

Fondsgegevens

Fondsbeheerders



Rob Stuiver



Joep van Bohemen

Risicoprofiel



Profiel investeerder

Het fonds heeft een hoog beleggersrisico vanwege de hefboomstrategie en is voor beleggers met een lange termijn beleggingshorizon, een hoge risicobereidheid en kapitaalgroei als doel.

Algemene informatie

| | |
|---------------------------------|------------------------|
| Datum van oprichting | 01-01-2017 |
| Beleggingsstrategie | 2x Long/Short Aandelen |
| Valuta | EUR |
| Totale fondsomvang ³ | EUR 6.3 mln |
| Uitstaande participaties | 13.231 |
| Minimale inschrijving | EUR 100.000 |
| Handelsfrequentie | Maandelijks |
| Dividuitkerend | Nee |
| ISIN | NL0012125702 |
| Bloomberg ticker | VOCFONA NA |

Referentie index

MSCI AC World Net Total Return Index (Lokale Valuta)

Transactiekoers

| | |
|-----------------------------|------------|
| NAV notering per 31-05-2017 | EUR 120,11 |
| Aandelenklasse | A |

Fondskosten

| | |
|---------------------|-------|
| Beheervergoeding | 1,0% |
| Prestatievergoeding | 15,0% |
| High water mark | Ja |
| Toetredingskosten | 0,0% |
| Uittredingskosten | 1,0% |

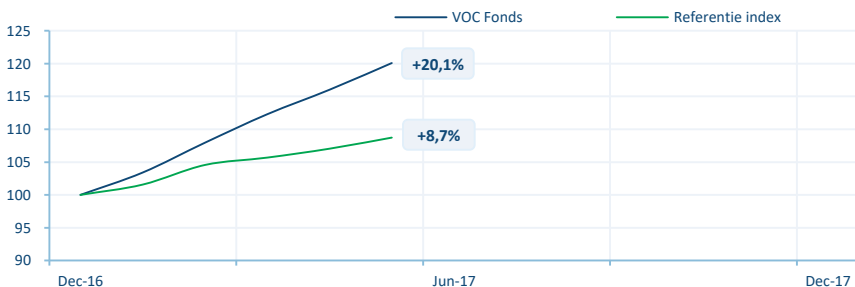
Strategie

- VOC Fonds heeft een dubbel (2x) long aandelen strategie en streeft op lange termijn naar rendementen van meer dan 2x de MSCI Wereldindex met een vergelijkbaar risico, ofwel volatiliteit, van 2x de MSCI Wereldindex door de beleggingscyclus heen.
- VOC Fonds bestaat primair uit een wereldwijd gespreide portefeuille van laagvolatiele aandelen ("Low Vol aandelen", "Conservatives") die een beduidend lager neerwaarts risico hebben ten opzichte van een normale aandelenportefeuille. Daarnaast worden op regionale markt indices call opties geschreven om risico's verder te verlagen. Daaraan worden beleggingen in alternatieven toegevoegd alsmede een aantal actief beheerde optiestrategieën. Het risico van deze samengestelde portefeuille is vergelijkbaar met het risico van de MSCI Wereldindex. De VOC portefeuille wordt x2 belegd (hefboom) door gebruik te maken van opties en futures.

Marktontwikkelingen & rendement

- Voor de vijfde maand op rij een positief rendement voor VOC Fonds. Om precies te zijn 3,5% ofwel 1,8% zonder hefboom. Een outperformance van 0,2% ten opzichte van onze referentie index, de MSCI AC World Net Total Return Index in Lokale Valuta.
- In mei kwam President Trump onder vuur te liggen in eigen land en de beurs daalde ruim 2,5% binnen 24 uur. Even leek het er op dat een correctie begon maar het bleek niet meer dan dat. De sterke up trend zette door en de Wereldindex sloot deze maand 1,6% in de plus. Outperformance kwam door laagvolatiele aandelen die harder stegen dan de MSCI Wereldindex en door een bovengemiddelde stijging van private equity fondsen. Verder hebben wij put spreads gekocht om risico's van de totale VOC portefeuille verder te verlagen en eventuele beurschommelingen gedurende de zomer beter te kunnen managen.
- Einde van de maand bedroeg de hefboom 1,78. Dit is aan de onderkant van onze bandbreedte. Met een beurs dicht bij zijn top blijven wij kiezen voor een lagere dan gemiddelde hefboom.

