

Factsheet OHRA Milieutechnologie Fonds per 31/03/2010

Beleggingsbeleid

Thema

Groeiende milieuproblematiek

Fondfocus

Het OHRA Milieutechnologie Fonds belegt wereldwijd in beursgenoteerde bedrijven die technologische oplossingen ontwikkelen en aanbieden voor milieuproblemen.

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



Het OHRA Milieutechnologie Fonds belegt in:

• Segment Vuur/ duurzame energie

Alternatieve energiebronnen zijn het onderzoeksstadium aan het ontgroeien en bieden mogelijkheden aan ondernemingen die technologie op het gebied van duurzame energie ontwikkelen en aanbieden. De sectoren waarin belegd kan worden, zijn onder meer: zonne-energie, windenergie, biomassa-energie en warmte-energie. Producten en diensten die bijdragen aan energiebehoud behoren eveneens tot dit segment.

• Segment Water

De beschikbaarheid van drinkwater is beperkt als gevolg van bevolkingsgroei, verstedelijking, industrialisatie, klimaatverandering en watervervuiling. Dit is een serieus probleem, aangezien water een basisbehoefte is waarvoor geen alternatieven bestaan. Investerings zijn nodig om de reeds verouderde infrastructuur te verbeteren en om aan steeds striktere wetgeving te kunnen voldoen. Belangrijke groeimarkten zijn: waterzuivering, ontzilting, ontsmetting, kwaliteitstoetsing en afvalwaterverwerking.

• Segment Aarde

Veel ondernemingen houden zich bezig met afvalverwerking en -recycling (reprocessing) van materialen in nieuwe producten. Recycling beperkt de benodigde hoeveelheid materialen in het productieproces (grondstoffen en energie) en vermindert de hoeveelheid af te voeren afval. Er zijn nieuwe (beleggings-)segmenten in opkomst, zoals:

- biologisch afbreekbaar plastic.
- natuurlijke alternatieven voor chemicaliën en bestrijdingsmiddelen
- biologische technologieën voor plant- en bodemverzorging en bodemherstel.

• Segment Lucht

• Veel mensen krijgen als gevolg van luchtvervuiling ziekten aan de luchtwegen en overlijden hierdoor. Strengere standaarden voor de luchtkwaliteit bieden mogelijkheden voor ondernemingen die filters, technieken en gespecialiseerde installaties leveren. Hiermee kan luchtvervuiling voorkomen of beperkt worden die wordt veroorzaakt door vervuilende stoffen zoals zwavel-, stikstof- en metaalverbindingen, CFC's en fijnstof. (Nano-)technologieën worden ingezet om fossiele brandstoffen schoner te maken en efficiënter te verbranden.

• De opwarming van de aarde begint een serieuze bedreiging voor onze hedendaagse samenleving te worden. Er dienen oplossingen gevonden te worden om de uitstoot van gassen zoals kooldioxide CO₂ en methaan CH₄ te beperken. Sekwestratie van broeikasgas en fermentatie van organisch materiaal CH₄ kunnen oplossingen bieden voor dit probleem. Gespecialiseerde ondernemingen kunnen profiteren van de handelssystemen in emissierechten die thans in opkomst zijn (zoals het Europese emissiehandelssysteem).

• Segment Procestechnologie

- De betrokken ondernemingen houden zich bezig met ontwerp, bouw, projectontwikkeling en milieudiensten. Tot dit segment behoren bijvoorbeeld ondernemingen die zich toeleggen op de bouw van systemen voor biobrandstoffen en afvalverwerking.
- Materialen die voor de bovengenoemde producten gebruikt worden, zijn onder meer: koolstofvezels (voor windturbines of lichtgewicht auto's) en silicium (voor zonnepanelen).

Fondsprestaties

Rendement**	in %
1 maand	9,44
3 maanden	0,86
ytd	0,86
1 jaar	39,05
3 jaar*	-7,51
5 jaar*	6,60
Risicofactor	
1 jaar	21,0

* Gemiddeld per jaar, op basis van samengestelde interest.

** Rendement inclusief dividenduitkering.

Koers op 31/03/2010

€ 14,03



x-as: Tijd, y-as: Slotkoers

31-03-2010 - Bron: vwd group.

