector Financiële Waarden leverde de grootste negatieve bijdrage. Het fonds had een overweging in deze sector in vergelijking met de benchmark en ook de aandelen selectie was negatief. Gekeken naar het hele jaar 2009 tot heden liet deze sector een sterke positieve bijdrage zien.
- Aan het einde van de maand kondigde ING, één van de grootste belangen in de portefeuille, aan over te gaan tot uitgifte van aandelen middels een claimemissie. Daarnaast zal het de verzekeringsactiviteiten in de komende jaren gaan afstoten. Als gevolg van deze aankondigingen ging het aandeel fors onderuit, om na de verslagperiode weer te herstellen.
- Het resultaat werd daarnaast negatief beïnvloed door het belang in de IT-sector; de bijdrage van de aandelenselectie binnen deze groep bedroeg min 59 basispunten.
- De sterkste positieve bijdrage aan het resultaat kwam deze maand vanuit de grondstoffensector. Het sectorgemiddelde daalde, terwijl de belangen van OBAM als groep de maand positief wisten af te sluiten.
- De grote overweging in Energie droeg eveneens positief bij aan het resultaat.
- De overwogen positie in Niet-duurzame Consumptiegoederen, één van de twee sectoren die tijdens de maand oktober gestegen zijn, verminderde de performance.
- Gekeken naar landen had China de grootste positieve bijdrage aan het rendement, terwijl Nederland de grootste negatieve bijdrage had.

10 grootste posities

(31 oktober 2009)

Wells Fargo & Co	4,25%
ING Groep NV	3,99%
Alapis S.A.	3,70%
Companhia Vale Do Rio Doce	3,09%
ABB Ltd	3,00%
Freeport-Mcmoran Cop&Gold	2,67%
BNP Paribas	2,62%
JP Morgan Chase & Co	2,42%
New World Devel Co	2,34%
Perusahaan Gas Neg	2,18%

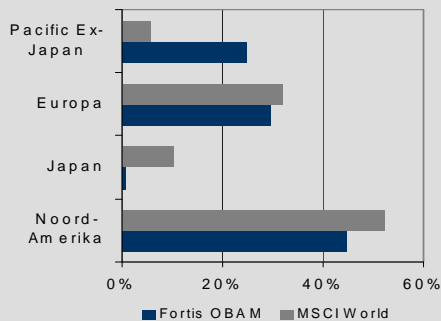
Totaal aantal posities in portefeuille 119
 Aantal uitstaande deelbewijzen 69,613,811

Internationale aandelenmarkten

- De wereldwijde aandelenmarkten lieten in oktober voor de eerste keer sinds februari 2009 weer een daling zien. De MSCI World index daalde met 2,70%.
- Deze daling was het sterkst in de sector Financiële Waarden, gevolgd door Industrials, IT en Nutsbedrijven.
- Alleen de sectoren Energie en Niet-duurzame Consumptiegoederen lieten een stijging zien.
- Weliswaar werd de recessie in de VS ten einde verklaard, de aandelenmarkt aldaar noteerde een daling van 1,3% in oktober.
- Geen enkele regio wereldwijd presteerde sterk; Hong Kong en het Verenigd Koninkrijk maakten pas op de plaats en lieten daarmee nog relatief de beste ontwikkeling zien.

Geografische allocatie

(31 oktober 2009)

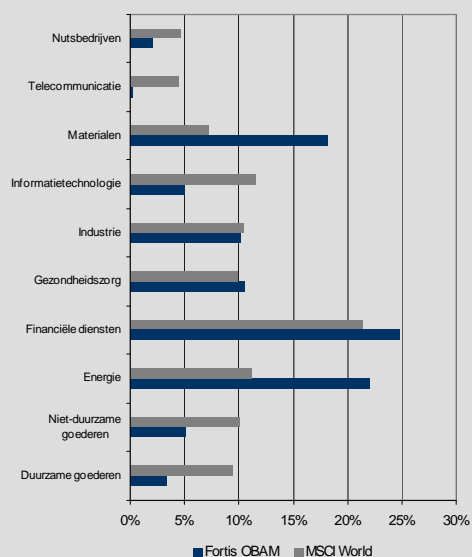


Veranderingen in de portefeuille

- Het aantal transacties in de maand oktober was, typerend voor ons beleggingsbeleid, beperkt. We zijn overwogen in de sectoren en regio's waar we voor de lange termijn positief over zijn. We blijven sterk overwogen in de sectoren Energie en Materialen. Daarnaast zijn we duidelijk overwogen in opkomende Aziatische markten; China en Indonesië in het bijzonder.
- Afgelopen maand hebben we in beperkte mate onze posities in Indonesische banken verhoogd.

