

## Factsheet OHRA Obligatiedividend Fonds per 31/03/2010

### Beleggingsbeleid

#### Fondfocus

Het OHRA Obligatie Dividendfonds belegt wereldwijd in obligaties en andere vastrentende waarden.

De beleggingen in dit fonds voldoen aan de eisen gesteld door PRI, Global Compact en de Controversial Weapons Radar.



#### Het OHRA Obligatiedividend Fonds belegt in:

- **Staatsleningen:** van vrijwel uitsluitend triple- en double-A debiteuren. Overwegend in euro's.
- **Obligaties:** zowel van de openbare als onderhandse kapitaalmarkt.

Staatsleningen en andere obligaties vormen in de regel een veilige belegging. Het OHRA Obligatie Dividendfonds belegt in leningen van eerste klas debiteuren. Daarbij wordt uitgegaan van de rating van gerenommeerde financiële instellingen, zoals Standard & Poor's. Het accent ligt op staatsleningen in het eurogebied (minimaal 75 procent). Het OHRA Obligatie Dividendfonds kent een actieve looptijdenstrategie. Dit wil zeggen dat de looptijd van de portefeuille op basis van verwachte rentewijzigingen wordt verkort dan wel verlengd.

### Fondsprestaties

#### Grafiek



Rendement**	in %
1 maand	1,04
3 maanden	2,97
ytd	2,97
1 jaar	12,51
3 jaar*	5,94
5 jaar*	3,86

Risicofactor	
1 jaar	3,5

\* Gemiddeld per jaar, op basis van samengestelde interest.

\*\* Rendement inclusief dividenduitkering.

Koers op 31/03/2010 € 32,97

31-03-2010 - Bron: vwd group.

### Beleid & Vooruitzichten

De verslagperiode is van 1 januari t/m 31 maart 2010

Het snelle herstel van de economie begint in 2010 af te zwakken. De Duitse staatsrente bewoog zich in een vrij nauwe range vlak boven de 3% in 10 jaars. Het dominante thema in de markt is Griekenland. De rente in Griekenland is verder opgelopen, waardoor de interestlasten de komende jaren verder blijven oplopen. Het is inmiddels duidelijk geworden dat Griekenland niet meer zelfstandig uit de problemen komt. Het afbouwen van de volledige positie in Griekse staatsleningen aan het begin van het jaar droeg positief bij aan de performance.

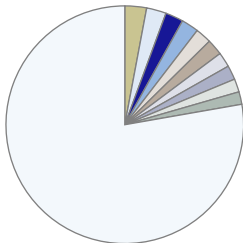
In tegenstelling tot de landenspreads kwamen de creditspreads juist in. De overweging in bedrijfsleningen is gereduceerd. Er is meegedaan aan een aantal nieuwe leningen van TeliSonera, Merck, en Pernod Ricard. Verder is er in de portefeuille ingespeeld op hogere rentes in zowel de UK als de US. Deze landen hebben net als de meeste landen in Zuid-Europa forse begrotingsproblemen. Zowel in de UK als de US is de rente naar de 4% gegaan. Vrijwel alle posities droegen positief bij aan de performance.

#### Vooruitzichten

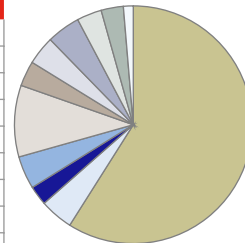
Wij verwachten dat de rente op korte termijn op kan lopen door het forse aanbod van staatsobligaties. Daar waar bedrijven hun schulden al fors teruggebracht hebben, hebben de overheden vage plannen om daar over 4 jaar mee te beginnen.

## Portefeuilleverdeling & grootste belangen

Grootste belangen	in %
5.000% B.Rep. Deutschland 02-04/07/2	3,0
5.000% Govt. of France 01-25/04/2012	2,7
3.750% B.Rep. Deutschland 04-04/01/2	2,4
4.750% Govt. of France 02-25/10/2012	2,4
5.000% Buoni Poliennali D 09-01/03/2	2,2
3.750% B. Rep. Deutschland 06-04/01/	2,2
4.350% Republic of Austri 07-15/03/2	2,0
4.750% B.Rep. Deutschland 03-04/07/2	1,9
4.500% Italy 04-01/02/2020	1,8
4.250% Finnish Government 04-04/07/2	1,7



Verdeling naar rating	in %
AAA	59,0
AA+	4,5
AA	2,7
AA-	4,5
A+	9,7
A	3,4
A-	3,9
BBB+	4,6
BBB	3,4
NA	3,0



### Voor wie interessant?

Vooral in economisch mindere tijden zijn obligaties een populaire, want redelijk veilige belegging. Het OHRA Obligatie Dividendfonds is vooral geschikt voor mensen die meer rendement willen dan de rente op een spaarrekening en bereid zijn daarvoor een gering risico te lopen.

### Fondskarakteristieken

Fondsvermogen:	EUR 151,0 miljoen (31-03-2010)
Aantal uitstaande aandelen:	4.577.455 (31-03-2010)
Valuta:	EUR
Dividend:	EUR 1,20, ex-dividenddatum: 29-4-2010, betaaldatum: 4-5-2010
Jaarlijkse beheerkosten:	0,75 %
TER:	0,77%
Spread:	Maximale positieve afwijking t.o.v. de intrinsieke waarde: 0,10% Maximale negatieve afwijking t.o.v. de intrinsieke waarde: 0,10%
Fondsmanager(s):	Sandor Steverink
Morningstar rating:	★★★★★
ISIN:	NL0000441673
Website:	www.fondsvisie.nl