Rendement (geïndexeerde waarde tot en met 31-05-2017)



Bron: Stuiver Asset Management

Samenvatting rendement & statistieken¹

Kalenderjaar rendement (%)

| | 2017 YTD |
|------------------|----------|
| Fonds | 20,1% |
| Referentie index | 8,7% |

| Rendement (%) | Fonds | Index | Statistieken | Fonds | Index |
|------------------|-------|-------|-------------------------------------|-------|-------|
| YTD | 20,1% | 8,7% | Standaard deviatie (%) ² | 29,2 | 9,6 |
| 1 maand | 3,5% | 1,6% | Sharpe ratio ² | 1,0 | 0,8 |
| 3 maanden | 11,3% | 4,0% | Alpha (%) | - | - |
| 6 maanden | - | - | Beta | - | - |
| 1 jaar | - | - | Maximum winst (mnd) (%) | 4,4 | 2,9 |
| 3 jaren | - | - | Maximum drawdown (%) | - | - |
| 5 jaren | - | - | Maanden outperformance | 4 | 1 |
| Sinds 01-01-2017 | 20,1% | 8,7% | Positieve maanden | 5 | 5 |

- De hierboven getoonde rendementen en statistieken zijn na aftrek van lopende kosten en vergoedingen en inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden. De getoonde rendementen betreffen historische rendementen. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.
- De hierboven getoonde statistieken "standaard deviatie" en "sharpe ratio" zijn berekend over een periode van 3 jaar en zijn gebaseerd op 3-jaars historische rendementscijfers (unaudited) over de periode 1-1-2014 tot 31-12-2016 van de fondsbeheerder en zijn aangevuld met beschikbare rendementen en statistieken van het VOC Fonds per 1-1-2017.
- Fondsomvang betreft het totaal van alle aandelenklassen.

Rendement per maand (%)¹

| Jaar | Jan | Feb | Mar | Apr | Mei | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Jaar |
|------|------|------|------|------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|
| 2017 | 3,4% | 4,4% | 4,0% | 3,3% | 3,5% | | | | | | | | 20,1% |
| 2018 | | | | | | | | | | | | | |
| 2019 | | | | | | | | | | | | | |

1. De hierboven getoonde rendementen zijn na aftrek van lopende kosten en vergoedingen en inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden.

Toelichting

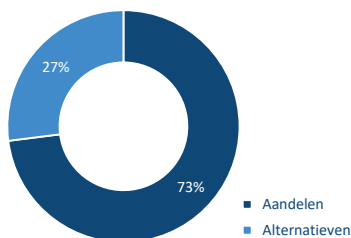
Asset verdeling

Het VOC Fonds belegt continu minimaal 40% in laagvolatiele aandelen (aandelen die minder fluctueren dan het marktgemiddelde). Binnen de categorie alternatieven vallen de niet-aandelen gerelateerde beleggingsstrategieën. De weergegeven asset verdeling betreft de enkelvoudige exposure voor toepassing van de hefboom.

Hefboom

Het VOC Fonds streeft een hefboom na van tussen de 1,7 en 2,4. Per ultimo mei is de hefboom 1,78 en is daarmee laag.

Asset verdeling (%)



Hefboom

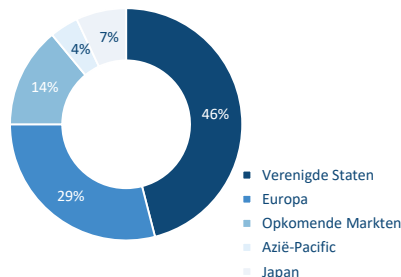


Toelichting

Geografische verdeling

Het VOC Fonds is niet benchmark gedreven. De geografische verdeling betreft de exposure van de aandelen posities.

