

### Fondsgegevens

#### Fondsmanagers



Rob Stuiver, Joep van Bohemen, Jeroen Koster

#### 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 <sup>2</sup>	EUR 26.3 mln
Uitstaande participaties	117.826
Minimale inschrijving	EUR 100.000
Handelsfrequentie	Maandelijks
Dividenduitkerend	Nee
ISIN	NL0012125702
Bloomberg ticker	VOCFONA NA

#### Referentie index<sup>3</sup>

MSCI AC World Index

#### Transactiekoers

NAV notering per 28-02-2020	EUR 129,10
Aandelenklasse	Hoofdsérie A

#### Fondskosten

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

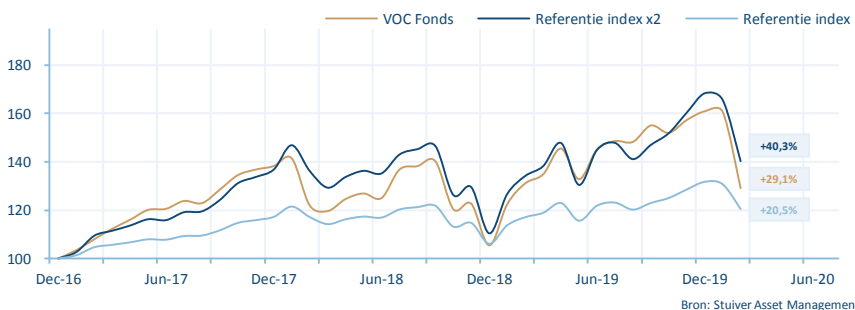
### Strategie

- Het VOC Fonds heeft een dubbel (2x) long aandelen strategie en streeft op lange termijn naar rendementen van meer dan 2x de MSCI World Index met een vergelijkbaar risico, ofwel volatiliteit, van 2x de MSCI World Index 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 marktindices 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 World Index. De VOC portefeuille wordt x2 belegd (hefboom) door gebruik te maken van opties en futures.

### Marktontwikkelingen & rendement

- Februari was wereldwijd een extreem volatiele beursmaand, na een nieuwe beurstop volgde een correctie van ruim 10%. Het VOC Fonds behaalde een resultaat van -19,7%, dat is beduidend minder dan de MSCI World Index x2 die -15,4% realiseerde. De MSCI World Index eindigde deze maand op -7,8%.
- Februari was een zeer wisselende maand. Nadat de beurs in de eerste weken van de maand een nieuwe top neerzette, corrigeerden de beurzen met meer dan 10%. Historisch gezien de snelste 10% daling vanaf de top. De markten zijn onzeker over de impact van de wereldwijde uitbraak van het Coronavirus.
- Low Volatility aandelen behaalden een negatief rendement en daalden meer dan de MSCI World Index, in de snelle verkoopgolf boden Low Volatility aandelen helaas niet de gebruikelijke demping. Daarnaast leverde de defensieve optiestrategie, het schrijven van calls op de index, een positief rendement op vanwege de sterk gedaalde aandelenindices. Dit werd deels teniet gedaan door de extreem gestegen Implied Volatility. Alle overige actief beheerde optiestrategieën lieten een negatief resultaat zien, met name door de sterk gestegen Implied Volatility. Alternatieven lieten eveneens een negatief resultaat zien, in de snelle marktdaling gingen nagenoeg alle risicovolle asset categorieën mee naar beneden.
- Aan het einde van de maand bedroeg de hefboom 1,98. Dit is iets boven het midden van onze bandbreedte. Met een beurs onder zijn top kiezen wij voor een iets hogere hefboom dan normaal.

