



MOUNTAINSHIELD

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

Koersverloop oktober

De maand oktober is licht negatief afgesloten. Er is een netto rendement van -0,50% behaald. Hierdoor komt het totale rendement na aftrek van kosten voor dit jaar uit op +7,01%, waarmee het de benchmarks significant verslaat.

Er zijn deze maand grote bewegingen geweest in meerdere sectoren waar het Fonds positie in heeft. Zo hebben de posities in de biotechsector positief bijgedragen aan het resultaat. De vooraf verwachte correctie in de sector is op gang gekomen en hier kon het Fonds van profiteren. De daling van verschillende aandelen in de markt van biologische voedingsproducten hebben echter gezorgd voor een negatieve bijdrage.

De maand oktober staat traditioneel gezien voor de strategie van het MountainShield Capital Fund voornamelijk in het teken van de derdekwaartaalcijfers. De bekendmaking van kwartaalresultaten is voor beleggers een moment waarop de daadwerkelijke prestaties van het bedrijf naar buiten komen en er zo een nieuwe waardering aan de onderneming gegeven kan worden. Omdat de daadwerkelijke prestaties veelal anders zijn dan de verwachtingen, ontstaan scherpe koersbewegingen. Het MountainShield Capital Fund tracht van deze toename in volatiliteit te profiteren.

In de maand oktober is middels de long/short-strategie ingespeeld op de koersbewegingen van de grote Amerikaanse bedrijven, waaronder o.a. Facebook, Tesla Motors, Google, Under Armour en Amazon. De gematigde koersuitslagen dit cijferseizoen hebben eraan bijgedragen dat er weinig rendement behaald is deze maand.

Kerngegevens per 31 oktober 2016

Participatiewaarde lead series A	5.350,51
Netto rendement oktober 2016	-0,50%
Netto rendement YTD	+7,01%

Relatieve prestatie

Index	Okt. 2016	Resultaat YTD
S&P 500	-1,94%	+4,02%
AEX-index	+0,06%	+2,44%
EuroStoxx	+1,77%	-7,08%
MSCI World	+0,19%	-0,72%
MountainShield	-0,50%	+7,01%

Top 5 grootste longposities

Aandeel	Weging
RoodMicrotec	7,65%
Léclanche	3,92%
John Bean Technologies	3,81%
Lucas Bols	3,21%
BinckBank	2,64%

Top 5 grootste shortposities

Aandeel	Weging
iShares Nasdaq Biotechnology	-9,33%
Schwab US REIT ETF	-2,92%
iShares MSCI Mexico Capped	-2,41%
iShares MSCI South Africa	-1,14%
Electronic Arts	-0,94%

Maandbericht van de fondsmanager MountainShield Capital Fund



De professionele beurshandelaren op Beursplein 5 speuren dagelijks de aandelenmarkten af op jacht naar de meest kansrijke aandelen van het moment. Als participant in het MountainShield Capital Fund heeft u op ieder moment toegang tot actuele cijfers en koersen. U ontvangt een maandelijks rapport met heldere overzichten van resultaten en de persoonlijke visie van de fondsmanager.



Vooruitblik november en december

De Amerikaanse presidentsverkiezingen is momenteel een belangrijk thema in de portefeuille van het Fonds. De Amerikaanse presidentsverkiezingen zal de beurzen naar verwachting richting geven voor de rest van het jaar.

Dinsdag 8 november kunnen Amerikanen naar de stembus om een keuze te maken tussen de voornaamste kandidaten Hillary Clinton en Donald Trump. Hoewel Democrate Hillary Clinton eerder nog onbezorgd aan kop ging, zorgde een hervatting van het onderzoek naar de verdwenen e-mails van Clinton door de Amerikaanse FBI voor een ommekeer en doet Republikein Donald Trump weer volop mee. Trump profiteert behoorlijk van de e-mailperikelen van Clinton en het lijkt opnieuw een spannende strijd te worden. De winnaar heeft 270 zetels nodig in het Kiescollege dat uiteindelijk de president kiest.

Mocht Donald Trump de presidentsverkiezingen winnen, dan zal het waarschijnlijk onrustig worden op de financiële markten omdat beleggers onzeker zijn over het beleid dat Trump zal gaan voeren. In een dergelijke situatie zal de Fed waarschijnlijk nog wel even willen wachten met het verder verhogen van de beleidsrente en zal de Mexicaanse peso een flinke daling tegemoet kunnen zien. Biotech kan juist opveren als Trump de nieuwe president wordt, Hilary heeft zich immers erg negatief uitgelaten over de farmaceutische industrie en dat heeft druk gelegd op de sector. De komende maanden zullen voor het Fonds daarom volledig in het teken staan de presidentsverkiezingen.

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

Uitgelicht: Invloed presidentsverkiezingen

Verschillende sectoren zullen geraakt worden door de definitieve keuze van de Amerikanen.

Hillary Clinton als president zal waarschijnlijk goed zijn voor duurzame energie. Clinton steunt de Parijse klimaatdeal en het Clean Power Plan om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen. Maar een overwinning van Clinton zou slecht zijn voor financials, zoals banken en brokers. Clinton heeft gezegd dat ze van plan is om een "risico-fee" op te leggen op de grootste financiële instellingen van de VS. Ze is ook van plan om ambtenaren te benoemen om het toezicht op Wall Street aan te scherpen.

Tegelijkertijd zal het vooruitzicht van Trump als president de peso tot de slechtst presterende valuta te wereld maken. Een overwinning van Trump zal vanwege zijn protectionistische bedreigingen waarschijnlijk ook zorgen voor een daling van de Aziatische markten. Trump wil minder afhankelijk worden van de Chinese productie.

Beide kandidaten hebben toegezegd om de uitgaven voor infrastructuur te verhogen. Bedrijven die betrokken zijn in de bouw, reparatie of het onderhoud van de infrastructuur zullen kunnen profiteren. Eveneens hebben Trump en Clinton beiden beloofd om een sterker Amerikaanse leger op te bouwen. Dit betekent meer geld voor het leger, de marine en de luchtmacht. Dit zal de bedrijven die de vliegtuigen en schepen voor het leger maken ten goede komen.

Het Fonds is middels de long/short-strategie gepositioneerd op koersuitslagen in meerdere sectoren rondom dit belangrijke event.