



Steady Growth Fund Factsheet 30 april 2012

Maandelijkse rendementen (%)

Jaar	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Rendement per jaar
2007											1,17	-0,05	1,12%
2008	-2,73	-0,88	-1,30	0,30	-0,05	-3,88	-0,22	0,37	-4,25	-5,93	-2,44	-1,64	-20,62%
2009	0,52	-0,90	0,45	2,38	1,80	0,57	3,21	0,97	1,27	0,44	0,93	1,51	13,90%
2010	-0,11	0,28	2,78	0,25	-1,62	-0,07	0,52	0,74	1,17	0,95	-0,89	2,27	6,38%
2011	-0,34	0,62	-0,63	0,45	0,05	-1,71	-0,66	-3,46	-1,48	2,46	-1,37	1,16	-4,94%
2012	2,72	1,47	0,05	-0,34									3,92%

Doelstelling

Doelstelling van het fonds is het genereren van vermogensgroei met een hoge mate van stabiliteit met een aanvaardbare risicograad.

Doelgroep

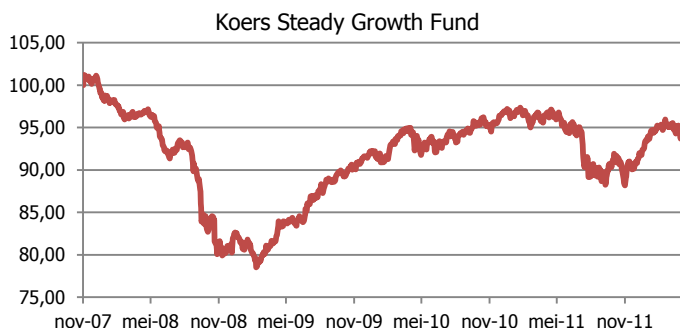
Het Wilgenhaege Steady Growth Fund richt zich op mensen met beleggingsdoelen op de lange termijn, zoals opbouw van vermogen voor studiefinancieringen of de eerste aankoop van een huis. Ook is het fonds zeer geschikt om fiscaal afgescheiden vermogen op te bouwen voor kinderen of kleinkinderen.

Beleggingsbeleid

Het fonds richt zich op beleggingen in aandelen en obligaties die genoteerd zijn op de belangrijkste financiële beurzen. Daarnaast zal het fonds kunnen beleggen in Special Structured Notes, vastgoedaandelen uitgegeven door aan de beheerder gelieerde partijen en beleggen in niet genoteerde beleggingsfondsen.

Derivaten, zoals opties en aanverwante beleggingsinstrumenten, kunnen een onderdeel vormen van het te voeren beleggingsbeleid. Deze instrumenten zullen in hoofdzaak aangewend worden in het kader van risicobeperking en passend zijn in een defensieve portefeuille.

Koersontwikkeling Steady Growth Fund



Fondsinformatie

Koers per 30/04/2012	€ 94,88
Minimaal bedrag	€ 100,-
Beursgenoteerd	Nee
Status	Open-end
ISIN code	NL0006367047
Valuta	EUR
Datum oprichting	03/11/2007
Startdatum	26/11/2007
Aantal uitstaande participaties	55.123,25
Fondsvermogen	€ 5.230.300
Waarde beleggingen	€ 5.289.204
Liquiditeit	Wekelijks
Dividend	Jaarlijks

Fondskosten

Beheervergoeding	0,10% per maand
Kosten van management	0,15% per jaar
Bewaarloon	Max. 0,10% per jaar
Overige kosten	0,50% van het vermogen (nacalculatie)
Toetredingskosten	1,50% (waarvan 0,50% voor beheerder)
Uittredingskosten	1,00%

Dividenden

27/08/2010	€ 0,5725
19/08/2011	€ 0,5682

Statistieken

	1 jaar	3 jaar	Sinds start
Rendement van het fonds	-1,31%	5,33%	-0,91%
Volatiliteit van het fonds	6,30%	4,90%	6,25%

Statistieken (obligaties)

Weighted average duration	3,52
Gemiddelde rating	A-



Steady Growth Fund

Factsheet 30 april 2012

Commentaar

Na het sterke eerste kwartaal was april de eerste maand dat er sprake was van een negatief resultaat. Het fonds liet een daling zien van 0,34% en staat per 30 april op een rendement van 3,92%.

Over april lieten aandelenmarkten dalingen zien. Naast het feit dat dividendbetalingen de indices drukten was er ook sprake van negatief sentiment. Het sentiment op de aandelenmarkten werd vooral bepaald door het nieuws uit Spanje. Na Ierland, Griekenland en Portugal is Spanje mogelijk de volgende die moet worden gesteund. De Spaanse obligatiemarkt is veel groter dan die van de andere probleemlanden. Maar er is ook goed nieuws: bedrijven lieten goede cijfers zien en hun verwachtingen voor dit jaar zijn nog steeds optimistisch. De macro-economische data zwakten in alle regio's iets af. Uiteindelijk moesten de Europese aandelenmarkten de eerder dit jaar geboekte winst weer inleveren. Het economisch herstel lijkt nog kwetsbaar.