Beleid & Vooruitzichten

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

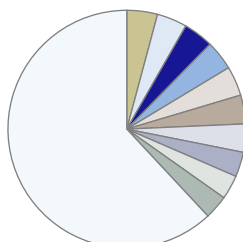
In de verslagperiode bleef de koersontwikkeling van milieugerelateerde aandelen achter bij het marktgemiddelde. In het segment vuur (duurzame energie) daalden aandelen van producenten van windturbines en zonnecellen in waarde. Vooral de teleurstellend verlopen klimaatconferentie in Kopenhagen, het uitblijven van nieuwe orders voor windturbines en onzekerheid over de aanpassing van de subsidieregeling voor zonnepanelen in Duitsland waren hier debet aan. Beter presteerden aandelen gericht op energiebesparing. Het belang hierin werd uitgebreid door aankoop van Cree (LED-verlichting), Veeco Instruments (apparatuur voor de productie van LED's) en Power Integrations (energie efficiency). Het Noorse REC en het Amerikaanse Ormat Technologies (aardwarmte) kwamen met tegenvallende berichten en matige vooruitzichten. De positie in beide bedrijven werd verkocht. Het best presteerden aandelen binnen het segment water. Het beschikbaar komen van stimuleringsgelden en meevallende bedrijfscijfers en –vooruitzichten resulteerde in interessante koersstijgingen. Een ruiling werd doorgevoerd van het Japanse Kurita Water naar het Amerikaanse bedrijf Pall, marktleider op het gebied van filtratie en zuivering. Aandelen binnen de segmenten lucht en aarde presteerden veelal in lijn met het marktgemiddelde.

Vooruitzichten

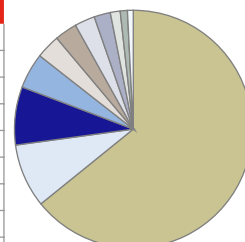
Hoewel overheden in het afgelopen jaar veel stimuleringsgelden beschikbaar hebben gesteld, is hiervan tot dusver slechts een beperkt deel (15%) daadwerkelijk toegewezen en uitgegeven. Het grootste deel van de uitgaven zal in 2010 en 2011 plaatsvinden. Dit zal onder andere tot omzetgroei leiden bij bedrijven gericht op verbetering van de waterinfrastructuur. Daarnaast zullen door nutsbedrijven meer (duurzame) energieprojecten aangekondigd gaan worden en zullen in toenemende mate investeringen plaatsvinden op gebieden als energiebesparing en –efficiency. Naar verwachting zullen dit jaar, in vergelijking met 2009, wat meer 'cleantech' ondernemingen een beursgang aan gaan kondigen.

Portefeuilleverdeling & grootste belangen

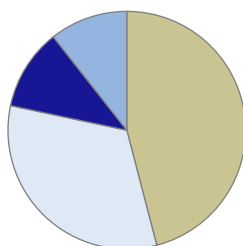
Grootste belangen	in %
STR HOLDINGS INC	4,2
Praxair inc	4,1
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	4,1
TRINA SOLAR LTD-SPON ADR	4,0
INSITUFORM TECHNOLOGIES-CL A	4,0
PENTAIR INC	3,9
NALCO HOLDING CO	3,8
First Solar Inc	3,4
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	3,3
Enernoc Inc	3,3



Geografische verdeling	in %
Verenigde Staten	64,2
China	8,7
Duitsland	7,9
Spanje	4,8
Canada	3,3
Zwitserland	3,1
Denemarken	2,8
Japan	2,2
Oostenrijk	1,3
Frankrijk	1,0



Sectorverdeling	in %
Hernieuwbare energie	45,9
Water	32,4
Aarde	11,1
Lucht	10,6



Voor wie interessant?

Alternatieve energiebronnen, nieuwe methoden van waterwinning, -zuivering en –distributie, afvalverwerking en -recycling: het OHRA Milieutechnologie Fonds is met name interessant voor beleggers die de oplossing van het milieuvraagstuk zien in nieuwe technologieën, en die duurzaamheid belangrijk vinden. U moet uitgaan van een middellange tot lange beleggingshorizon. Het risicoprofiel van het OHRA Milieutechnologie Fonds is iets hoger dan dat van een wereldwijd beleggend aandelenfonds. Dit komt door een grotere invloed van politieke ontwikkelingen op het koersverloop en de minder brede spreiding van het fonds.

Fondskarakteristieken

Fondsvermogen:	EUR 27,0 miljoen (31-03-2010)
Aantal uitstaande aandelen:	1.942.298 (31-03-2010)
Valuta:	EUR
Dividend:	EUR 0,00, ex-dividenddatum: nvt, betaaldatum: nvt
Jaarlijkse beheerkosten:	1,25 % + performance afhankelijke fee
TER:	1,28%
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:	NL0000441731
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.