

## DELTA LLOYD PENSION FUND BALANCED

delta lloyd



## Beleggingsstrategie

Dit pensioenspaarfonds zal een evenwichtige beleggen opbouwen in aandelen van bedrijven uit de Europese Economische Ruimte en in obligaties en andere schuldbewijzen die zijn uitgedrukt in euro of in de valuta van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte. In ondergeschikte mate kan het Fonds ook in andere activa beleggen. Wat de aandelen betreft, wordt rekening gehouden met het economische belang en de beurskapitalisatie van de verschillende sectoren en met de vooruitzichten en specifieke omstandigheden van de individuele effecten. Wat de obligaties betreft, wordt voor de samenstelling van de portefeuille rekening gehouden met de voorspellingen inzake de rentevoeten die leiden tot een verkorting of een verlenging van de resterende levensduur van de obligaties in de portefeuille.

## Evolutie van de NIW in EUR \*



\*De historische evolutie van het GBF wordt eveneens vermeld in het prospectus, dat verkrijgbaar is op aanvraag.

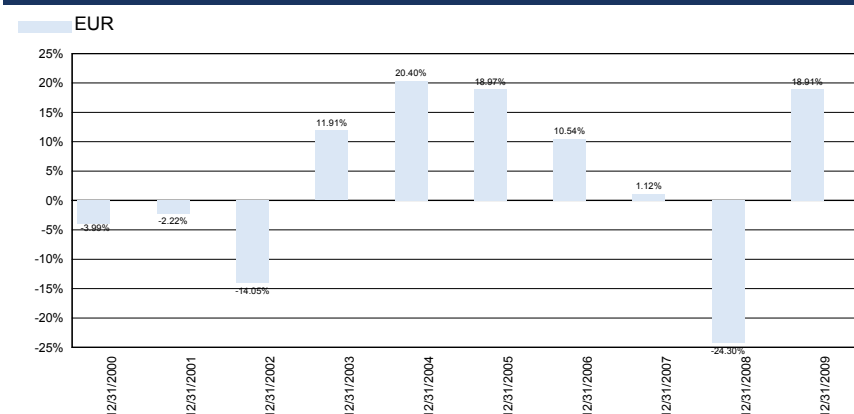
## Technische kenmerken

	Kapitalisatie	Uitkering	
NIW	116.20	-	EUR
Berekening	Dagelijks	Dagelijks	
ISIN code	BE0026480963		
%RV (op interest)	-	-	
(dividend)	-	-	
Totale activa (mln)	2,567.11		EUR
Dividend (Bruto)			EUR
Instapkosten	3%	-	
Uitstapkosten	0%	-	
TOB bij uitstap	NA	-	
Beheercommissie	1.00%		
Eerste NIW	03/1987		

## Commentaar van de beheerder

Aan het einde van januari brachten we onze aandelenpositie van overweging naar neutraal. We behielden deze neutrale weging omdat de aandelenmarkten volgens ons zullen evolueren in een band die enerzijds wordt bepaald door verbeterende winsten en anderzijds door schuldproblemen en zwakke groei in de ontwikkelde markten. We kochten Japanse aandelen ten koste van Amerikaanse en Europese aandelen, gezien de aantrekkelijke waardering. We verhoogden onze overweging voor high-yield krediet en schuld van de opkomende markten omdat de economische cijfers en de risicobereidheid verbeterden en omdat deze vermogenscategorieën nog steeds van een hoge carry profiteren. Dit kwartaal mikten we op een seizoenseffect voor inflatielinkers. We bleven sterk onderwogen voor staatsobligaties omdat schuldenlast, begrotingstekorten en rentestijgingen op middellange termijn ongunstig zijn voor deze vermogenscategorie. Omdat de spreads normaliseerden, bleven we neutraal voor bedrijfsobligaties. Aan het einde van het kwartaal namen we winst op onze overweging voor grondstoffen. We behielden onze neutrale positie in vastgoed, met regionale overweging voor Azië en onderweging voor Europa.

## Kalenderrendement van het kapitaaldeel per boekjaar (1)



## Actuariële rendement van het kapitaaldeel op 31/03/2010 (1)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Creatie
EUR	28.54%	-2.57%	3.43%	3.91%	7.13%

(1) De bovenvermelde rendementcijfers houden geen rekening met de commissielonen en kosten voor de uitgifte en terugkoop van aandelen. Het betreft rendementcijfers op basis van historische gegevens die geen enkele garantie vormen voor toekomstige rendementen en die geen rekening houden met eventuele fusies van collectieve beleggingsorganismen of compartimenten van beleggingsmaatschappijen.

## Risico en rendementsindicatoren

Risicoklasse BEAMA\* : 2

Aanbevolen horizon: 10 jaar

\* Op basis van de standaardafwijking van het GBF of van de benchmark. (tussen 0 (kleinste risico) en 6 (grootste risico))

Door het prospectus aanbevolen profiel: neutraal

Beleggersprofiel:

conservatief defensief neutraal dynamisch agressief

Groen : aanbevolen profiel voor dit GBF\*

Oranje : aanvaardbaar profiel voor dit GBF\*

Rood : niet aanbevolen profiel voor dit GBF\*

\*Dit is geen persoonlijk beleggingsadvies. Een aankoop van dit GBF (Gemeenschappelijk beleggingsfonds) moet steeds gezien worden binnen de samenstelling van uw volledige portefeuille.

Een belegging in DELTA LLOYD PENSION FUND BALANCED is onderhevig aan marktschommelingen en aan de risico's die inherent zijn aan het beleggen in roerende waarden. De waarde van de belegging en de inkomsten ervan kunnen zowel stijgen als dalen. Het is mogelijk dat beleggers het initieel belegde kapitaal niet recupereren.

## Voornaamste posities obligaties

Belgium Olo 4.00 280313	1.2%	Anheuser-Bush Inbev Nv	3.4%
Deutschland Govt Bond 3.50 040719	1.1%	Gdf-Suez	2.5%
Netherlands Govt Bond 2.75 150115	1.1%	Telenet	0.9%
France Oat Govt Bond 4.25 250419	1.0%	Banco Santander	0.8%
Italy Btps 4.25 010813	1.0%	Total	0.7%
Italy Btps 4.25 010814	0.9%	E.On	0.7%
European Inv Bank 4.00 151037	0.8%	Bnp Paribas	0.7%
Italy Btps 3.75 010815	0.8%	Kbc Groupe	0.7%
Deutschland Govt Bond 5.625 040128	0.8%	D Ieteren	0.6%
Italy Btps 4.25 010219	0.7%	Telefonica	0.6%

## Voornaamste posities aandelen

## Geografische spreiding

Frankrijk	18.2%	Aandelen	49.5%
België	16.2%	Obligaties	45.8%
Duitsland	13.7%	Liquiditeiten	4.0%
Nederland	11.7%	Vastgoed	0.7%
Italië	10.9%		
Verenigd Koninkrijk	6.1%		
Spanje	5.4%		
Verenigde Staten	4.0%		
Oostenrijk	1.8%		
Overige	12.0%		

## Spreiding per activaklasse