

# PODIUM 8

## ProBeleggen Symposium 2018

### VOC Fonds Rob Stuiver

# Ondernemend beleggen: VOC Fonds

Rob Stuiver

Amsterdam, 8 juni 2018



# Uw spreker van vanmiddag

---









- **Rob Stuiver**
- **Fund Manager VOC Fonds**
- **Blogger VOCbeleggen.nl**

# Inhoud van deze middag

---

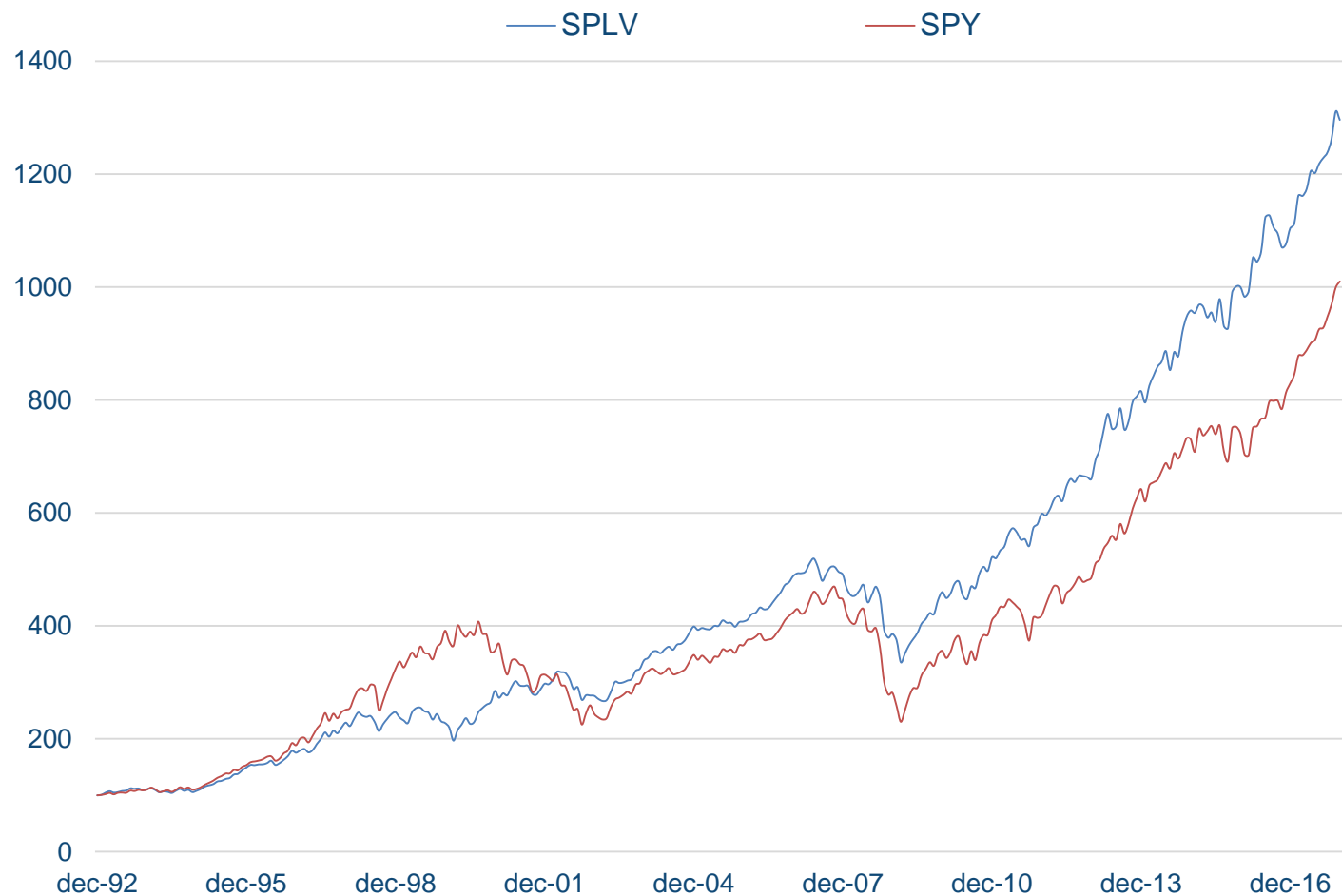
- **A.** De missie
- **B.** De strategie “vier bouwstenen”
- **C.** De hefboom
- **D.** Track record

