

VEC Opportunity Fund

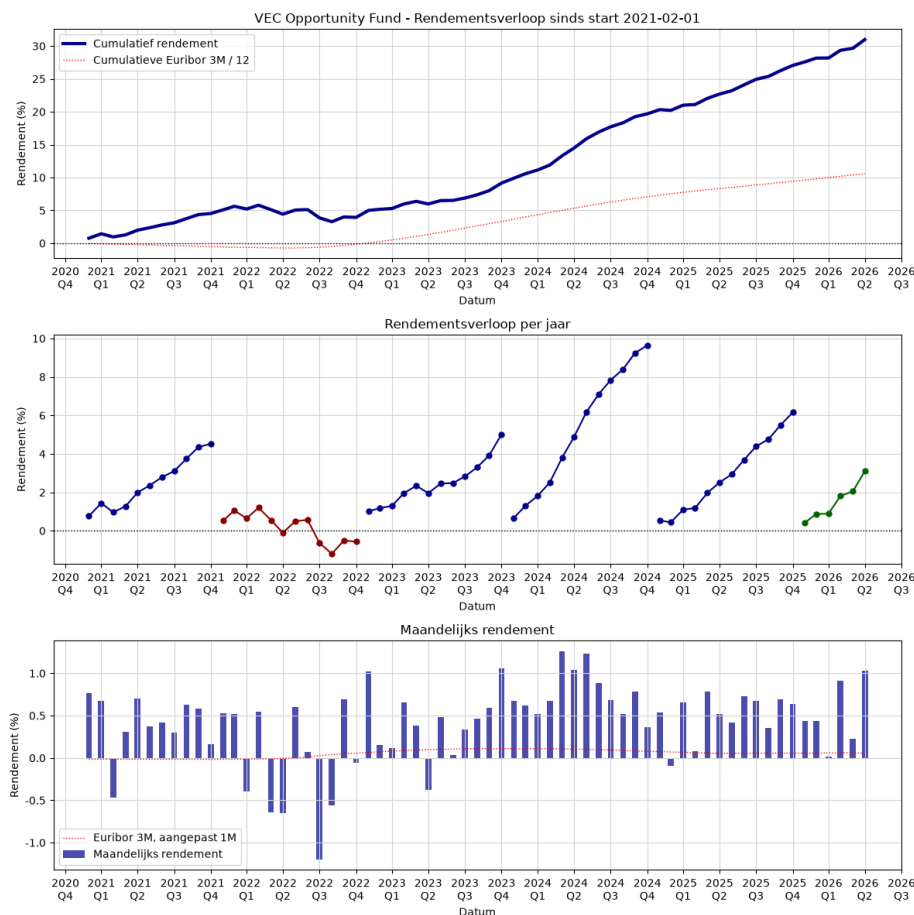
FACTSHEET JUNI 2026

Doelstelling

De doelstelling van het fonds is gericht op het realiseren van een aantrekkelijk rendement in het licht van de gegeven marktomstandigheden met een groei van 5-7%, waarbij Euribor + 3% op jaarbasis het uitgangspunt is. Het behoud van het vermogen, op middellange termijn bezien, is in dat verband van belang. Hiervoor wordt geld uitgezet in vastrentende beleggingen die worden ondersteund door onderpand in Europa (incl. UK, Zwitserland en Nordics) en de Verenigde Staten.

Update van de manager

Het fonds behaalde in juni een rendement van 1,03%, waardoor het resultaat over het eerste halfjaar uitkomt op 3,10%. Het resultaat werd voornamelijk gedreven door sterke rente- en aflossingsinkomsten uit de vastgoedsector. Het fonds eindigde de maand met 10,4% aan liquiditeiten, waarvan een deel de komende maand zal worden geïnvesteerd.



Rendement	1 mnd	3 mnd	2026	2025	2024	2023	Vanaf start	Positieve mnd	Totaal mnd
Fonds	1,03%	2,19%	3,10%	6,15%	9,64%	5,02%	30,98%	(86,15%) 56	65

Fondsgegevens

Koers (NAV) per 2026-06-30	EUR 327,62
Koersberekening	Maandelijks
Gevestigd	Nederland
ISIN	NL00150002FO
Minimale fondsinleg	EUR 100.000
Uitstap/Verzoek tot inkoop	Tenminste 60 Werkdagen voor Transactiedag

Top Exposures

Commercieel vastgoed	26,7%
Bedrijfsleningen	23,3%
Residentieel vastgoed	20,6%
Cash	10,4%
Overige	9,3%

Kosten

Instapkosten eenmalig* (maximaal)	1,00%
Jaarlijkse Beheervergoeding	1,50%
Prestatievergoeding (high-watermark)	15,00%
Uitstapkosten binnen 1 jaar* (maximaal)	3,00%
Uitstapkosten na 1 jaar* (maximaal)	1,00%

* Komt ten goede aan participanten in het fonds

Informatie

Beheerder	VEC Fondsbeheer B.V., geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten
Bewaarder	Stichting Bewaarder VEC Opportunity Fund
Bank	CACEIS Netherlands

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.

Voor meer informatie bezoek www.vecfondsbeheer.nl of mail info@vecfondsbeheer.nl

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunningplicht voor deze activiteit.



Voor het VEC Opportunity Fund zijn bij alle beleggingsbeslissingen de 8 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 VEC Opportunity Fund 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.



Climate

Het klimaat is een belangrijke component voor beleggingsbeslissingen. Het VEC Opportunity Fund kan een passende rol spelen bij de verduurzaming van ons energiegebruik door middel van hernieuwbare energie. Het fonds ziet hierin kansen om met een goed rendement een goede uitkomst voor het klimaat te bewerkstelligen.



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.

Disclaimer

Voor dit product is fondsdokumentatie beschikbaar op de website www.vecfondsbeheer.nl. Voor de volledige informatie over het Fonds en alle risico's wordt verwezen naar deze fondsdokumentatie. De dokumentatie bestaat onder andere uit het prospectus van het Fonds, Essentiële-informatiedocument en jaarverslagen. 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.