

Beheerders profiteren van vrijheid

FORTIS OBAM EXCELLEERT

Als één Nederlands beleggingsfonds het predikaat 'roemrucht' mag dragen, is het wel Fortis Obam.

Het fonds laat de MSCI World de hielen zien.

Rolf Stout staat er al lange tijd aan het roer.

Tekst: Peter van Kleef, financieel journalist

Fortis Obam is hét Nederlandse voorbeeld van een beleggingsfonds dat er wel in slaagt de benchmark (ver) achter zich te laten. De fondsbeheerders genieten dan ook veel vrijheid. Over de afgelopen twintig jaar werd een gemiddeld rendement behaald van 10,9%. Ondertussen behoort het fonds met bijna €4 mrd onder beheer tot de allergrootste.

Fortis Obam dateert van 1936 en is daarmee een van de alleroudste beleggingsfondsen van Nederland. Het belegt in largecaps wereldwijd, maar doet dat op avontuurlijke wijze. Grote 'bets' (onder- en overwegingen) zijn eerder regel dan uitzondering.

In 1997 en 1998 pakte dat verkeer uit, maar de laatste jaren slaagt het fonds er weer in impo- sante outperformances te laten zien, recent onder meer door een forse overweging in Zuid-Korea. De zware positie in ABN Amro heeft het fonds dit jaar evenmin windeieren gelegd.

ENERGIE EN BASISMATERIALEN

Zoals het fonds in de eigen documentatie aangeeft: 'Risicospreiding is een verstandige keuze voor beleggers, maar Fortis Obam zal niet schromen een relatief grote proportie van de portefeuille te concentreren in goed beheerde ondernemingen binnen aantrekkelijke sectoren.'

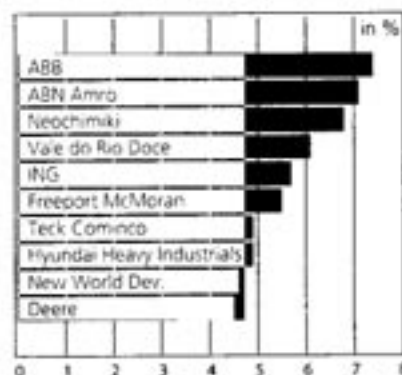
Energie en basismaterialen zijn de sectoren waarin het fonds zwaar overwogen zit, terwijl (ondanks de zware weging voor ABN Amro) financials en niet-duurzame consumptengoederen juist fors onderwogen worden. Het fonds zet daarnaast geografisch gezien stevig in op Azië, waar de beheerders met het oog op de aanhoudende economische groei in China nog steeds de beste groeiperspectieven zien.

Wat Royal Dutch Shell en Unilever decennialang waren voor de aandelenbeleggers, is Fortis Obam voor de Nederlandse fondsbelegger: een betrouwbare hoeksteen van de portefeuille. Kopen, wegleg-

gen en het vermogen laten groeien zonder er verder naar om te kijken, is het devies.

Met Rolf Stout heeft Fortis Obam al sinds mensenheugenis een kundige beheerder aan het roer. Dat roept her en der de vraag op wat er van het fonds zal worden als Stout met pensioen gaat. 'Niets aan de hand', is stevast zijn antwoord. De laatste jaren beheert hij het fonds samen met Peter Ranty en Jeroen Gierveld. Zij krijgen zo tijd genoeg om het kunstje af te kijken en voor een geruisloze opvolging te zorgen.

Grootste posities



Bron: Fortis, 30-04-07