

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

### Beleggingsbeleid

#### Fondfocus

Het OHRA Aandelen Fonds belegt in drie mondiale thema's: vergrijzing en zorg, groeiende milieuproblematiek en interactieve communicatie en digitalisering.

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

#### Trend

Vergrijzing en zorg, groeiende milieuproblematiek en interactieve communicatie/digitalisering zijn langjarige, mondiale ontwikkelingen. OHRA beschouwt deze drie thema's als de belangrijkste motoren achter de toekomstige economische groei. Het OHRA Aandelen Fonds belegt in de beste en meest kansrijke bedrijven uit deze drie thema's.



#### Het OHRA Aandelen Fonds belegt in:

##### • Vergrijzing en zorg

in een oudere samenleving stijgt de vraag naar geneesmiddelen, medische (hulp)middelen, zorg en gespecialiseerde dienstverleners. Hiervan profiteren met name de farmaceutische industrie, medische technologiebedrijven en dienstverleners die inspelen op de vergrijzingstrend.

##### • Groeiende milieuproblematiek

olie-, kolen- en gasvoorraden raken uitgeput; fossiele brandstoffen vervuilen het milieu; de mondiale energievraag neemt toe. Dit biedt kansen aan bedrijven die nieuwe energiebronnen ontwikkelen. Ook het dreigend tekort aan schoon drinkwater en de groeiende afvalberg vragen om een technologische oplossing.

##### • Interactieve communicatie/digitalisering

de multimediatechnologie ontwikkelt zich spectaculair. Tal van sectoren profiteren hiervan, zoals de makers van content, hardware-producenten, faciliterende bedrijven en dienstverleners.

### Fondsprestaties

#### Grafiek



Rendement**	in %
1 maand	8,59
3 maanden	5,99
ytd	5,99
1 jaar	43,76
3 jaar*	-5,37
5 jaar*	2,87

#### Risicofactor

1 jaar	16,5
--------	------

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

\*\* Rendement inclusief dividenduitkering.

Koers op 31/03/2010	€ 14,16
---------------------	---------

31-03-2010 - Bron: vwd group.

### Beleid & Vooruitzichten

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

In de verslagperiode was het sentiment bij beleggers positief, de meeste beurzen konden een indexstijging realiseren. Binnen het fonds presteerden aandelen uit het thema vergrijzing het best. Goede resultaten, overnamenieuws en positieve productinformatie resulteerden in koersstijgingen van aandelen in de sectoren biotechnologie en generieke geneesmiddelen. De grootste rendementsbijdrage kwam van bedrijven als Nektar Therapeutics, Illumina en Mylan. Aandelen binnen het thema digitalisering presteerden veelal in lijn met het marktgemiddelde. Het best presteerde de Chinese zoekmachine Baidu na de aankondiging van Google om in China niet langer gecensureerde zoekresultaten aan te bieden. Bij milieugerelateerde aandelen bestond vooral interesse in aandelen van waterzuiveraars. Het beschikbaar komen van stimuleringsgelden en meevallende bedrijfscijfers resulteerden in koersstijgingen. Binnen het thema new energy daalden aandelen van producenten van windturbines en zonnecellen in waarde. Vooral de teleurstellend verlopen klimaatconferentie in Kopenhagen, het uitblijven van nieuwe orders voor windturbines en onzekerheid over de aanpassing van de subsidieregeling voor zonnepanelen in Duitsland waren hier debet aan. Beleggers toonden wel interesse in ondernemingen gericht op energiebesparing en energie-efficiency.

#### Vooruitzichten

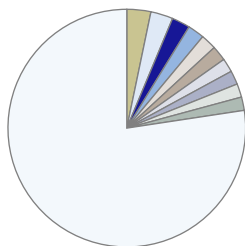
Nu de onduidelijkheid over de hervorming van de gezondheidszorg in de Verenigde Staten is weggenomen, zal het beleggerssentiment voor bedrijven

in de zorg verbeteren. Vooral de onderliggende factoren voor biotechnologiebedrijven blijven sterk. Voor het thema digitalisering bieden de groei van mobiel internet en een herstel van IT-investeringen door het bedrijfsleven uitzicht op verdere verbetering van omzet en winstgevendheid.