Sectorallocatie

(31 oktober 2009)



Sectorwegingen

Grootste overwogen sectoren	Grootste onderwogen sectoren
<p>Energie</p> <p>In toenemende mate raakten wij ervan overtuigd dat vraag en aanbod van Energie op langere termijn niet met elkaar in balans zijn. Daarnaast vergen de moeilijker toegankelijke gebieden meer investeringen. Het sterkere besef dat de voorraad fossiele brandstof eindig is, maakt de opkomst van nieuwe energiebronnen daarnaast waarschijnlijk. Gezien deze vooruitzichten hebben we de sector Energie dan ook overwogen in onze portefeuille.</p>	<p>Informatie Technologie</p> <p>De IT sector is zeer recessiegevoelig, terwijl de vraag naar bijvoorbeeld halfgeleiders sterk onder druk staat. Daarbij is de relatieve waardering van de sector, tegen het licht van de huidige marktontwikkelingen, niet zeer aantrekkelijk te noemen.</p>
<p>Materialen</p> <p>Als gevolg van investeringen in infrastructurele werken is de vraag naar grondstoffen in China sterk groeiende. Daardoor ontstaat op diverse markten een krapte die de prijzen omhoogdrijft en daarmee de winstgevendheid van producenten steunt. Waarderingen in de sector zijn nog niet al te sterk opgelopen.</p>	<p>Duurzame consumptiegoederen</p> <p>De zwakke positie van de consument heeft de winstvooruitzichten voor deze sector niet verbeterd. De waarderingen echter zijn, gezien het negatieve economische klimaat, niet aantrekkelijk te noemen.</p>

Visie en vooruitzichten

- De meeste economieën zijn door een positieve groei van het BBP afgelopen kwartaal officieel uit de zwaarste recessie in 70 jaar tijd gekropen. Dit werd mede gestimuleerd door zeer expansief monetair en fiscaal beleid door overheden en centrale banken. Daarnaast is de winstgevendheid van bedrijven duidelijk toegenomen door het krachtadig optreden van managements door de kostenbasis sterk te reduceren.
- Hoewel het officiële einde van de recessie een onmiskenbaar positief teken is, blijft het voorlopig nog onduidelijk of de wereldwijde economische groei op hetzelfde relatieve hoge economische groeipad zal terugkeren als in de jaren voorafgaand aan de recessie. Er blijft nog een aantal onzekere factoren over, waaronder de nog altijd toenemende Amerikaanse werkloosheid, de terughoudendheid van de bestedingen van Amerikaanse consumenten en de dalende omzetgroei van bedrijven.
- Al met al verwachten we dat het economische herstel zich, mede gedreven door een hoge Aziatische economische groei, verder zal herstellen, maar mogelijk op een lager groeipad dan voorheen.

Dit document dient enkel ter informatie en is 1) geen voorstel of aanbod tot het aankopen of verhandelen van de financiële instrumenten hierin beschreven en 2) geen beleggingsadvies. Fortis OBAM N.V. is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten op grond van de Wet op het financieel toezicht. Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag erom en lees hem voordat u het product koopt. Het prospectus, de financiële bijsluiter alsmede overige informatie zijn verkrijgbaar bij Fortis Investments*, Client Service, Postbus 71770, 1008 DG Amsterdam en via www.fortisinvestments.com. De waarde van de beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. Bij aan- en verkopen worden kosten in rekening gebracht. De kostenratio van Fortis OBAM bedroeg 1,11% over het boekjaar 2008/2009. De aan- en verkoopkosten, die door het fonds worden gehanteerd, bedragen elk 0,2%. Daarnaast kan de distributeur aan- en verkoopkosten in rekening brengen, variërend van 0% tot maximaal 5%, afhankelijk van de distributeur en het verkoopkanaal. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Fortis Investments* heeft alle redelijkerwijs mogelijke zorg besteed aan de betrouwbaarheid van dit materiaal, echter aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. De in dit document opgenomen informatie en opinies kunnen worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. Fortis Investments heeft geen verplichting om hierin opgenomen informatie en opinies te actualiseren of te wijzigen. * Fortis Investments is de handelsnaam voor alle entiteiten van de Fortis Investment Management groep. Dit document is uitgegeven door Fortis Investment Management Netherlands N.V., Postbus 71770, 1008 DG Amsterdam dat deel uitmaakt van de Fortis Investment Management groep.