



RESULTATEN VAN HET MM FORTUNE FUND VOOR DE MAAND AUGUSTUS 2009

OPRICHTINGSDATUM VAN HET FONDS: MEI 2008

BENCHMARK: 50 % VAN DE SOM VAN DE AEX EN AMX INDEX PER 15 MEI 2008:
587,70

ONTWIKKELING NETTO VERMOGENSWAARDE PER PARTICIPATIE PER
31 AUGUSTUS 2009:

RENDEMENT PER PARTICIPATIE IN PERCENTAGE

	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	cum
2008													
fonds					0,4	-4,2	1,1	7,1	-11,8	-12	-9,5	-1,3	-27,75
index					-1,7	-12,7	-6,2	5,7	-18,2	-22	-9,8	-3,0	-51,73
2009													
fonds	-4,4	-13,1	1,4	20,4	7,9	-0,4	12,4	9,8					-3,05
index	0,3	-10,5	1,5	14,9	6,6	-0,7	11,0	8,8					-36,36

ONTWIKKELING NETTO VERMOGENSWAARDE PER PARTICIPATIE (*100)

	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2008												
fonds				250	251	240	243	260	230	202	183	181
index				250	246	214	201	212	174	135	124	121
2009												
fonds	173	149	152	183	197	196	220	242				
index	121	106	108	124	132	131	146	159				

ONTWIKKELING FONDSVERMOGEN (* 1000)

JAAR	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	dec
2008					2671	3244	3451	3697	3262	2872	2598	2564
2009	2499	2212	2243	2702	3015	3106	3491	3832				

TOELICHTING.

FONDS PERFORMANCE.

Het fonds boekte over de maand augustus 2009 een beleggingsresultaat van 9,80 %. Onze benchmark boekte over dezelfde periode een beleggingsresultaat van 8,80 %. Het fonds presteerde daarmee in de verslagperiode 1,00 % beter dan de benchmark.

Vanaf de oprichtingsdatum (mei 2008) bedraagt het cumulatieve beleggingsresultaat van het fonds - 3,05 %. De benchmark behaalde dezelfde periode een cumulatief beleggingsresultaat van -36,36 %. De cumulatieve outperformance van het fonds bedraagt per eind augustus 2009 33,31 %.

ONTWIKKELINGEN AFGELOPEN MAAND.

Net als de afgelopen paar maanden waren het wederom de kleine fondsen die de grootste koersstijgingen boekten. De AEX scoorde een plus van ruim 4 %; de AMX behaalde een plus van ruim 11 %.

Het fonds boekte een koersstijging van circa 10 %. Vanaf 1 januari 2009 bedraagt het koersresultaat van het fonds ruim 33 %. We hebben hiermee het in 2008 opgelopen verlies op een paar procent na goedge maakt.

In de verslagmaand namen we afscheid van onze aandelen Accell en OpenTV. Wij boekten op beide fondsen winst. Op basis van historische kostprijs was de winst op Accell aanzienlijk te noemen.

Wij verhoogden deze maand onze belangen in SNS, Aegon, AMG en General Electric.

Ons pakket perpetuele leningen deed deze maand niet mee in de feestvreugde; per saldo daalden de koersen van deze beleggingen.

In de verslagmaand zijn wij begonnen met het verkopen van kortlopende call opties op de AEX tegenover de portefeuille. De ontvangen premie konden wij voor de augustus series als gerealiseerde winst in de boeken opnemen. Na expiratie van de augustus opties verkochten wij september calls AEX. De achtergrond van dit beleid is, dat wij na de zeer forse koersstijgingen van de afgelopen maanden op korte termijn een wat rustiger koersontwikkeling verwachten.

Vooruitlopend op de publicatie van de halfjaarcijfers van Heineken namen wij een shortpositie in op deze bierbrouwer. Dit pakte niet goed uit; de koers steeg terwijl wij op een daling hadden gerekend. De positie werd met verlies afgewikkeld.

De bankschuld nam in de verslagmaand af tot circa 6 % van het belegd vermogen.

Doordat wij onze belangen in SNS, Aegon en GE hebben verhoogd door middel van derivaten is onze leverage niet lager dan vorige maand.

Delft, 31 augustus 2009

MM Fortune Fund Management BV

Michiel Goris