



# MOUNTAINSHIELD

## Maandrapport februari 2016 MountainShield Capital Fund

Met een belegging in het MountainShield Capital Fund participeert u in een event-driven long/short beleggingsfonds dat kort op de bal zit en de waan van de dag achter zich laat. Beleggingsbeslissingen worden gebaseerd op een uitvoerig getest en uitgebreid fundamenteel aandelselectieproces, aangevuld met zelf ontwikkelde wiskundige indicatoren en sentimentsanalyse. Het Fonds belegt wereldwijd, met een focus op Amerikaanse en Nederlandse Midkap en Smallcap aandelen. Aandelenposities worden voor de middellange tot lange termijn ingenomen.

### Maandrapport

Na een sobere maand januari op de beurzen, kwam er een fors herstel in februari. Deze stijging werd ingezet door een herstel van de olieprijs en hoopvolle berichten van de ECB. Het Fonds heeft deze maand kunnen profiteren van deze herstelbeweging en een deel van de winst van deze maand is hieraan te danken. Het grootste deel van de winst komt voort uit het staartje van het kwartaalcijferseizoen en onze dagelijkse handelsstrategie rondom de beweeglijkheid van aandelen die hun jaarcijfers presenteren.

MountainShield is een actief Fonds en de posities wisselen dan ook van dag tot dag. In al het enthousiasme van de markt is er de kans geweest om grotere posities met een mooie winst af te bouwen. De beleggingsportefeuille kende daarom in februari vooral veel kleine, kortlopende posities.

### Vooruitblik

De markt is rustig geworden en de volatiliteit van eerder dit jaar is sterk afgenomen. Juist in volatiele tijden komt de strategie van het MountainShield Capital Fund goed tot uiting. Wij verwachten meer vuurwerk op de beurzen na het rentebesluit van de ECB. Ook zal de mogelijke Brexit opspelen en opnieuw heftige koersbewegingen aanwakkeren.

Het Fonds heeft de focus op kapitaalbehoud. In tijden van paniek en ingrijpende gebeurtenissen neemt de beweeglijkheid in de markt toe. Dankzij een dagelijkse long/short handelsstrategie en pro-actief risicobeheer is een verhoogde volatiliteit veelal positief voor de resultaten van het MountainShield Capital Fund.

### Kerngegevens per 29 februari 2016

Participatiewaarde	5.087,03
Netto rendement februari 2016	+0,37%
Netto rendement YTD	+1,73%

### Relatieve prestatie

Index	Februari 2016	Resultaat YTD
S&P 500	-0,37%	-4,00%
AEX-index	+1,66%	+1,18%
EuroStoxx	-0,81%	-5,71%
MSCI World	-3,88%	-7,12%
MountainShield	+0,37%	+1,73%

### Top 5 grootste posities

Aandeel	Weging
Galapagos	8,70%
John Bean Technologies	7,61%
Ordina	2,52%
Nyrstar	2,38%
Cal-Maine Foods	1,80%

**Beheerder:** ROI am B.V., Postbus 640, 7300 AP Apeldoorn  
**Strategie:** MountainShield Capital Management B.V., Beursplein 5, 1012 JW, Amsterdam



*Disclaimer: Het handelen in aandelen brengt risico's met zich mee. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Voor dit product is een prospectus opgesteld. Vraag erom en lees hem voordat u het product aanschaft. Alle informatie in dit document wordt uitsluitend ter informatie aangeboden en is op generlei wijze bedoeld als advies. Op alle gegevens in dit document heeft nog geen accountantscontrole plaatsgevonden.*