# De missie... het verdubbelen van uw vermogen eens per 4 jaar

Uitgangspunten verwachte rendementen per jaar	Rendement	Risico	
 <b>Beleggen in rustige en saaie aandelen</b> <small>(ves)</small>	8%	↓	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Missie is om eens per 4 jaar te verdubbelen</li> <li>• Dit betekent dat we een rendement van 19% netto per jaar nodig hebben...</li> <li>• ... wat grofweg overeenkomst met 12% BRUTO per jaar bij een hefboom van x2</li> <li>• Het rendement van 12% kunnen we realiseren door naast aandelen alternatives en opties toe te voegen aan de portefeuille</li> </ul>
 <b>Schrijven van call opties op de normale</b>	-/-%	↓	
 <b>Kopen van Alternatives</b>	2%	↑	
 <b>Optiestrategieën</b>	2%	↑	
 <b>Totaal</b>	12%	→	
 <b>Hefboom x2</b>	20-30%	↑	<div data-bbox="1854 1025 2339 1225" style="border: 1px solid gray; padding: 5px;"> De totale portefeuille wordt met een hefboom van x2 belegd, door geld te lenen in de optiemarkt </div>

# #1: Low Volatility aandelen, hoger rendement met minder risico

S&P500 en SPLV rendement 1993 – 2017 (geïndexeerde waarde tot 31-12-2017)