### Rendement (geïndexeerde waarde tot en met 28-02-2020)



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

Kalenderjaar rendement (%)	2020	2019	2018	2017
VOC Fonds - Hoofdsérie A	-19,8%	52,6%	-23,7%	38,2%
Referentie index x2 (dubbel) <sup>3</sup>	-16,7%	52,6%	-19,3%	36,9%
Referentie index <sup>3</sup>	-8,5%	24,1%	-9,5%	17,2%

Rendement (%)	Fonds	Ref Index2	Ref Index	Statistieken**	Fonds	Ref Index2	Ref Index
YTD	-19,8%	-16,7%	-8,5%	Standaard dev. (%)	23,8	22,5	11,3
1 maand	-19,7%	-15,4%	-7,8%	Sharpe ratio	0,4	0,5	0,5
3 maanden	-17,9%	-12,6%	-6,3%	Alpha (%)	-	-	-
6 maanden	-12,9%	-0,6%	0,2%	Beta	2,0	2,0	1,0
1 jaar	-1,5%	4,5%	2,9%	Max. winst (%)	16,2	14,7	7,2
2 jaren*	2,9%	1,5%	1,4%	Max. drawdown (%)	-25,5	-24,9	-12,9
3 jaren*	6,1%	8,6%	4,8%	Outperformance (mnd)	19	19	-
Sinds 01-01-2017*	8,6%	11,3%	6,1%	Positieve maanden	27	28	28

\* Geannualiseerd voor periodes langer dan een jaar

\*\* Statistieken zijn berekend sinds inceptie van het fonds per 1-1-2017.

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.

3. De Referentie index bestaat uit de MSCI ACWI with Developed Markets 100% hedged to EUR Net Total Return Index. Voor de Referentie index x2 zijn de rendementen op dagbasis aangepast naar hefboom 2.

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

Jaar	Jan	Feb	Mar	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Jaar	Cum.
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%	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%	5,4%
2019	16,2%	7,1%	2,8%	8,0%	-8,8%	9,3%	2,4%	-0,2%	4,6%	-2,0%	3,5%	2,3%	52,6%	60,9%
2020	-0,1%	-19,7%											-19,8%	29,1%

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 afrek 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

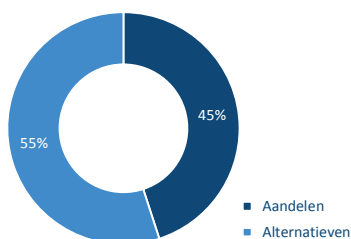
#### Asset verdeling

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 februari is de hefboom 1,98 en is daarmee gemiddeld tot hoog.

### Asset verdeling (%)



### Hefboom

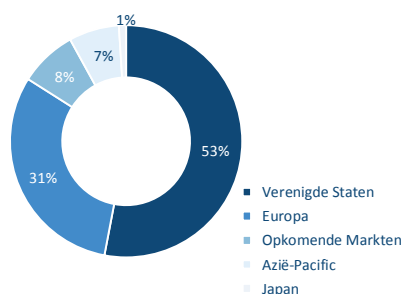


### Toelichting

#### Geografische verdeling

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

### Geografische verdeling (%)



### Toelichting

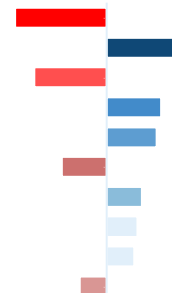
#### Top 10 grootste belangen

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, de 25+ jaars Duitse staatsobligaties 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&P500 Index	Aandelen	-14,5%
AEX Dividenden	Alternatieven	12,0%
AEX Index	Aandelen	-11,4%
Invesco S&P 500 Low Volatility	Aandelen	8,6%
iShares Edge MSCI Min Vol USA	Aandelen	7,9%
Euro BUXL 25+ Year German Government Bond	Alternatieven	-7,1%
iShares Edge MSCI Min Vol Emerging Markets	Aandelen	5,6%
Invesco S&P 500 ex-rate Low Volatility	Aandelen	4,8%
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility	Aandelen	4,3%
iShares 20+ Year Treasury Bond	Alternatieven	-4,3%



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.vocfonds.nl](http://www.vocfonds.nl)

Kerngegevens

Beheerder	Stuiver Asset Management B.V.
Bewaarder	KAS BANK N.V.
Juridisch eigenaar van activa	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 Accountants LLP
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.