

Factsheet OHRA Care Fund per 31/03/2010

Beleggingsbeleid

Thema

Vergrijzing en zorg

Fondfocus

Het OHRA Care Fonds belegt wereldwijd in beursgenoteerde bedrijven die producten en diensten ontwikkelen en aanbieden rondom vergrijzing en zorg.

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

Trend

De westerse bevolking vergrijst. In 2030 is naar verwachting een kwart van de bevolking in Nederland ouder dan 65 jaar. Niet alleen stijgt het aandeel van ouderen, door de verbeterde levensomstandigheden wordt de mens gemiddeld ook ouder. De vraag naar specifieke producten en diensten voor ouderen zal in de komende jaren alleen maar toenemen. Tegelijk stijgt de vraag naar efficiëntere producten en diensten binnen de gezondheidszorg. De vergrijzing zorgt er zoals bekend voor dat een toenemend beroep op deze sector wordt gedaan. Innovatie is nodig om de zorg betaalbaar te houden. Daarnaast hecht de vergrijzende bevolking meer waarde aan de kwaliteit van het leven en zijn zij bereid om hieraan meer te besteden. We leven langer, en dat maakt dat de bewustwording om gezond te leven en er gezond uit te blijven zien toeneemt. De wens uit zich niet alleen in de toenemende aandacht voor gezondheidsproducten, maar ook in de vrijetijdsbesteding en de invulling van de toekomst. Denk aan luxe reizen en de beoefening van sport.

Het OHRA Care Fund belegt in:

• Farmacie

Medicijnen vormen de goedkoopste wijze van behandeling en zijn daarom aantrekkelijk uit oogpunt van kostenbeheersing. Medische doorbraken zoals DNA-analyse zullen in de komende jaren naar verwachting leiden tot de ontwikkeling van nieuwe geneesmiddelen tegen nu nog moeilijk behandelbare ziekten. Dit biedt kansen voor innovatieve farmaceutische bedrijven.

• Biotechnologie

Het innovatieve karakter van deze sector kan in de komende jaren leiden tot verbetering van bestaande geneesmiddelen en de ontwikkeling van nieuwe geneesmiddelen tegen moeilijk behandelbare ziekten.

• Medische apparatuur

Naast medicatie leidt innovatie binnen de medische technologie tot efficiëntere (preventieve) behandeling. Kostenbesparing is een belangrijk bijkomend effect. Innovatieve apparatuur kan kostbare ziekenhuisopnames voorkomen, ervoor zorgen dat de hersteltijd na een ingreep afneemt en ervoor zorgen dat thuiszorg meer gestimuleerd kan worden. Dit alles heeft een positieve invloed op de kwaliteit van leven van de patiënt.

• Medische dienstverlening

Dienstverleners spelen meer in op de vraag van ouderen. Bijvoorbeeld binnen de zieken- en ouderenzorg. Denk ook aan bedrijven die informatietechnologie in de gezondheidszorg verzorgen en ondernemingen die de distributie en verpakking van medische instrumenten voor hun rekening nemen.

• Gerelateerde bedrijfstakken

Ondernemingen die zich richten op de behoeften van de oudere doelgroep, zien door de vergrijzing hun omzet stijgen. Voorbeelden zijn bedrijven die actief zijn in persoonlijke verzorging, vrijetijdsbesteding en dienstverlening.



Fondsprestaties

Grafiek



Rendement**	in %
1 maand	5,48
3 maanden	11,34
ytd	11,34
1 jaar	29,07
3 jaar*	-9,28
5 jaar*	-0,87

Risicofactor

1 jaar	12,5
--------	------

* Gemiddeld per jaar, op basis van samengestelde interest.

** Rendement inclusief dividenduitkering.

Koers op 31/03/2010	€ 14,83
---------------------	---------

Beleid & Vooruitzichten

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

Biotechnologie behoorde tot de sterkste performers in het afgelopen kwartaal. Overname nieuws, goede resultaten en pijplijnnieuws zorgde voor euforie onder beleggers. Generieke geneesmiddelen presteerden eveneens sterk. De sterke jaarresultaten en vooruitzichten van de Amerikaanse bedrijven Mylan en Teva waren hierbij bepalend. Eind maart heeft het Amerikaanse Huis van Afgevaardigden ingestemd met het wetsvoorstel voor een historische hervorming van het Amerikaanse ziektekostenstelsel. Chinese zorgaandelen kwamen onder druk door bezorgdheid over restrictief monetair beleid en door een tegenvallend budget voor de gezondheidszorg in 2010.

