

Hoogrentende Waarden Depot (HWD)

31-03-2012

Dit depot wordt actief beheerd door Kempen Capital Management B.V. (KCM), gevestigd te Amsterdam. KCM is onderdeel van F. van Lanschot Bankiers N.V.

Doelstelling:

Middels een actief beheer wordt gestreefd naar het behalen van een beter rendement, dan de benchmark.

De gehanteerde benchmark is de Citigroup Dutch Government Bonds Index met een resterende looptijd > 1 jaar.

Beleggingen:

Het fonds mag uitsluitend beleggen in Vastrentende Waarden t.w.:

- | |
|---|
| - EMU Staatsobligaties of door overheden gegarandeerde instituten. Min 40% Max 100% |
| - EMU locale overheden & Supranationale instellingen. Min 0% Max 60% |

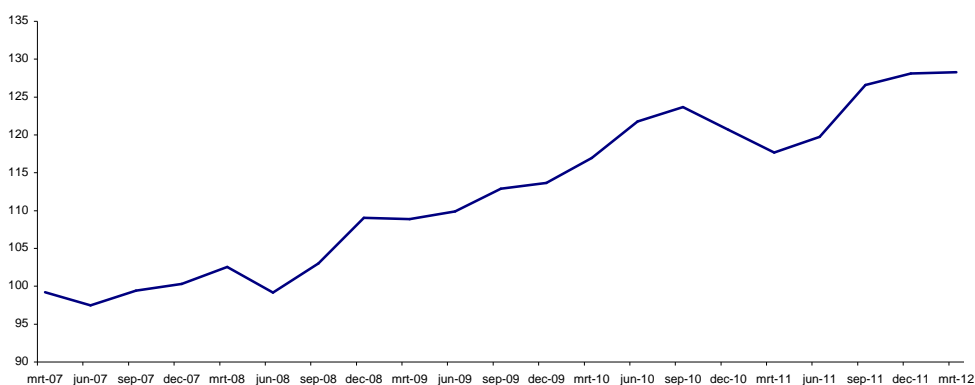
Categorie	MIN	MAX
AAA	65%	100%
AA	0%	35%
<AA	0%	0%

Alle leningen dienen een notering te hebben aan Euronext Amsterdam.

Kerngegevens per 31-03-2012

Startdatum	1976
Gemiddeld rendement per jaar sinds start	6,88%
Afgifteprijs per eenheid	47,08
Totale depotvermogen	21 mln.
Aankoop/verkoopkosten	1,00%/0,00%
Sharpe ratio	0,97

Rendementsontwikkeling per 31-03-2012



jaarrendement	2007	2008	2009	2010	2011
	1,04%	8,74%	4,21%	6,20 %	6.15%

Gemiddeld rendement per jaar per 31-03-2012

1 maand	3 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar
-0.39%	0,66%	8.99 %	5,62%	5,27%