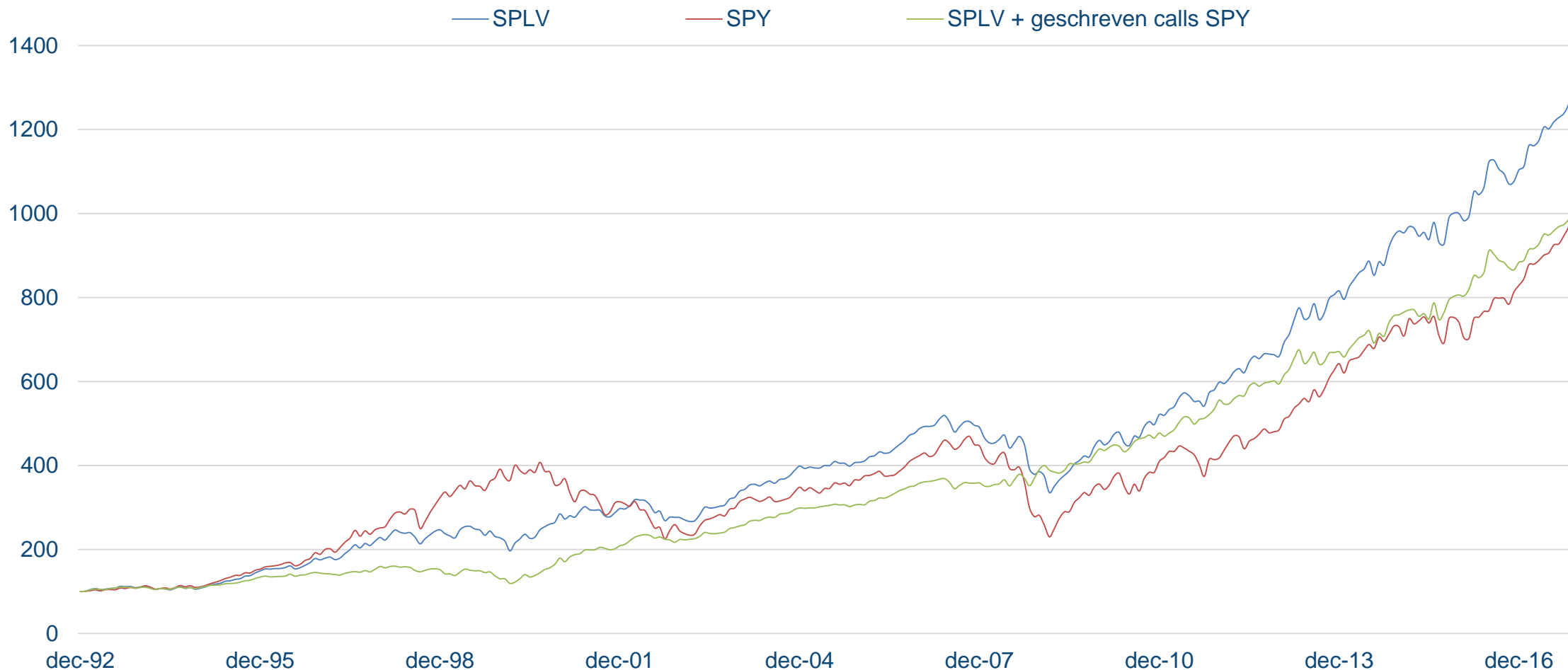


Toelichting

- SPLV bestaat uit de 100 minst volatiele aandelen van de S&P 500 Index
- Selectie op basis van de gerealiseerde volatiliteit over de afgelopen 12 maanden
- Ruim een kwart minder volatiliteit dan de index
- Bij alle historische dalingen van meer dan 10%, forse risico reductie
- Betere risico/rendementsverhouding dan de index
- Minder risico en meer rendement ofwel meer verdienen door minder te verliezen

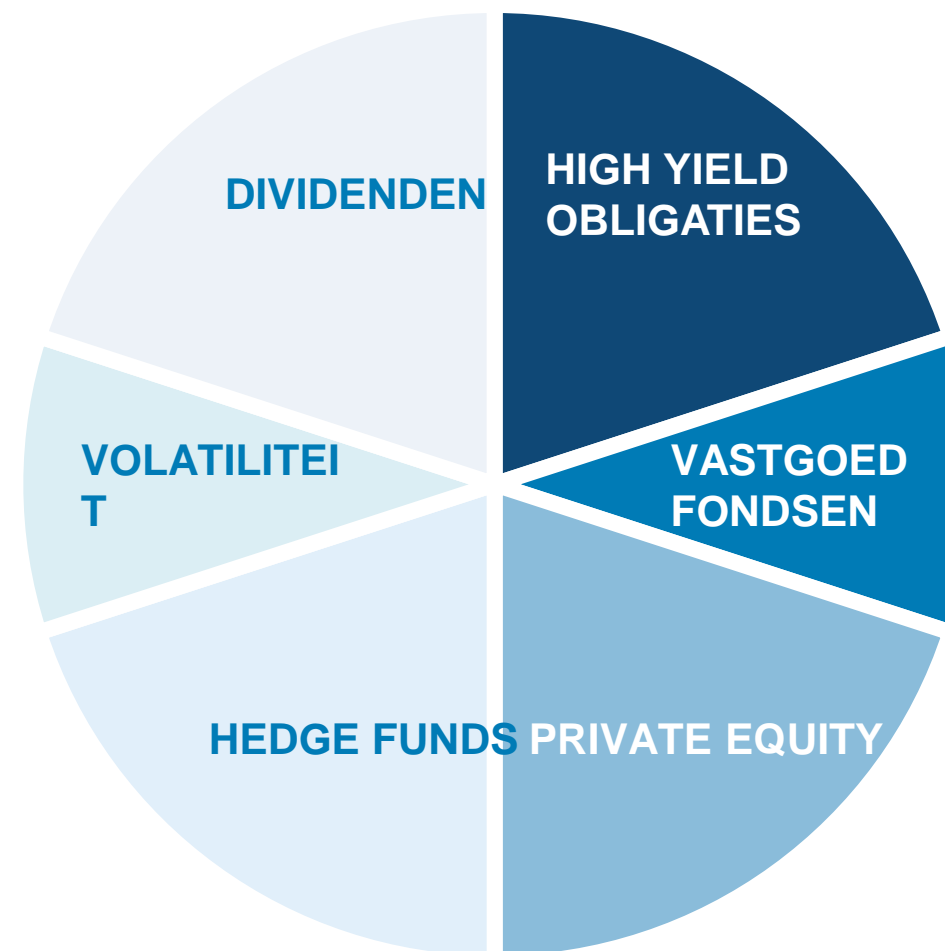
## #2: Schrijven van call opties op de index verlaagd de risico's verder

SPY, SPLV en SPLV + geschreven calls SPY rendement 1993 – 2017 (geïndexeerde waarde tot 31-12-2017)



## #3: Diversifiëren met Alternatives

- Wij beschouwen zes categorieën onder de Alternatives
- Onderlinge correlatie tussen Alternatives ligt lager dan de correlatie tussen onderlinge aandelen
- Alternatives hebben gemiddeld een lager risico dan aandelen
- Allen beursgenoteerde beleggingen
- Mogelijkheid om extra rendement te genereren

