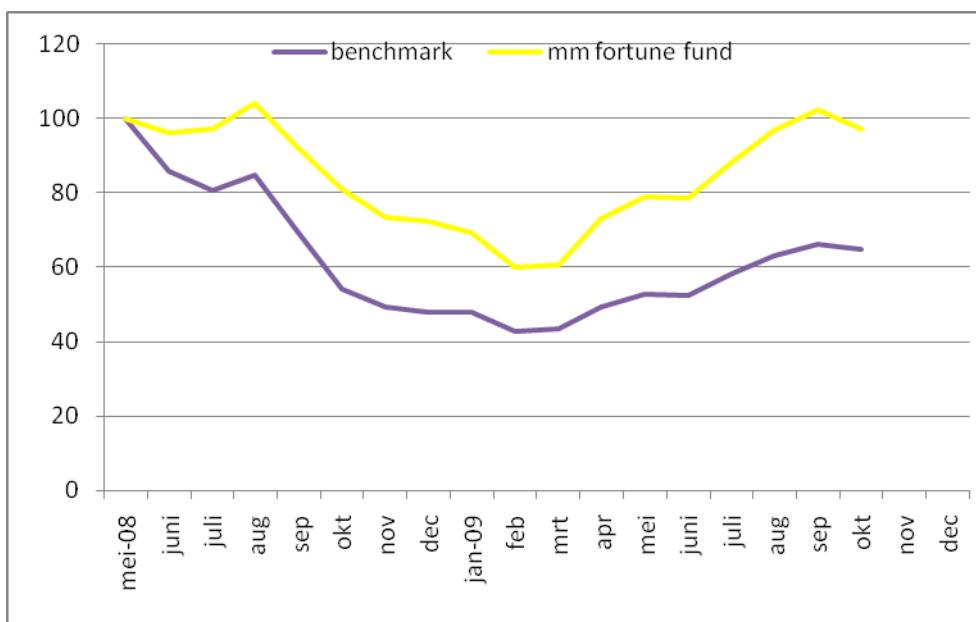


MAANDBERICHT VAN HET MM FORTUNE FUND

Resultaat per 31 oktober 2009

Participatiewaarde	24.353 EUR
Fondsvermogen	4.037.000 EUR
Rendement oktober 2009	- 5,05 %
Rendement 2009	34,80 %
Cumulatief rendement sinds oprichting*	- 3,05 %
Cumulatief rendement benchmark sinds oprichting	- 35,21 %
Gemiddeld rendement per jaar	- 2,03 %

* Oprichtingsdatum fonds: 1 mei 2008



TOELICHTING.

NIEUWE OPZET MAANDBERICHT.

Wij hebben gemeend om het maandbericht in een nieuw jasje te moeten steken. Met het verstrijken van de tijd werden de kolommen en rijen van het maandbericht oude stijl steeds meer gevuld met cijfers, wat de leesbaarheid en overzichtelijkheid niet ten goede kwam. Wij hopen dat u deze wijzigingen ook als verbeteringen zult ervaren. Op de website blijven de historische gegevens per maand beschikbaar. U kunt deze vinden onder de rubriek “resultaten”.

FONDS PERFORMANCE.

Het fonds boekte over de maand oktober 2009 een beleggingsresultaat van – 5,05 %. Onze benchmark boekte over dezelfde periode een beleggingsresultaat van – 2,36 %. Het fonds presteerde daarmee in de verslagperiode 2,69 % slechter dan de benchmark.

Vanaf de oprichtingsdatum (mei 2008) bedraagt het cumulatieve beleggingsresultaat van het fonds - 3,05 %. De benchmark behaalde over dezelfde periode een cumulatief beleggingsresultaat van -35,21 %. De cumulatieve outperformance van het fonds bedraagt per eind oktober 2009: 32,16 %.

ONTWIKKELINGEN AFGELOPEN MAAND.

Wij boekten deze maand een teleurstellend resultaat. Hoewel wij geen positie hebben in ING werden onze posities in Aegon en SNS nagenoeg net zo hard getroffen door de berichtgeving rond ING. Onze slechte maandperformance werd met name in de laatste week van de verslagmaand geboekt. Onze positie in TomTom zorgde voor een negatieve bijdrage aan de fondsperformance van circa 2 procent. Het verrassende bericht dat Google zich ook gaat begeven op de markt van navigatiesoftware was de voornaamste oorzaak van de koersval van zo'n 40 % in twee dagen. Hoewel wij in absolute zin nog steeds een positief resultaat op deze belegging hebben, is er wel veel ongerealiseerde winst in rook opgegaan.

De derde kwartaal cijfers die afgelopen maand door vele bedrijven werden gerapporteerd vielen over het algemeen mee. Toch is de toonzetting met betrekking tot de toekomst uitermate voorzichtig. De markt kreeg aldus te maken met winstnemingen.

Wij bleven gedurende de maand vol belegd. Wel nam onze overexposure verder af; aan het einde van de maand was de bankschuld teruggebracht tot circa €100.000.

Tegenover de portefeuille hebben wij nog steeds een aantal geschreven call opties AEX.

Wij besloten mee te doen aan de emissie van Delta Lloyd. Op moment van schrijven is nog niet bekend hoeveel stukken zullen worden toegewezen.

Het wordt de komende maanden interessant om te volgen wat de bezitter van aflopende jaar deposito's gaat doen. Vorig jaar rond deze tijd werden door paniekerige banken depositotarieven geboden van 4 tot 5 procent voor een jaar. De bank wil graag verlengen maar de tarieven liggen nu nog maar rond de 2 procent. Na aftrek van de box 3 heffing van 1,2 procent blijft nagenoeg niets over. We zullen zien of de wens van risicovrije belegging bestand is tegen het vooruitzicht van nul procent rendement.

Rijswijk, 31 oktober 2009

MM Fortune Fund Management BV

Michiel Goris