

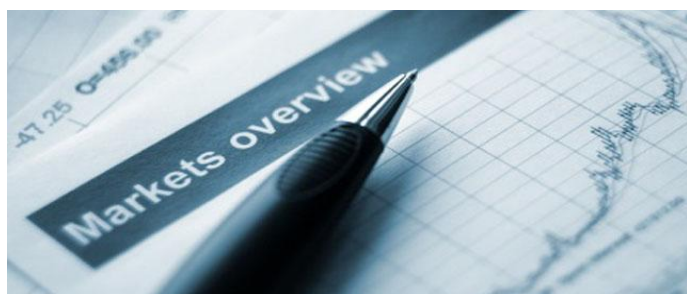
"Ortelius is onafhankelijk,  
transparant en resultaatgericht"



## Top Picks Corporate Bonds

Januari 2012

In Nederland zijn er maar weinig Wealth Managers die een transparante propositie met individuele bedrijfsobligaties kunnen aanbieden. Dit terwijl een toenemend aantal vermogenden zich realiseert dat deze categorie, juist nu een verantwoorde aanvulling is op een beleggingsportefeuille. Ortelius daarentegen, beschikt als obligatiespecialist over een "short list" met zo'n 250 individuele obligaties gerangschikt op basis van uiteenlopende criteria. Daarbij kan het onderscheid worden gemaakt tussen obligaties in de categorieën; investment grade, high yield en non rated. Uniek is ook dat Ortelius een concept hanteert waarbij een spreiding over de verschillende sectoren van de economie kan worden gerealiseerd. Vanzelfsprekend spelen ook aspecten zoals duration en valuta een belangrijke rol. En niet onbelangrijk; een evenwichtig samengestelde portefeuille kan al snel een effectief rendement van zo'n 6 tot 7% per jaar opleveren.



### Hoe te beleggen met bedrijfsobligaties

Indien u wenst te beleggen in bedrijfsobligaties wordt u doorgaans "geadviseerd" om in een duur en weinig transparant beleggingsfonds te investeren. En wat uw uiteindelijke rendement zal zijn, is vaak onduidelijk en onzeker. Een afgewogen selectie met individuele bedrijfsobligaties van Ortelius daarentegen biedt wel de noodzakelijke transparantie. U kunt bovendien zelf

meebeslissen over de samenstelling van uw portefeuille waarbij de jaarlijks te ontvangen rente inzichtelijk is, net als de aflossingswaarde. Daardoor kan eenvoudig uw rendement worden berekend, voor nu en voor later. Niet onbelangrijk is dat de risico's in de regel aanzienlijk lager zijn dan met de aandelen van de bedrijven. En zelfs in relatie tot staatsleningen blijken de bedrijfsobligaties het vaak beter te doen. Prettige bijkomstigheid is dat er dagelijkse liquiditeit is en bij tussentijdse verkoop alle opgelopen rente direct wordt uitgekeerd.

### Obligatie Top Picks; Carrefour, EDP & Stena

Met een omzet van ruim € 90 miljard in 2010, is Carrefour 's werelds nummer 2 supermarktketen. Walmart is met een omzet van zo'n € 300 miljard aanzienlijk groter maar ook meer gediversificeerd. Op het gebied van energie is Energias de Portugal (EDP) een interessante speler. Met een balanswaarde van ruim € 40 miljard en een groeiende exposure in Zuid-Amerika, verwacht EDP over 2011 een EBITDA van zo'n € 3,7 miljard te realiseren. Overigens; de Portugese overheid is nog voor 25% aandeelhouder in EDP. Het Zweedse familiebedrijf Stena AB is ontstaan in 1939 en heeft sindsdien nog nooit verlies gemaakt. Opmerkelijk is dat thans nog maar 1/3 deel van de omzet wordt gerealiseerd met de ferry diensten. De geselecteerde obligaties van deze uiteenlopende bedrijven bieden gemiddeld een rendement van zo'n 8% per jaar (YTM). Voor meer informatie over deze obligaties; [klik hier](#)