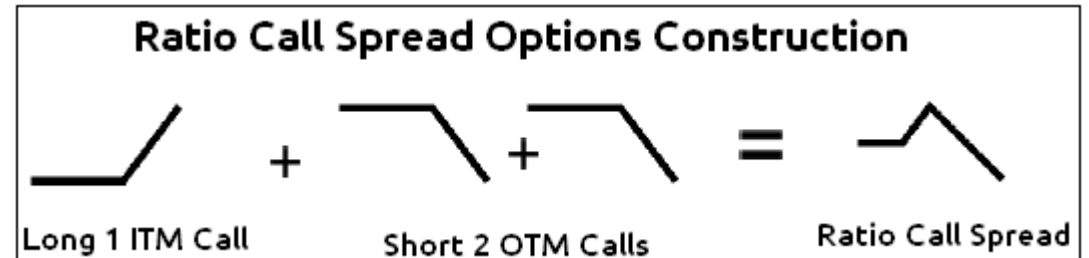




## #4: Optiestrategieën toevoegen zoals bijvoorbeeld Ratio Call Spreads...

### Samenvatting

- Afhankelijk van de opgezette call spread wel of geen investering
- De één-op-twee ratio call spread is een ideale ingewikkelde out of the money call
- Je wint in de eerste periode en bij een harde beursstijging op een hoog niveau ga je pas geld verliezen
- Je investering is beperkt
- **Risico zit dus duidelijk als de beurs fors stijgt**
- Ratio Call Spreads in je portefeuille moet je zien als **een 'extraatje' bovenop je aandelenportefeuille**

