

# METROPOLITAN - RENTASTRO Stability



## Beleggingsstrategie

Dit pensioenspaarfonds zal voornamelijk beleggen in obligaties en anderschuldbeuizen die zijn uitgedrukt in euro of in de valuta van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte en, in mindere mate, in aandelen van bedrijven uit de Europese Economische Ruimte. In ondergeschiktemate 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 derentevoten 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

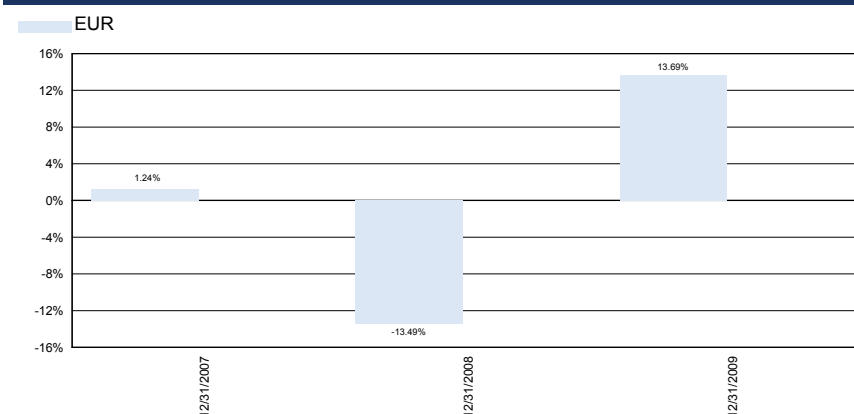
	Kapitalisatie	Uitkering	
NIW	107.03	-	EUR
Berekening	Dagelijks	Dagelijks	
ISIN code	BE0946412807		

%RV (op interest)	-	-	
(dividend)	- Undefined	-	
Totale activa (mln)	226.66		EUR
Dividend (Bruto)			EUR
Instapkosten	3%	-	
Uitstapkosten	0%	-	
TOB bij uitstap	NA	-	
Beheercommissie	1.00%		
Eerste NIW	09/2006		

## Commentaar van de beheerder

Begin augustus daalde de rente op tienjaarsobligaties fors in de internationale obligatiemarkten. De belangrijkste reden voor deze steile val was de hernieuwde vrees voor een dubbele dip in de economie. De obligatierente steeg opnieuw toen de risicobereidheid begin september terugkeerde. Vanaf half september daalde de obligatierente opnieuw omdat de Fed een hernieuwde kwantitatieve versoepeling aankondigde. In het derde kwartaal daalde de rente op de Duitse tienjaarsobligaties met 30 bp. Einde juli opteerden we voor long duration, maar vanwege de forse daling van de obligatierente namen we half augustus winst. Na de stijging van de obligatierente in september gingen we opnieuw over naar long duration. In obligaties verminderden we in juli onze overweging voor obligaties van de opkomende landen in lokale valuta's. In augustus beëindigden we onze overweging voor obligaties van de opkomende landen in USD en onze onderweging voor Europese inflatiegelinkte obligaties. In september openden we opnieuw een onderwogen positie in Europese inflatiegelinkte obligaties. Einde september gingen we naar overweging voor investment-grade bedrijfsobligaties.

## Kalenderrendement van het kapitaalandaal per boekjaar (1)



## Actuariële rendement van het kapitaalandaal op 30/09/2010 (1)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Creatie
EUR	6.98%	1.04%			1.71%

(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 compartiment of van de benchmark. (tussen 0 (kleinste risico) en 6 (grootste risico))

Door het prospectus aanbevolen profiel: defensief

Beleggersprofiel:

conservatief defensief **neutraal** dynamisch agressief

Groen: 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.

Oranje: aanvaardbaar profiel voor dit GBF\*

Rood: niet aanbevolen profiel voor dit GBF\*

Een belegging in METROPOLITAN - RENTASTRO Stability 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	1.6%
Deutschland Govt Bond 4.25 040718	1.3%
Deutschland Govt Bond 4.00 040716	1.2%
Italy Btps 3.75 010815	1.2%
Italy Btps 4.25 010813	1.1%
Italy Btps 3.75 010821	1.1%
Greece Govt Bond 4.3 200312	1.0%
France Oat Govt Bond 4.25 251023	1.0%
France Oat Govt Bond 3.5 250415	1.0%
Spain Bonos Govt 4.6 300719	1.0%

## Voornaamste posities aandelen

Anheuser-Bush Inbev Nv	2.1%
Gdf-Suez	1.2%
Telenet	0.5%
Kbc Groupe	0.4%
D Ieteren	0.4%
Bekaert	0.4%
Colruyt	0.4%
Sipef	0.3%
Belgacom	0.3%
Delhaize	0.3%

## Geografische spreiding

Frankrijk	21.3%
Italië	15.8%
Duitsland	14.5%
België	13.9%
Spanje	7.7%
Nederland	7.4%
Verenigd Koninkrijk	4.8%
Portugal	3.1%
Oostenrijk	2.5%
Overige	8.9%

## Spreiding per activaklasse

Obligaties	65.6%
Aandelen	26.2%
Liquiditeiten	7.9%
Vastgoed	0.2%