Het fonds presteerde in de verslagperiode sterk. De grootste bijdragen werden geleverd door Medivir, Nuvasive en Mylan en het slechtst presteerden Neurosearch, Intercell en China Nuokang.

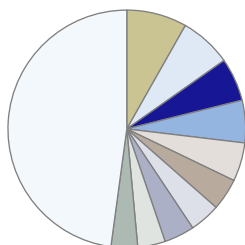
Wij namen winst op Medivir, Celgene, Stryker en Medtronic. De positie in Genmab is verkocht omdat wij een veranderd risico-rendementsprofiel voor het bedrijf zien. De opbrengst werd belegd in Intercell, China Nuokang en Ablynx. Wij initieerden posities in de biotechnologiebedrijven Amgen (oncologie), Auxilium Pharmaceuticals (spieraandoeningen), Biomarin Pharmaceutical (zeldzame genetische aandoeningen), Crucell (vaccins), Neurosearch (ziekte van Huntington) en het innovatieve cardiologiebedrijf Heartware International.

Vooruitzichten

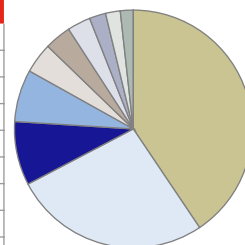
Nu de onduidelijkheid over de hervorming van de gezondheidszorg in Amerika is weggenomen zal het beleggerssentiment voor bedrijven in de zorg verbeteren. De onderliggende factoren voor biotechnologiebedrijven blijven sterk. Wij verwachten voor 2010 nog altijd solide omzet- en winstgroei, naast belangrijk nieuws over klinisch onderzoek en productgoedkeuringen. Op de middellange en lange termijn zien wij goede vooruitzichten voor bedrijven die inspelen op efficiëntie, transparantie en innovatie. Tevens blijven wij positief over de ontwikkelingen in opkomende landen als China en India.

Portefeuilleverdeling & grootste belangen

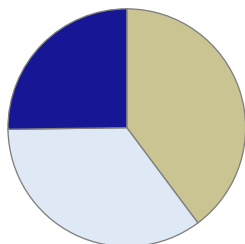
Grootste belangen	in %
CHINA NUOKANG BIO-PH-SP ADR	8,2
WUXI PHARMATECH INC-ADR	7,0
ABLYNX NV	5,9
QIAGEN N.V.	5,8
3SBIO INC-ADR	5,3
MYLAN INC	4,3
China Medical Tech-Spon ADR	4,2
MEDIVIR AB-B SHS	4,1
PERKINELMER INC	3,8
INTERCELL AG	3,6



Geografische verdeling	in %
Verenigde Staten	40,6
China	26,7
België	8,7
Duitsland	7,1
Zweden	4,1
Oostenrijk	3,6
Groot-Brittannië	3,2
Denemarken	2,2
Zwitserland	2,0
Israël	1,8



Sectorverdeling	in %
Gezondheidszorg app.	39,8
Biotechnologie	35,0
Farmacie	25,2



Voor wie interessant?

Vergrijzing en zorg zijn in de hele westerse wereld, van de Verenigde Staten tot Japan, een actueel onderwerp. Het OHRA Care Fonds is interessant voor beleggers die op langere termijn willen profiteren van de vergrijzingstrend. Het fonds belegt wereldwijd en richt zich op de toenemende vraag naar medicijnen, medische (hulp)middelen als mede financiële en zorgproducten voor ouderen. Daarnaast is dit een aansprekend beleggingsfonds voor wie affiniteit heeft met de ontwikkeling van nieuwe geneesmiddelen en bio-medische technologie. Het OHRA Care Fonds kent een risicoprofiel dat lager is dan dat van een wereldwijd belegend aandenfond. Dit komt doordat wordt belegd in bedrijven met een relatief laag risico.

Fondskarakteristieken

Fondsvermogen:	EUR 27,1 miljoen (31-03-2010)
Aantal uitstaande aandelen:	1.841.000 (31-03-2010)
Valuta:	EUR
Dividend:	EUR 0,00, ex-dividenddatum: nvt, betaaldatum: nvt
Jaarlijkse beheerkosten:	1,25 % + performance afhankelijke fee
TER:	1,33%
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 N. van Schie-van Binsbergen
Morningstar rating:	★
ISIN:	NL0000441749
Website:	www.fondsvisie.nl

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.deltaloydassetmanagement.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.