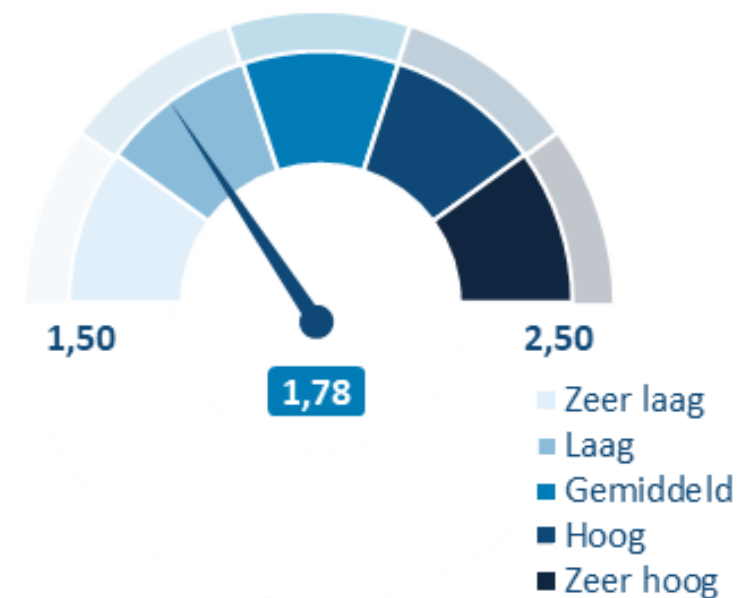


# De hefboom

## Samenvatting

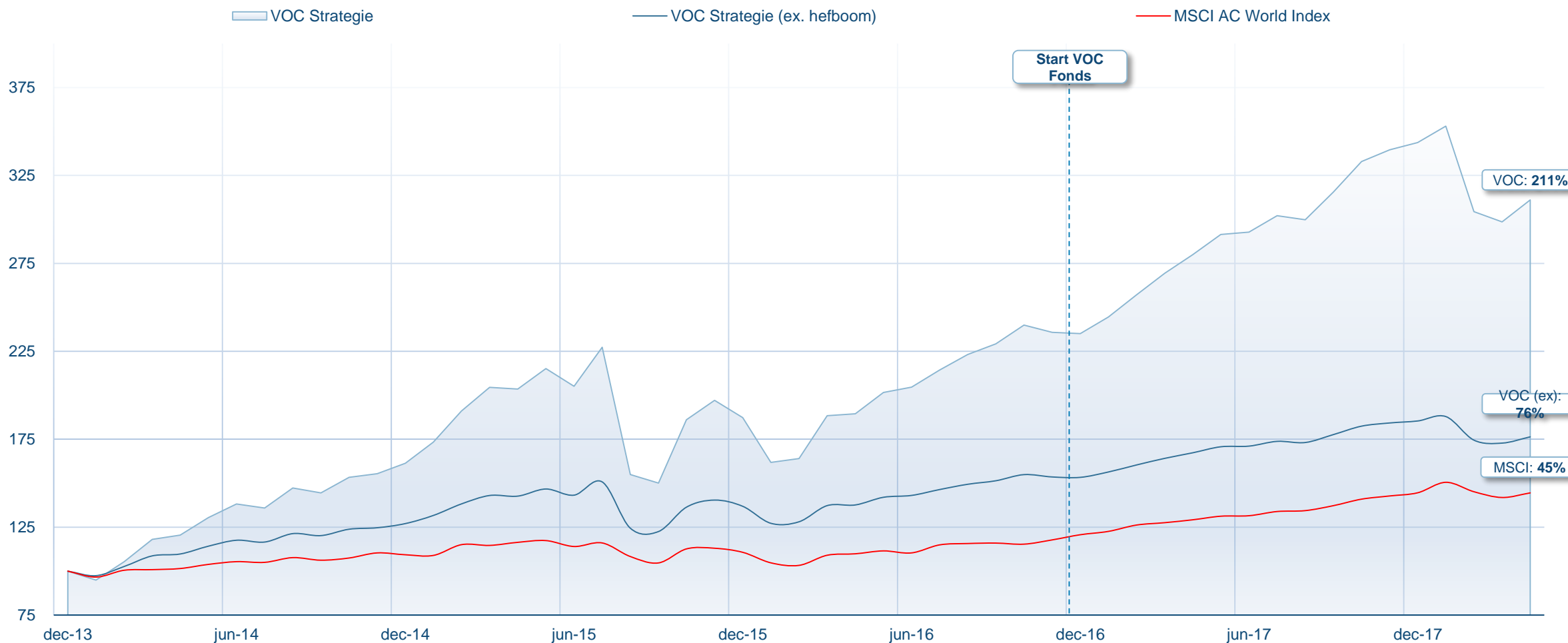
- De hefboom: tussen 1,7 en 2,4
- Op toppen van de markt: hefboom < 2
- Bij een beursdaling van <15-20% niet ingrijpen in de basisportefeuille
- Kosten hefboom zijn minimaal door lage rentes wereldwijd (ca 0,75%)
- Hefboom wordt opgezet via de optiebeurs

## De hefboom



# VOC strategie geniet een sterk rendement van gemiddeld 30% per jaar

Rendement VOC Strategie 2014 - 2018 (geïndexeerde waarde tot 30-04-2018)<sup>12</sup>



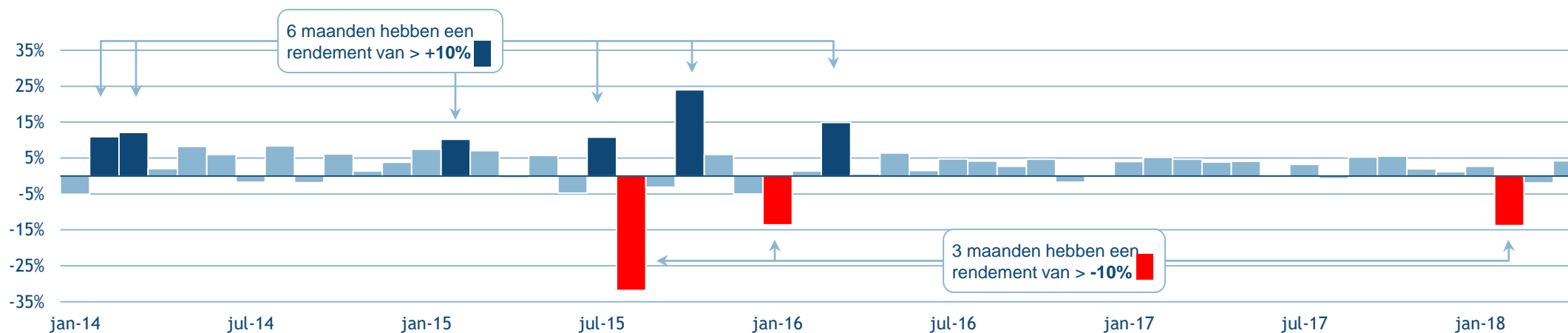
1. Het cumulatief rendement en kalenderjaar rendement zijn berekend op 3-jaars historische rendementscijfers (unaudited) over de periode 1-1-2014 tot 31-12-2016 van de fund manager, aangevuld met de rendementen en statistieken van het VOC Fonds per 1-1-2017.

