



De Verenigde Effecten Compagnie

VEC Opportunity Fund

FACTSHEET oktober 2021

Maandelijkse Rendement (%)

* Tot 31 januari 2021 worden de verwachte rendementen op basis van de in het Essentiële Informatiedocument genoemde historische rendementen van de compositie benchmark gebruikt. Per 1 februari worden de rendementen gebaseerd op de intrinsieke waarde van het fonds op de eerste werkdag van de maand. Het rendement van de afgelopen maand was 0,62%.

| Jaar | | | | | | | | | | | | | Rendement |
|------|-------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|-------|----------------|
| | jan | feb | mrt | apr | mei | jun | jul | aug | sep | okt | nov | dec | per jaar |
| 2017 | 1,14 | 0,09 | 0,32 | 0,51 | 0,51 | 0,45 | 0,89 | 0,19 | 0,40 | 1,25 | 0,11 | 0,17 | 6,19% * |
| 2018 | 1,26 | 0,42 | 0,21 | 0,65 | 1,04 | 0,03 | 0,64 | 0,20 | 0,19 | -0,02 | -0,44 | -0,17 | 4,07% * |
| 2019 | 0,67 | 0,71 | 0,50 | 0,81 | 0,12 | 0,72 | 0,60 | 0,61 | 0,08 | 0,71 | 0,39 | 0,63 | 6,76% * |
| 2020 | 0,75 | -0,48 | -8,13 | 2,41 | 2,38 | 1,46 | 0,86 | 2,93 | 2,35 | 0,49 | 0,92 | 0,67 | 6,32% * |
| 2021 | *0,70 | 0,76 | 0,67 | -0,47 | 0,31 | 0,70 | 0,38 | 0,41 | 0,30 | 0,62 | | | 3,75% * |

Inleiding

Het VEC Opportunity Fonds heeft als doelstelling; kapitaalbehoud met een groei van 4-6%. Hiervoor wordt geld uitgezet in obligatiebeleggingen met sterke garanties die worden ondersteund door onderpand in Europa (incl. UK, Zwitserland en Nordics) en de Verenigde Staten.

Update vanuit de manager

Gedurende oktober heeft de portefeuille in de breedte een prima rendement laten zien van 0,62% waarmee het totaalrendement over de afgelopen 9 maanden op 3,75% komt; bijna 5% op jaarbasis. In oktober zijn vooral de dividenden en rente-inkomsten vanuit het residentiële vastgoed in Nederland en het Verenigd Koninkrijk leidend geweest in het rendement. Voor beiden hebben we in de maand november ons belang verder opgebouwd en zijn daarmee ook bijna volledig belegd.

Overige informatie

Beheerder: VEC Fondsbeheer B.V., geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Bewaarder: Stichting Bewaarder VEC Opportunity Fund.

Voor dit product is het Essentiële Informatiedocument opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt. Het prospectus, Essentiële Informatiedocument en verdere informatie is beschikbaar op onze website www.vecfondsbeheer.nl ofwel via:

Tel: +31 299 315 778

Email: opportunityfund@effectencompagnie.nl

Top 5 exposures (%)

| | |
|-------------------------|------|
| Bedrijfsleningen | 29,8 |
| Commercieel vastgoed | 28,1 |
| Residentiële vastgoed | 22,5 |
| Consumentenlening | 3,3 |
| Renewable energy lening | 2,8 |
| Cash | 12,4 |

Fondsgegevens

| | | |
|--------------------|-----|--------------|
| Koers (29-10-2021) | EUR | 259,37 |
| Koersberekening | | Maandelijks |
| Gevestigd | | Nederland |
| ISIN Code | | NL00150002F0 |

Fondskosten

| | |
|---------------------------------------|--------|
| Instapkosten eenmalig | 1,00% |
| Jaarlijkse Beheervergoeding | 1,50% |
| Prestatievergoeding (High-Water mark) | 15,00% |
| Uitstapkosten binnen 1 jaar | 3,00% |
| Uitstapkosten na 1 jaar | 1,00% |

Voor dit product is fondsdocumentatie beschikbaar op de website www.vecfondsbeheer.nl. Voor de volledige informatie over het Fonds en alle risico's wordt verwezen naar deze fondsdocumentatie. De documentatie bestaat onder andere uit het prospectus van het Fonds. Als potentiële belegger in het Fonds wordt u er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Fonds financiële risico's zijn verbonden. U dient dan ook goed kennis te nemen van de volledige inhoud van het prospectus (inclusief de daarvan deel uitmakende voorwaarden van beheer en bewaring) en u wordt geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen om een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's en/of deze risico's passen in/bij uw financiële situatie, risicoprofiel en risico acceptatie.