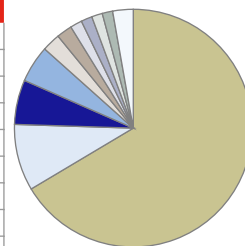
De vooruitzichten voor aandelen gericht op milieutechnologische oplossingen en duurzame energie blijven interessant. Ondernemingen die oplossingen bieden op gebieden als waterinfrastructuur en –zuivering kunnen profiteren van stimuleringsgelden van overheden. Daarnaast zullen door nutsbedrijven meer (duurzame) energieprojecten aangekondigd gaan worden en zullen in toenemende mate investeringen plaatsvinden op gebieden als energiebesparing en –efficiency.

## Portefeuilleverdeling & grootste belangen

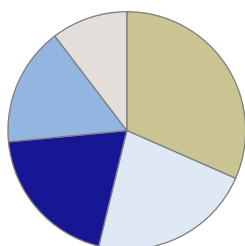
Grootste belangen	in %
APPLE INC	3,3
GOOGLE INC-CL A	3,0
PRICELINE.COM INC	2,5
ABB LTD-REG	2,3
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	2,1
SYNGENTA AG-REG	2,0
BAIDU INC - SPON ADR	1,9
ILLUMINA INC	1,9
MYLAN INC	1,8
TRINA SOLAR LTD-SPON ADR	1,8



Geografische verdeling	in %
Verenigde Staten	66,5
China	9,1
Zwitserland	6,1
Duitsland	5,0
Spanje	2,5
Canada	2,1
Denemarken	1,6
Groot-Brittannië	1,5
Australië	1,5
Noorwegen	1,4



Sectorverdeling	in %
Vergrijzing & Zorg	31,6
Energie & Elektriciteit	22,2
e-Business & Media	19,7
Milieutechnologie	16,2
Communicatietechnologie	10,4



## Voor wie interessant?

Het OHRA Aandelen Fonds is een goede basis voor elke beleggingsportefeuille. Het fonds combineert de drie hoofdthema's 'vergreijzing', 'groeiende milieuproblematiek' en 'digitalisering' van het themabeleggen. Het OHRA Aandelen Fonds is met name interessant voor wie enig risico accepteert om op langere termijn een zo hoog mogelijk rendement te behalen. Door de omvang van de portefeuille kan worden geprofiteerd van schaalvoordelen, maar blijft de mogelijkheid flexibel in te spelen op marktontwikkelingen. Beide facetten beïnvloeden de resultaten positief. Het OHRA Aandelen Fonds behoort tot de themafondsen met het laagste risicoprofiel.

## Fondskarakteristieken

Fondsvermogen:	EUR 373,3 miljoen (31-03-2010)
Aantal uitstaande aandelen:	26.521.740 (31-03-2010)
Valuta:	EUR
Dividend:	EUR 0,00, ex-dividenddatum: nvt, betaaldatum: nvt
Jaarlijkse beheerkosten:	1,20 %
TER:	1,15%
Spread:	Maximale positieve afwijking t.o.v. de intrinsieke waarde: 0,20% Maximale negatieve afwijking t.o.v. de intrinsieke waarde: 0,20%
Fondsmanager(s):	Ad Schellen Dirkjan Dirksen Nicole Schie
Morningstar rating:	★★★
ISIN:	NL0000441871
Website:	www.fondsvisie.nl

[www.ohra.nl](http://www.ohra.nl)

De OHRA beleggingsfondsen zijn opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten. Loop geen onnodig risico. Lees de Financiële Bijsluiter. De prospectussen van de OHRA beleggingsfondsen zijn te downloaden op [www.deltalloydassetmanagement.com](http://www.deltalloydassetmanagement.com). De waarde van elk beleggingsfonds is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

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

De op deze pagina getoonde performanceoverzichten zijn met zorg door Delta Lloyd Asset Management samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.