2. De referentie index (benchmark) van de VOC strategie is de MSCI AC World Net Total Return Index (Lokale Valuta) met Bloomberg ticker NDLEACWF.

# Hefboombelegging brengt rendementsschommelingen met zich mee

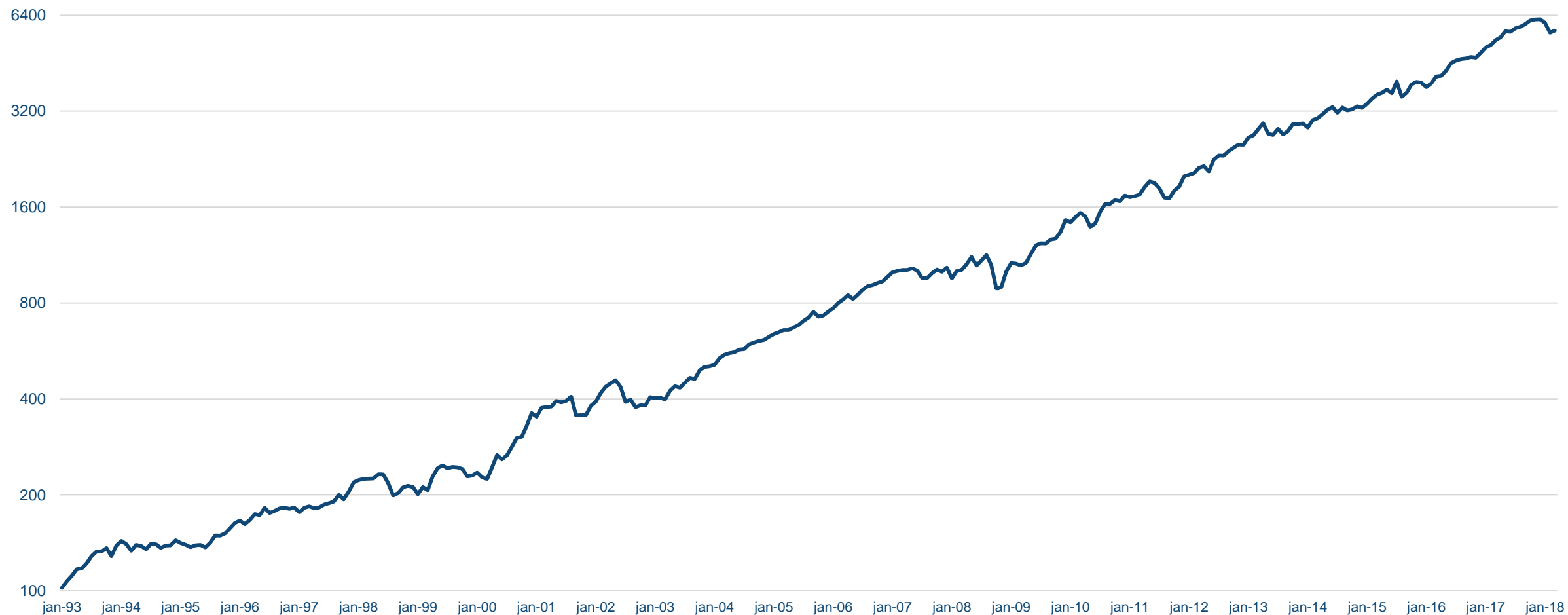
VOC strategie rendement per maand 2014 - 2018

Jaar	Jan	Feb	Mar	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totaal
2014	-5,1%	11,0%	12,1%	2,0%	8,3%	6,0%	-1,7%	8,4%	-1,9%	6,1%	1,4%	3,8%	61,4%
2015	7,4%	10,2%	7,0%	-0,5%	5,8%	-4,7%	10,8%	-31,9%	-3,1%	24,0%	6,0%	-5,0%	16,1%
2016	-13,6%	1,4%	14,9%	0,6%	6,4%	1,5%	4,7%	4,1%	2,7%	4,7%	-1,7%	-0,3%	25,5%
2017	4,0%	5,2%	4,7%	3,9%	4,1%	0,4%	3,2%	-0,7%	5,3%	5,5%	2,0%	1,2%	46,2%
2018	2,7%	-13,8%	-1,9%	4,2%									-9,5%