De Vereenigde Effecten Compagnie

Voor het VEC Opportunity Fund zijn bij alle beleggingsbeslissingen de 7 C's altijd leidend.



Capital Protection – De wijze waarop het fonds behoud van kapitaal kan bewerkstelligen; hiervoor is het nodig dat vrijwel elke belegging meerdere exit-strategieën heeft.



Collateral – Dit is het onderpand; de kwaliteit, liquiditeit en betrokken partijen zijn hier van belang. Het fonds kijkt niet alleen naar de huidige verhoudingen van de leningen en beslagen op het onderpand, maar ook naar de mogelijkheden van uitwinning van het onderpand. Hierbij is cruciaal dat alle betrokken partijen op één lijn zitten in geval van een crisissituatie.



Covenants – Dit zijn de voorwaarden waar de verschillende partijen zich aan verbinden bij een obligatie. Hierbij wordt er o.a. gekeken naar eventuele persoonlijke garanties, additioneel onderpand en senioriteit van de schuldeisers die van belang zijn bij een transactie.



Convexity – De convexiteit waar het fonds naar op zoek is geeft een relatief hoog rendement tegen een relatief laag risico op kapitaalverlies. In de regel zijn obligaties beleggingen waarbij het rendement stabiel maar laag is, maar wel de volledige hoofdsom verloren kan gaan. Echter, het fonds zorgt er in haar beleggingsproces voor dat door middel van goede timing mee wordt gedeeld in hogere rendementen. Daarnaast identificeert het beleggingsproces extra kapitaalbescherming waardoor het kapitaalverlies wordt geminimaliseerd.



Cure – Het jaar 2020 bewijst dat er altijd iets fout kan gaan in een transactie. Daarom heeft het VEC Opportunity Fund een sterke voorkeur voor transacties met een sterk "Cure" mechanisme. Hierdoor kan een transactie zichzelf genezen nadat er iets onverwachts heeft plaatsgevonden. Het fonds zoekt daarom naar investeringen waar schuldenaars als extra zekerheid meer onderpand moeten geven aan het fonds indien de omstandigheden dit vereisen. Bijvoorbeeld bij een daling van de waarde van het huidige onderpand; dit zorgt ervoor dat de beleggers in het fonds minder risico lopen.



Catalyst – Een belangrijk gedeelte van het rendement kan behaald worden door in obligatie (-gerelateerde) beleggingen posities in te nemen waar waarde zal worden behaald door het "veroorzaken" van een vroegtijdige afwikkeling. Deze waarde wordt pas gecreëerd wanneer deze afwikkeling een materieel verschil maakt en andere betrokken partijen hier ook belang bij hebben.



Coupon – Als laatste kijkt het fonds naar de coupons. Indien aan de verschillende risico-beperkende maatregelen is voldaan moet de coupon passend zijn. Hier is "passend" het belangrijkste woord. Een transactie met een uitzonderlijk hoge coupon heeft vaak problemen waardoor minimaal één van de zes C's geen voldoende kan behalen.

Voor dit product is fondsdocumentatie beschikbaar op de website www.vecfondsbbeheer.nl. Voor de volledige informatie over het Fonds en alle risico's wordt verwezen naar deze fondsdocumentatie. De documentatie bestaat onder andere uit het prospectus van het Fonds. Als potentiële belegger in het Fonds wordt u er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Fonds financiële risico's zijn verbonden. U dient dan ook goed kennis te nemen van de volledige inhoud van het prospectus (inclusief de daarvan deel uitmakende voorwaarden van beheer en bewaring) en u wordt geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen om een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's en/of deze risico's passen in/bij uw financiële situatie, risicoprofiel en risico acceptatie.