

### 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 <sup>3</sup>	EUR 23.0 mln
Uitstaande participaties	87.016
Minimale inschrijving	EUR 100.000
Handelsfrequentie	Maandelijks
Dividenduitkerend	Nee
ISIN	NL0012125702
Bloomberg ticker	VOCFONA NA

#### Referentie index

MSCI AC World Net Total Return Index (Lokale Valuta)

#### Transactiekoers

NAV notering per 31-05-2018	EUR 126,90
Aandelenklasse	A

#### Fondskosten

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

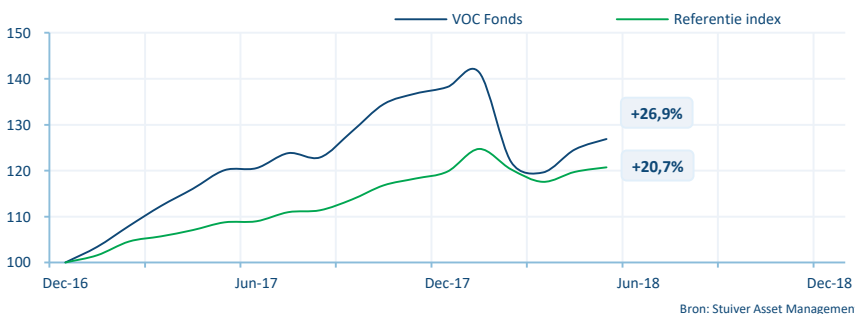
### Strategie

- 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

- In mei steeg het VOC Fonds met 1,8%. Zonder hefboom was het rendement 1,0% en dat is nipt beter dan onze referentie index, de MSCI AC World Net Total Return Index, die 0,85% behaalde.
- De beursstijging in mei werd eenzaam aangevoerd door de Amerikaanse beurzen. Opkomende Markten en Europa lieten een lichte daling zien, waarbij Europa gebukt ging onder politieke onrust in Italië en Spanje als gevolg van regeringswisselingen.
- Low Volatility aandelen stegen minder hard dan de MSCI Wereldindex, ondanks dat de rente in Amerika daalde. Inmiddels staan Low Volatility aandelen ruim 2% achter op de index year to date. Daarnaast droegen de geschreven calls op de diverse indices per saldo positief bij en zorgde de verlopen tijdsperiode en dalende volatiliteit in de korte optieseries voor extra rendement. De winsten binnen Alternatieven werden gedempt aangezien de rentehedge die bij de dividend positie hoort, per saldo rendement kostte.
- Einde van de maand bedroeg de hefboom 1,96. Dit is precies in het midden van onze bandbreedte. Met een beurs onder zijn top laten wij de hefboom bewegen rond gemiddelde niveaus.

### Rendement (geïndexeerde waarde tot en met 31-05-2018)



### Samenvatting rendement & statistieken<sup>1</sup>

Kalenderjaar rendement (%)	2018	2017
Fonds	-8,2%	38,2%
Referentie index	0,8%	19,8%

Rendement (%)	Fonds	Index	Statistieken	Fonds	Index
YTD	-8,2%	0,8%	Standaard deviatie (%) <sup>2</sup>	14,7	6,1
1 maand	1,8%	0,8%	Sharpe ratio <sup>2</sup>	1,3	2,4
3 maanden	4,1%	0,4%	Alpha (%)	-	-
6 maanden	-7,2%	2,1%	Beta	-	-
1 jaar	5,7%	11,0%	Maximum winst (mnd) (%)	4,6	4,1
3 jaren	-	-	Maximum drawdown (%)	15,4	5,7
5 jaren	-	-	Maanden outperformance	8	8
Sinds 01-01-2017	26,9%	20,7%	Positieve maanden	14	15

1. 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.

2. De hierboven getoonde statistieken 'standaard deviatie' en 'sharpe ratio' zijn berekend sinds inceptie van het fonds per 1-1-2017.

3. Fondsomvang betreft het totaal van alle aandelenklassen.

Rendement per maand (%)<sup>1</sup>

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%	0,4%	2,7%	-0,7%	4,6%	4,6%	1,7%	1,0%	38,2%
2018	2,3%	-13,8%	-1,9%	4,2%	1,8%								-8,2%
2019													

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

Toelichting

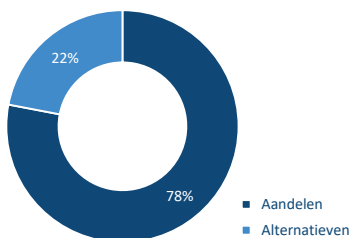
Asset verdeling

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 voor risico gecorrigeerde hefboom na van tussen de 1,6 en 2,2. Per ultimo mei is de hefboom 1,96 en is daarmee gemiddeld.

Asset verdeling (%)



Hefboom

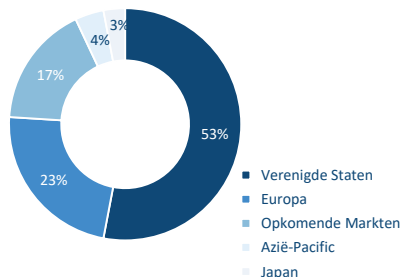


Toelichting

Geografische verdeling

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

Geografische verdeling (%)



Toelichting

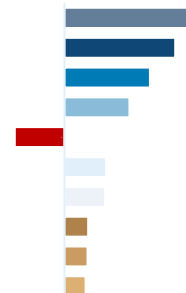
Top 10 grootste belangen

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 20-jaars Amerikaanse staatsobligaties short.

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

Top 10 grootste belangen (%)

Positie	Categorie	%
Powershares S&P500 Low Vol.	Aandelen	15,7%
iShares Emerging Markets Low Vol.	Aandelen	13,1%
iShares USA Minimum Vol.	Aandelen	10,1%
AEX Dividenden	Alternatieven	7,7%
iShares 20+ Year Treasury Bond	Alternatieven	-5,9%
Powershares S&P500 ex-rate Low Vol.	Aandelen	4,9%
AEX Index	Aandelen	4,8%
Investor AB	Aandelen	2,8%
iShares EAFE Minimum Vol.	Aandelen	2,7%
Berkshire Hathaway	Aandelen	2,5%



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](mailto:info@vocbeleggen.nl)  
Website [www.vocbeleggen.nl](http://www.vocbeleggen.nl)

Kerngegevens

Beheerder	Stuiver Asset Management B.V.
Bewaarder	Stichting Juridisch Eigenaar VOC Fonds
Broker	Lynx (Interactive Brokers platform)
Clearing	ABN AMRO Clearing Bank N.V.
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

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.**



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.