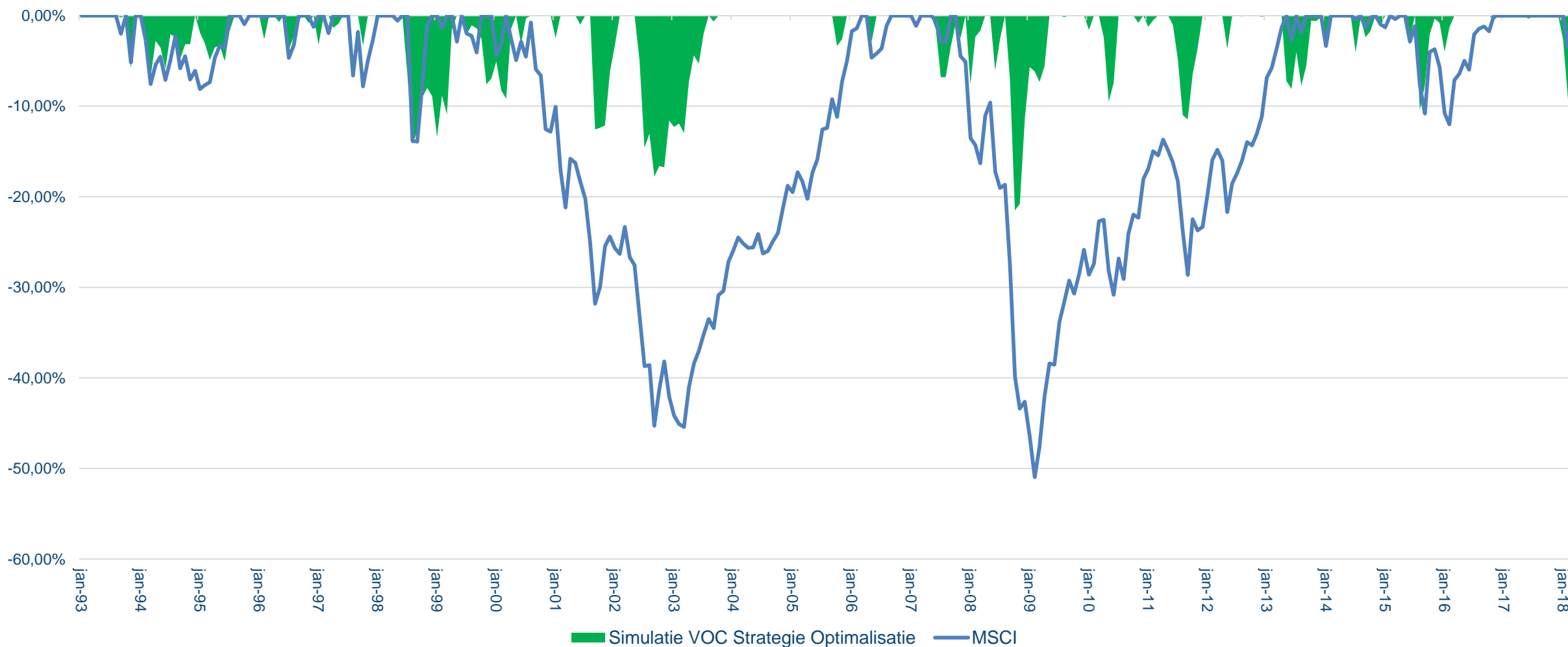
# Backtest van de VOC Strategie optimalisatie over een periode van 25 jaar...

Backtest van de geoptimaliseerde VOC strategie geeft een gemiddeld enkelvoudig rendement van 17% per jaar met een volatiliteit van 13% per jaar (1993 – 2018)



# ... en de bijbehorende drawdown grafiek van de backtest t.o.v. de MSCI World

Drawdown grafiek van de backtest van de VOC Strategie optimalisatie heeft een lagere drawdown dan de MSCI World (1993 – 2018)



- Belangrijk om een **solide lange termijn beleggingsstrategie** te hebben
- Handelsregels voor **hefboom management** opstellen
- **Consequent** handelen naar je beleggingsstrategie