Geografische verdeling (%)



Toelichting

Top 10 grootste belangen

Onze top 10 posities bestaan grotendeels uit laagvolatiele wereldwijde aandelen index trackers in combinatie met exposure naar de AEX Index en AEX Dividenden. Daarnaast zitten wij de S&P 500 Index short.

De weergegeven top 10 grootste belangen betreft de enkelvoudige exposure voor toepassing van de hefboom.

Top 10 grootste belangen (%)

| Positie | Categorie | % |
|-------------------------------------|---------------|-------|
| iShares USA Minimum Vol. | Aandelen | 11,9% |
| iShares Emerging Markets Low Vol. | Aandelen | 11,5% |
| Powershares S&P500 Low Vol. | Aandelen | 10,7% |
| AEX Index | Aandelen | 9,0% |
| iShares EAFE Minimum Vol. | Aandelen | 6,7% |
| AEX Dividenden | Alternatieven | 6,6% |
| S&P 500 Index | Aandelen | -6,4% |
| Berkshire Hathaway | Aandelen | 5,1% |
| SPDR Eurostoxx Low Vol. | Aandelen | 4,1% |
| Powershares S&P500 ex-rate Low Vol. | Aandelen | 4,0% |



Contact

Contactgegevens



Tenne Tromp
Sales & Client Manager

Adres **Stuiver Asset Management**
Herengracht 180
1016 BR Amsterdam
Nederland

Telefoon +31 (0)20 223 5530
Mobiel +31 (0)6 10 88 61 31
Email info@vocbeleggen.nl
Website www.vocbeleggen.nl

Kerngegevens

| | |
|----------------------|---|
| Beheerder | Stuiver Asset Management B.V. |
| Broker | Lynx (Interactive Brokers platform) |
| Bewaarder | Stichting Bewaarder VOC Fonds |
| Bank | ABN AMRO Bank N.V. |
| Fonds administrateur | Circle Investment Support Services B.V. |
| Accountant | Ernst & Young |
| Juridische status | Fonds voor Gemene Rekening (FGR) |
| Fiscaal status | Fiscaal Transparant |
| Vestigingsland | Nederland |

Disclaimer

Alle in deze factsheet opgenomen informatie is opgesteld door Stuiver Asset Management B.V. op basis van informatiebronnen die geacht worden actueel en betrouwbaar te zijn. Deze factsheet dient slechts ter informatie en is niet bedoeld als advies en niet toegespitst op de persoonlijke situatie van individuen. Ondanks dat de grootste zorgvuldigheid in acht is genomen door de samensteller aanvaardt Stuiver Asset Management B.V. geen enkele verantwoordelijkheid voor beslissingen die genomen worden op basis van deze informatie. De in deze factsheet opgenomen informatie kan daarom dan ook beschouwd worden als indicatief. Indien u op basis van deze informatie overweegt te participeren in een fonds van Stuiver Asset Management B.V. is het noodzakelijk dat u zich over deze participatie uitgebreid laat informeren en adviseren door een ter zake kundig financieel adviseur. Daarnaast raden wij u in dat geval dringend aan goede nota te nemen van het prospectus van het fonds. Stuiver Asset Management B.V. heeft geen vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en staat als zodanig niet onder toezicht van de AFM. De waarde van uw belegging kan fluctueren. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. De behaalde resultaten van elke belegging worden beïnvloed door gemaakte (transactie)kosten. De koersen die zijn gebruikt voor de getoonde rendementen en statistieken van fondsen van Stuiver Asset Management B.V. zijn de transactiekoersen per maand einde na aftrek van lopende kosten en vergoedingen en inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden, tenzij anders aangegeven. Wij verwijzen naar het prospectus van het fonds voor meer informatie. Beleggen bij wie en in welke vorm dan ook brengt financiële risico's met zich mee. De meeste beleggingsinstellingen zijn bedoeld voor belegging op middellange termijn tot lange termijn. Door te beleggen in een beleggingsinstelling kunt u vermogenswinst behalen, maar is het ook mogelijk dat u verlies lijdt.