

Fondsgegevens

Fondsmanagers



Rob Stuiver Joep van Bohemen

Risicometer



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 ²	EUR 20.1 mln
Uitstaande participaties	99.794
Minimale inschrijving	EUR 100.000
Handelsfrequentie	Maandelijks
Dividenduitkerend	Nee
ISIN	NL0012125702
Bloomberg ticker	VOCFONA NA

Referentie index³

MSCI AC World Index

Transactiekoers

NAV notering per 31-12-2018	EUR 105,42
Aandelenklasse	Hoofdsérie A

Fondskosten

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

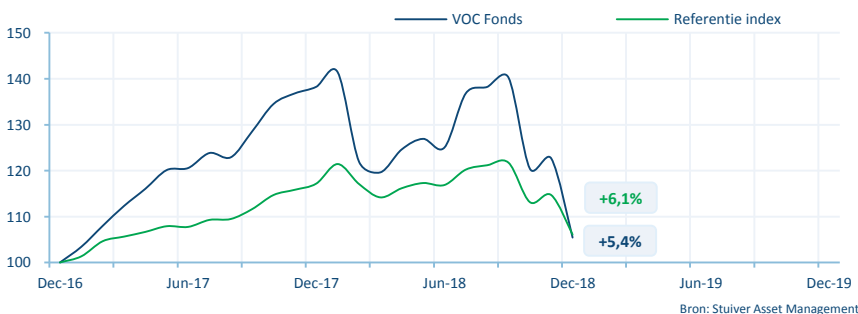
Strategie

- Het 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.
- Het 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

- December was wereldwijd de slechtste beursmaand van 2018. VOC Fonds behaalde een verlies van 14,0%. Zonder hefboom was het verlies 7,0% en dat is marginaal beter dan onze referentie index die 7,5% daalde.
- De maand december was kenmerkend voor het volatiele beursverloop van 2018. Angst over tragere economische groei wereldwijd, het blijvende handelsconflict tussen Amerika en China en een verkrappend beleid van de Fed zorgde voor aanhoudende verkoopdruk op de beurzen. De daling was met name stevig in Amerika, waar de beurzen corrigeerden met ruim 9%, tot bijna aan het niveau van een "bear market".
- Low Volatility aandelen deden het relatief beter dan de MSCI World Index, gestuwd door de dalende lange rente in Amerika en beleggers die defensieve sectoren opzochten. Het schrijven van calls op de index leverde een positief resultaat vanwege de gedaalde indices en verlopen tijdswaarde. De overige optiestrategieën kostten rendement, grotendeels veroorzaakt door de opgelopen volatiliteit. Alternatieven leverden een negatief resultaat op, ingegeven door de felle beursdaling waarbij de minder gecorreleerde alternatieven ook megingen in de totale verkoopdruk.
- Aan het einde van de maand bedroeg de hefboom 1,74. Dit is aan de onderkant van onze bandbreedte. De hefboom staat iets lager dan gemiddeld maar binnen de bandbreedte waar we naar streven.

Rendement (geïndexeerde waarde tot en met 31-12-2018)



Samenvatting rendement & statistieken¹

Kalenderjaar rendement (%)	2018	2017
VOC Fonds - Hoofdsérie A	-23,7%	38,2%
Referentie index ³	-9,5%	17,2%

Rendement (%)	Fonds	Ref. Index	Statistieken**	Fonds	Ref. Index
YTD	-23,7%	-9,5%	Standaard deviatie (%)	20,4	9,6
1 maand	-14,0%	-7,5%	Sharpe ratio	0,1	0,3
3 maanden	-24,8%	-12,9%	Alpha (%)	-	-
6 maanden	-15,7%	-9,3%	Beta	-	-
1 jaar	-23,7%	-9,5%	Maximum winst (mnd) (%)	9,4	3,6
2 jaren*	2,7%	3,0%	Maximum drawdown (%)	-25,5	-7,5
5 jaren*	-	-	Maanden outperformance	11	11
Sinds 01-01-2017	5,4%	6,1%	Positieve maanden	18	18

* Geannualiseerd voor periodes langer dan een jaar

** Statistieken zijn berekend sinds inceptie van het fonds per 1-1-2018.

1. De hierboven getoonde rendementen en statistieken zijn berekend op basis van totaalrendement inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden en zijn na aftrek van lopende kosten en vergoedingen.

2. De getoonde rendementen betreffen historische rendementen. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

3. Fondsomvang betreft het totaal van alle aandelenklassen.

4. De Referentie index bestaat uit de MSCI ACWI with Developed Markets 100% hedged to EUR Net Total Return Index.

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%	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%	-1,5%	9,4%	1,0%	1,5%	-14,1%	1,9%	-14,0%	-23,7%
2019													

1. De hierboven getoonde rendementen zijn gebaseerd op de Hoofdserie A van het VOC Fonds, berekend op basis van totaalrendement inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden en zijn na aftrek van lopende kosten en vergoedingen. Binnen een jaar kunnen maximaal 12 sub-series worden gecreëerd binnen een participatieklasse. Participanten worden verwezen naar hun maandelijkse participantenoverzicht voor de netto rendementen van hun respectievelijke sub-serie.

Toelichting

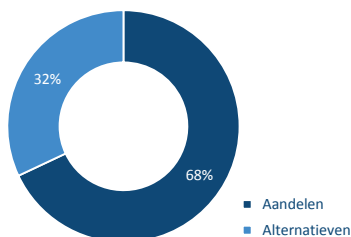
Asset verdeling

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 december is de hefboom 1,74 en is daarmee laag.

Asset verdeling (%)



Hefboom

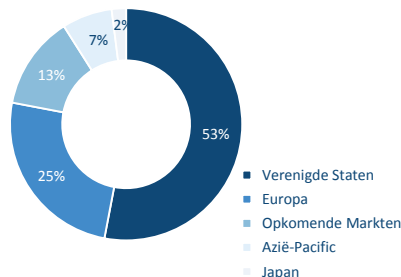


Toelichting

Geografische verdeling

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

Geografische verdeling (%)



Toelichting

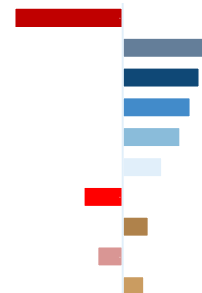
Top 10 grootste belangen

Onze top 10 posities bestaan grotendeels uit laagvolatiele wereldwijde aandelen index trackers in combinatie met exposure naar AEX Dividenden. Daarnaast zitten wij de S&P 500 Index, de AEX Index en 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	%
S&P 500 Index	Aandelen	-17,1%
Invesco S&P500 Low Vol.	Aandelen	14,3%
AEX Dividenden	Alternatieven	12,1%
iShares USA Minimum Vol.	Aandelen	10,7%
iShares Emerging Markets Low Vol.	Aandelen	9,1%
Invesco S&P500 ex-rate Low Vol.	Aandelen	6,2%
iShares 20+ Year Treasury Bond	Alternatieven	-6,2%
Third Point Offshore Investors Ltd.	Alternatieven	4,1%
AEX Index	Aandelen	-4,0%
Investor AB	Aandelen	3,4%



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.
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

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 een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en staat als zodanig 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.