



# MOUNTAINSHIELD

## Maandrapport januari 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 Fund belegt wereldwijd, met een focus op Amerikaanse en Nederlandse Midkap en Smallcap aandelen. Aandelenposities worden voor de middellange tot lange termijn ingenomen.

### Maandrapport

Contrair beleggers zien waarde in een aandeel als veel beleggers in paniek raken en vrezen voor nog grotere koersdalingen. Contrair beleggers worden juist voorzichtig indien als gevolg van hogere koersen het vertrouwen bij andere beleggers toeneemt dat het goed gaat. Onze strategie van contrair beleggen heeft in januari haar waarde aangetoond. Ondanks moeilijk vaarwater, heeft het Fonds met een stabiel verloop een positief netto rendement behaald.

De start van het kwartaalcijferseizoen en de plotselinge heftige daling van de olieprijs zorgden voor een toename in de volatiliteit. Hier heeft het Fonds goed van kunnen profiteren.

### Vooruitblik

Wij verwachten dat de aandelenmarkten wereldwijd erg volatiel zullen blijven. Voor het eerst sinds de financiële crisis in 2007 - 2008 zien wij weer dusdanig heftige koersbewegingen. Beleggers reageren hierdoor steeds vaker uit emotie, in plaats van hun beleggingsbeslissingen te baseren op de feiten en cijfers. Juist in volatiele tijden komt de strategie van het MountainShield Capital Fund goed tot uiting.

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

### Kerngegevens per 31 januari 2016

Participatiewaarde	5.069,14
Netto rendement januari 2016	+1,36%

### Relatieve prestatie

Index	Januari 2016	Resultaat YTD
S&P 500	-6,29%	-6,29%
AEX-index	-2,70%	-2,70%
EuroStoxx	-7,97%	-7,97%
MSCI World	-7,03%	-7,03%
MountainShield	+1,36%	+1,36%

### Top 5 grootste posities

Aandeel	Weging
John Bean Technologies	9,05%
Royal Dutch Shell	4,81%
Aegon	4,05%
ABN Amro	2,67%
Lucas Bols	2,43%

**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.*