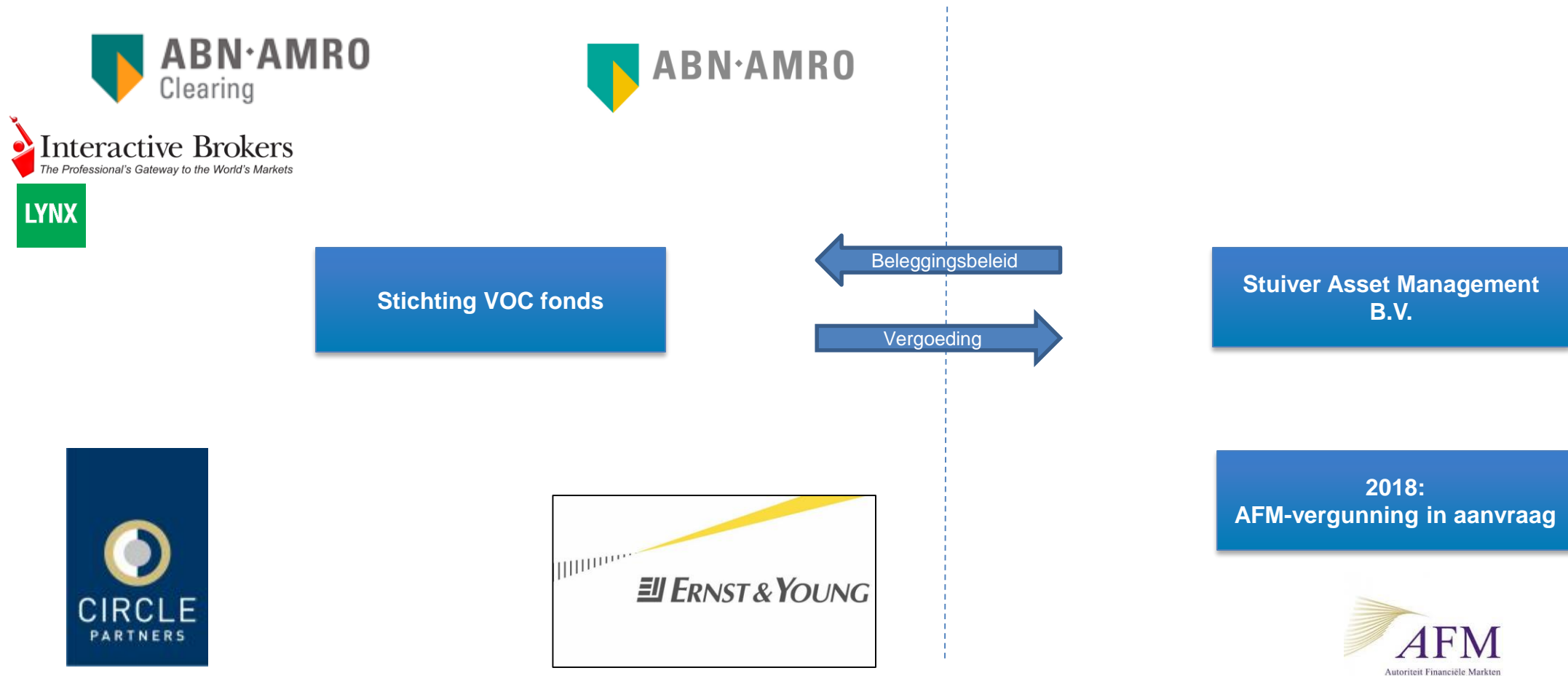
# Klantprofiel

---

- U behoort tot een **selectieve groep participanten**
- U bent een **ondernemende belegger** en beschikt over min. **300K belegbaar vermogen**
- U bent bekend met beleggen en **investeringen zoals Private Equity**
- U investeert geld in **risicovolle assets** voor meer rendement
- U heeft vertrouwen op **lange termijn in aandelen**
- U ziet **een dip in de markt als mooi instapmoment**
- U wordt een **betrokken ambassadeur** van het VOC fonds
- U bent bereid om **lange termijn** (liefst 10 jaar) commitment te geven



# Partners & Structuur



- **Kennis** en begrip van het **VOC Fonds**
- Informatie **memorandum** (prospectus) & **Essentieel-informatiedocument** (Eid)
- **Inschrijfformulier**
- **Minimum participatie** vanaf EUR 100.000
- **Bijstortingen / onttrekkingen** vanaf EUR 25.000
- **Kosten beheerder**: beheervergoeding (1%), prestatievergoeding (15%)
- **Kosten fonds**: instapkosten (0%), uitstapkosten (1%)

Dank voor uw komst

Rob Stuiver

Amsterdam, 8 juni 2018