Over het algemeen lieten de aandelenposities over april een negatief resultaat zien. Positieve uitschieters deze maand waren de aandelen Gerresheimer en Volkswagen. Zowel Gerresheimer als Volkswagen publiceerden sterke resultaten over het eerste kwartaal. Bij de dalers was het vooral PostNL dat het moest ontgelden. PostNL was het jaar sterk begonnen doordat er een bod werd gedaan op TNT Expres. PostNL heeft een groot belang in TNT Expres. In april stapte de bestuursvoorzitter echter onverwacht op. Een meningsverschil met de raad van commissarissen lag hieraan ten grondslag. Verder liet Imtech ook een sterke daling zien. Dit werd veroorzaakt door een negatief analistenrapport. Obligaties lieten een wisselend beeld zien. De koersuitslagen waren over het algemeen beperkt. De grootste uitslag was bij de obligatie uitgegeven door Rhoen Klinikum. Fresenius deed een bod op de onderneming. Hierdoor verslechtert de kredietwaardigheid en bestaat de kans dat de obligatie vervroegd wordt afgelost op een koers die lager lag dan de marktwaarde.

Afgelopen maand is besloten om de in februari aangekocht put op de Eurostoxx 50 te verkopen. Op deze positie is een positief resultaat van ongeveer 28% geboekt. De markten zijn vanaf eind maart tot en met april behoorlijk gecorrigeerd. Hierbij lijkt het verdere neerwaartse risico op dit moment beperkt. Dit neemt niet weg dat de vinger aan de pols moet worden gehouden. Verder zijn de aandelenposities hier en daar op zwakke dagen wat uitgebreid. Ook is een obligatie uitgegeven door Bayer afgelost. Tevens is de obligatie die is uitgegeven door Basf met een looptijd tot 2014 verkocht. In ruil hiervoor is een obligatie opgenomen uitgegeven door Symrise met een looptijd tot 2017. In algemene zin wordt er nog steeds een korte duration aangehouden waardoor het rente risico bij een eventueel oplopende rente beperkt is.

Top 5 posities

Liquiditeiten	8,70%
Netherlands Government 2019	4,51%
Adidas 2014	4,20%
Netherlands Government 2017	3,55%
Propertunity NL	3,47%

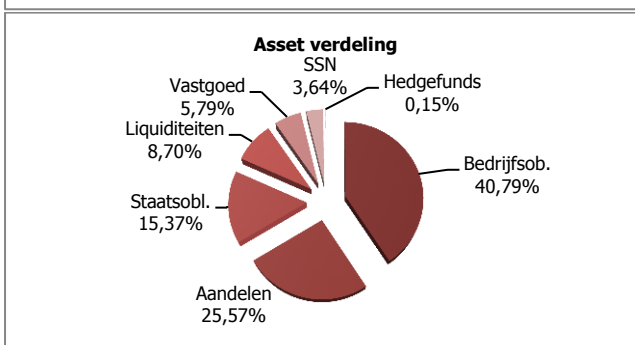
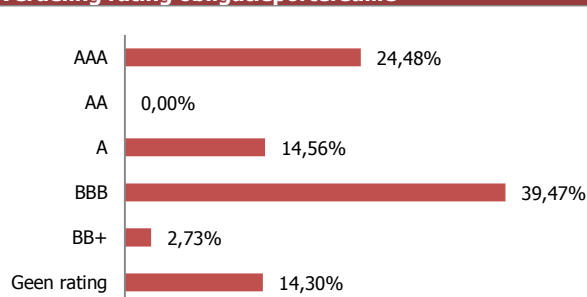
Top 5 sectoren

Overheid	17,15%
Industrie	10,75%
Detailhandel/Groothandel	10,47%
Vastgoed	6,46%
Telecommunicatie	6,10%

Top 3 landen

Nederland	49,35%
Duitsland	31,44%
Frankrijk	6,03%

Verdeling rating obligatieportefeuille



Beheerder
Wilgenhaege Fondsen Management B.V.

Bewaarder
ANT Custody B.V.

Een getekende versie van deze factsheet ligt ter inzage ten kantore van Wilgenhaege Fondsen Management B.V.

Deze factsheet is opgesteld door Wilgenhaege Fondsen Management B.V. en is aan verandering onderhevig. De informatie die beschikbaar is gesteld kan niet worden opgevat als advies omtrent de geschiktheid van het product voor uw specifieke situatie en/of omstandigheden en is geen vervanging voor deskundig advies. Alvorens u besluit om te beleggen in Wilgenhaege Steady Growth Fund verwijzen wij u naar het Prospectus 22 oktober 2007. U dient uw investeringsbeslissing te baseren op het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie. De waarde van uw beleggingen kunnen fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Wilgenhaege Fondsen Management B.V. | Polarisavenue 97 | 2132 JH Hoofddorp
W www.wilgenhaegefondsen.nl | E info@wilgenhaegefondsen.nl | T 023-5679900 | F 023-5679911

Geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten

Wilgenhaege Fondsen Management B.V. heeft haar statutaire zetel in Hoofddorp en is ingeschreven onder nummer 34361626 in het handelsregister van de Kamer van Koophandel

