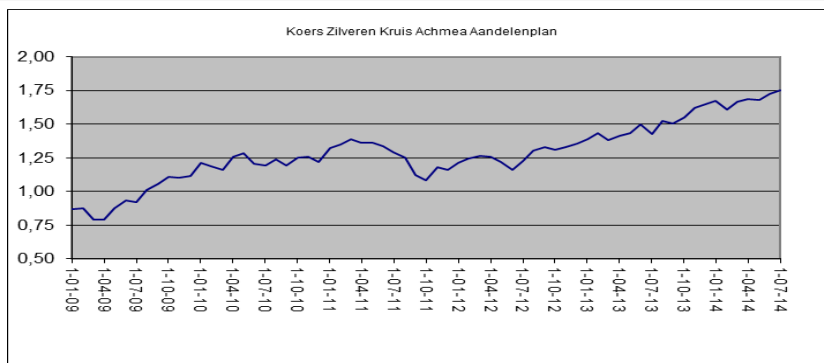


Ontwikkelingen markt en fonds

De aandelenbeurzen bleven wereldwijd stijgen in het tweede kwartaal, ondanks de nodige politieke spanningen in diverse regio's en bezorgdheid over de economische groei (dit laatste speelt met name in de eurozone). Daar stond tegenover dat de centrale bankiers alles in het werk blijven stellen om de economie te stimuleren. Opvallend was de actie van de ECB om begin juni het officiële korte rentetarief (refirente) verder te verlagen tot 0,15%, terwijl de depositorente (rente waartegen banken geld kunnen stallen bij de ECB) zelfs negatief is geworden (-0,10%). Ook zijn maatregelen genomen, zodat banken extra kunnen lenen bij de ECB tegen zeer lage rentes. Het beleid van de centrale bank is er nadrukkelijk op gericht om een te lage inflatie te bestrijden en de gebrekkige kredietverlening aan bedrijven op gang te helpen. Beleggers waren te spreken over deze aanpak, getuige de verdere opmars van de aandelenkoersen. Gedurende het tweede kwartaal bracht Koninklijke Olie winstcijfers uit die de verwachtingen ruim overtroffen. De goede prestaties op het gebied van vloeibaar gas én de hogere brandstofprijzen waren hier mede debet aan. De resultaten van Philips stelden echter teleur. Het elektronicaconcern gaf aan te kampen met negatieve valutaresultaten en een zwakke vraag in opkomende markten. De vastgoedaandelen Unibail Rodamco en Corio profiteerden sterk van de renteverlagingen en behoorden tot de uitblinkers in het tweede kwartaal.

Het fonds rendeerdde het afgelopen kwartaal met bijna 4,1 bijna gelijk aan de benchmark. De Nederlandse aandelenmarkt presteerde relatief goed in de verslagperiode, als de vergelijking wordt gemaakt met andere eurolanden. In de eurozone is in het algemeen een opvallende rotatie aan de gang van zogenoemde kwaliteitsaandelen naar waarde-aandelen. De achterblijvers van voorgaande jaren blijken op dit moment de grootste stijgers. Bij gevolg zijn de verschillen in waardering tussen kwaliteits- en waarde-aandelen wel veel kleiner geworden. Kwaliteitsbedrijven die op langere termijn in staat zijn hoge winsten te behalen, noteren op dit moment niet de premie die ze verdienen. In de portefeuillesamenstelling wordt hierop ingespeeld, teneinde op langere termijn een beter rendement te halen dan de benchmark.

Ontwikkeling koers fonds



Rendement

	Q2 2014	Year to date	12 mnd	36 mnd	60 mnd
Netto Fondsrendement	4,09%	4,82%	22,77%	10,68%	13,79%
Benchmark*	4,14%	4,81%	23,18%	10,34%	12,96%
Bruto Fondsrendement	4,16%	4,97%	23,12%	10,99%	14,12%

*Vanaf 1 oktober 2010 is de benchmark gewijzigd. De benchmarkrendementen tot en met het derde kwartaal 2010 betreffen de AEX Index - Price Index.

10 grootste belangen

Royal Dutch Shell	17,0%	Unibail-Rodamco	5,8%
Unilever NV	15,6%	Akzo Nobel NV	4,4%
Ing Groep NV	11,8%	Reed Elsevier NV	4,3%
Koninklijke Philips	7,0%	Aegon NV	4,3%
ASML Holding NV	6,8%	Ahold NV	3,9%

Profiel

Dit fonds belegt voornamelijk in aandelen van aan de Nederlandse beurs genoteerde ondernemingen. Voor een gedeelte kan worden belegd in aandelen van ondernemingen met een beursnotering in de eurozone. De doelstelling van dit fonds is met een goed gespreide portefeuille beter te presteren dan de benchmark. Dagelijks kan worden toe- en uitgetreden tegen de intrinsieke waarde van het fonds, conform de voorwaarden van uw verzekerings- of uitvoeringsovereenkomst.

Kerngegevens per 30 juni 2014

Fondstype	Nederlandse aandelen
Oprichtingsjaar	1993
Beursnotering	Nee
Dividend	Het fonds keert geen dividend uit. Inkomsten worden herbelegd.
Benchmark	AEX Total Return Index
Koers	€ 1,75
Totaal belegd vermogen	€ 235.736.427,47
Aantal units	134.508.625
Samenstelling	100% Aandelen

Kosten

Beheerkosten per jaar	: 0,30%
Overige kosten per jaar	: 0,00%
TER	: 0,30%

Sectorverdeling aandelen

Niet duurzame consumptiegoederen	24,5%
Banken en verzekeraars	17,6%
Energie	17,0%
Basisindustrie	9,9%
Chemie - farmacie	7,2%
Duurzame consumptiegoederen	7,0%
Media	6,7%
Vastgoed	5,8%
IT-Telecom	3,0%
Dienstverlening	1,3%
Kapitaalgoederen	0,0%

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Wie geld belegt neemt een financieel risico. Ook bij dit fonds loopt u een beleggingsrisico. Het bedrag, dat wordt betaald voor de beleggingsverzekering, wordt niet volledig belegd; een deel gaat op aan kosten en verzekeringspremies. Rendementen kunnen hoger, maar ook lager uitvallen en zullen meer schommelen naarmate de beleggingsvorm risicovoller is. De rendementen in deze factsheet zijn rendementen die in het verleden zijn behaald en garanderen dus niets voor de toekomst. Dit document is met de zo grootst mogelijke zorgvuldigheid opgesteld en is gebaseerd op de per heden bekende en naar onze mening betrouwbare informatie. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. Dit document en de daarin opgenomen informatie is geen advies tot aan- of verkoop van uw belegging(en).

Voor dit fonds is een Basis en Aanvullend Prospectus, waarin de relevante gegevens met betrekking tot dit fonds zijn vermeld, verkrijgbaar via www.centraalbeheer.nl. Lees het Basis en Aanvullend Prospectus voordat u besluit tot belegging in dit fonds. Voor een uitleg van de gehanteerde begrippen verwijzen wij u naar de 'Begrippenlijst Unit Linked Beleggingsfondsen'. De begrippenlijst kunt u vinden op onze website www.centraalbeheer.nl.