

Beleggingsstrategie

BEST EQUITIES voert haar beleggingsbeleid voornamelijk uit door middel van beleggingen in andere instellingen voor collectieve belegging (ICB), overeenkomstig het koninklijk besluit van 04/03/2005 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging. Het beheer is erop gericht een portefeuille samen te stellen bestaande uit aandelen of rechten van deelneming van ICB's die beleggen in aandelen uit voornamelijk de Europese, Noordamerikaanse en Japanse zone, ten belope van minimaal 90% van de nettotoegoeden. Het saldo kan worden belegd in ICB's die beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten, liquide middelen en (bijkomstig) vastgoed. Het compartiment mag tevens in bijkomende orde of tijdelijk rechtstreeks liquide middelen houden. Het compartiment mag de wisselkoersrisico's dekken tegenover de benchmark door gepaste instrumenten.

Algemeen

Depothouder	OBK-Bank
Juridische aard	Beleggingsfonds naar Belgisch recht
Opstartdatum	26/10/2006
Datum Algemene Vergadering	3de donderdag december 14h
Valuta	EUR
ISIN	BE0175365866
Minimale inleg	1 deelbewijs tegenwaarde 250 EUR
Frequentie van notering	wekelijks, op donderdag
Kapitalisatie/dividend	Kapitalisatie
Totaal van de activa	8,194 mio EUR
Invenstariswaarde	206,79 EUR
Beheerder	Petercam

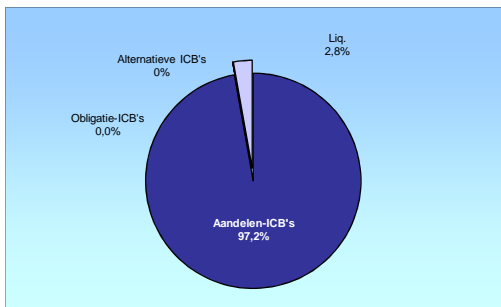
Profiel

Risico (schaal CBFA)	1	2	3	4	5	6

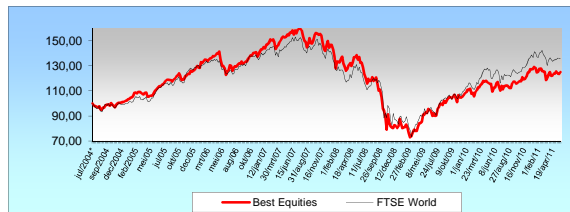
Beleggingshorizon in jaren	1	2	3	4	5	6	7

Geannualiseerd % rendement

1 jaar	14,2
2 jaar	16,5
5 jaar	-0,7

Asset allocatie

Toelichting

De ramp in Japan en het geweld in de Arabische regio zijn in het nieuws wat naar de achtergrond verdwenen. Afgelopen maand schonk de pers vooral aandacht aan de schulden crisis, die intussen tot buiten de Europese grenzen uitdeinde en de VS bereikte. Waar momenteel ook heel wat aandacht aan wordt besteed, is inflatie. De inflatie in de VS steeg in maart tot 2,6% op jaarbasis. Ook in de eurozone steeg de inflatie tot 2,7%. Dat is zeker nog geen alarmerend peil, maar de trend en vooral de snelheid van de stijging noopt tot voorzichtigheid. Met uitzondering van LinkedIn waren er voor beleggers de afgelopen maand maar weinig redenen om te juichen. De sterke bedrijfsresultaten waren tot voor kort een belangrijke drijvende kracht voor de beurzen. Maar nu het resultaatenseizoen op zijn laatste benen loopt, valt deze steunfactor weg. De macro-economische cijfers stellen de laatste tijd teleur en wijzen minstens op een vertraging van het groeitempo. De Europese schulden crisis, de inflatie, de hoge grondstofprijzen die aan de consument worden doorgerekend, bieden geen optimistisch scenario. Anderzijds noteren de aandelen niet duur, en zijn goede beleggingsalternatieven dun gezaaid ('TINAeffect' 'there is no alternative'). Bedrijven bulken van de cash en azen wellicht nog hier en daar op een aantal overnames. Volgende posities werden toegevoegd ter ondersteuning van het fonds: Threadneedle European Small Caps, Petercam Real Estate Europe en First State Asia Pacific Leaders.

Relatieve prestatie

Spreiding van de ICB's

Categorie	Gewicht
Aandelen-ICB's	97,2%
Large & Midcaps - Wereld	18,0%
Large & Midcaps - Europa	43,6%
Large & Midcaps - Japan	3,4%
Large & Midcaps - Azië	0,0%
Large & Midcaps - Noord Amerika	20,1%
Small Caps - Europa	0,0%
Groeimarkten - Wereld	12,2%
Groeimarkten - Europa	0,0%
Obligatie-ICB's	0,0%
Converteerbare obligaties	0,0%
Alternatieve-ICB's	0,0%
Vastgoed	0,0%
Monetaire ICB's	0,0%
Liquiditeiten	2,8%

Belangrijkste beheerders

Aandelen-ICB's
Alken AM
BNP Paribas
Comgest AM
Fidelity
First State
Henderson AM
Janus AM
Louvre Gestion
Blackrock
MFS Meridian Funds
Morgan Stanley
Neptune Investment Management
Oyster AM
PIM
Petercam AM
Sparinvest SA
Sycomore AM
Threadneedle
Templeton

(*) Vanaf juli 2004 is Petercam AM beheerder

(**) Een vergelijking met indices wordt enkel gegeven als indicatie van de marktprestatie. Er is geen officiële benchmark die door de beheerder moet gevolgd worden. Deze obligatieindex wordt weerhouden omwille van de brede dekking van obligaties wereldwijd en wordt voor 50% in euro ingedekt.