

Maandrapport februari 2017

MountainShield Capital Fund



Koersverloop februari

De Europese aandelenmarkten begonnen het jaar in januari licht negatief. In de maand februari hebben de aandelenmarkten echter weten te herstellen. De onzekerheid over het beleid van de nieuwe Amerikaanse president Donald Trump is naar de achtergrond verdwenen. Het MountainShield Capital Fund gaat niet mee in de waan van de dag en blijft oplettend de macro-economische factoren en bedrijfscijfers analyseren. We blijven voorzichtig en dekken continu de mogelijke risico's van een daling af. Hierdoor heeft het Fonds de afgelopen maand niet met de stijging van de markt mee gedaan en is er een verlies van -0,33% na aftrek van alle kosten genoteerd.

De AEX heeft in februari, in navolging van nieuwe recordniveaus op Wall Street, de aanval tot boven de 500 punten ingezet. Aandelenmarkten wereldwijd wisten in de afgelopen maand flink te stijgen. Er blijft mondiaal optimisme heersen over goede macro- en bedrijfscijfers en de plannen van de Amerikaanse president Donald Trump om voor 1 biljoen in infrastructuur te investeren, belastingen te verlagen en regelgeving terug te dringen.

Het MountainShield Capital Fund is uniek in Nederland vanwege de Long/Short strategie. Met een long/short strategie profiteert u van stijgende én dalende koersen. Dit betekent dat er continu een balans is tussen opwaarts en neerwaarts gerichte posities. Nu de beurzen in februari sterk gestegen zijn, is er meer rendement verloren op de shortposities dan de longposities konden goedmaken. Hierdoor is er netto een klein verlies ontstaan. De strategie kan goed presteren bij een scherpe koersbewegingen en in februari mistte de correcties op de voortdurende stijging. Op momenten zoals in februari dat de beurs zonder correctie blijft door stijgen, verliest het Fonds het op de risicoafdekking. Deze risicoafdekking is echter een essentieel onderdeel in de strategie en zorgt voor de nodige bescherming in reurige tijden.

De aandacht van de financiële markten is voor komende maand volledig gericht op het Amerikaanse rentebesluit dat over twee weken plaatsvindt. De verwachting dat de rente omhoog gaat, neemt toe, onder meer nadat enkele bestuurders van de centrale bank zeiden dat een verhoging goed mogelijk is. We blijven de vinger aan de pols houden.

Kerngegevens per 28 februari 2017

Participatiewaarde lead series A	6196.24
Netto rendement februari 2017	-0,33%
Netto rendement YTD	+0,80%
Netto rendement vanaf de start	+24,00%

Relatieve prestatie

Index	Feb. 2017	Resultaat 2017
S&P 500	+5,14	+6,12%
AEX-index	+5,94%	+3,84%
EuroStoxx	+4,94%	+2,27%
MSCI World	+3,84%	+5,82%
MountainShield	+1,13%	+0,80%

Top 5 grootste longposities

Aandeel	Weging
Inverko	12,50%
Nutanix	7,90%
John Bean Technologies	7,81%
Galapagos	5,67%
Shopify	5,43%

Top 5 grootste shortposities

Aandeel	Weging
iShares Nasdaq Biotechnology	-6,35%
AEX-index	-1,90%
iShares MSCI Mexico Capped	-1,69%
Schwab US REIT ETF	-1,53%
Netflix	-0,36%

MountainShield bijeenkomsten

Het Fonds is uniek in Nederland vanwege de Long/Short strategie en het actieve beheer. Met een long/short strategie profiteert u van stijgende én dalende koersen. Actief beheer betekent kort op de bal inspelen op de dagelijkse koersbewegingen om extra rendement te behalen, maar vooral om risico's te beperken.

Wij zijn open en transparant over onze strategie en het beleggingsbeleid. Ook motiveren we graag de keuze voor beleggingen in de portefeuille. We beantwoorden graag al uw vragen. We organiseren daarom een serie bijeenkomsten door heel Nederland. Zo maakt u kennis met onze strategie en de mensen achter de schermen. Participanten en potentiële investeerders zijn van harte welkom.

De bijeenkomsten bestaan uit een introductie van het team achter de strategie van het Fonds, een presentatie van Selwyn Duijvestijn, een toelichting op de belangrijkste posities in de portefeuille en een informele borrel. Na deze bijeenkomst weet u alles over de strategie en de belangrijkste beleggingen in het MountainShield Capital Fund. Er is tijdens de bijeenkomsten alle ruimte voor vragen.

Na uw aanmelding nemen wij zo spoedig mogelijk contact met u op om uw plek op de gastenlijst te bevestigen. De locatie van de bijeenkomst volgt eveneens na aanmelding en onze bevestiging.



Noord-Brabant - OISTERWIJK

Datum: Donderdag 9 maart
Start: 19:30 uur | Einde: 21:30 uur
[Reserveer uw plaats op de gastenlijst +](#)

Utrecht - UTRECHT

Datum: Zaterdag 11 maart
Start: 13:30 uur | Einde: 15:30 uur
[Reserveer uw plaats op de gastenlijst +](#)

Zuid-Holland - DELFT

Datum: Dinsdag 14 maart
Start: 19:30 uur | Einde: 21:30 uur
[Reserveer uw plaats op de gastenlijst +](#)

Gelderland - ARNHEM

Datum: Zaterdag 18 maart
Start: 13:30 uur | Einde: 15:30 uur
[Reserveer uw plaats op de gastenlijst +](#)

Noord-Holland - IJMUIDEN

Datum: Woensdag 22 maart
Start: 13:30 uur | Einde: 15:30 uur
[Reserveer uw plaats op de gastenlijst +](#)

Overijssel - ZWOLLE

Datum: Donderdag 23 maart
Start: 19:30 uur | Einde: 21:30 uur
[Reserveer uw plaats op de gastenlijst +](#)

Zuid-Holland - ROTTERDAM

Datum: Woensdag 29 maart
Start: 19:30 uur | Einde: 21:30 uur
[Reserveer uw plaats op de gastenlijst +](#)

Limburg - MAASTRICHT

Datum: Woensdag 5 april
Start: 19:30 uur | Einde: 21:30 uur
[Reserveer uw plaats op de gastenlijst +](#)

Friesland - DRACHTEN

Datum: Woensdag 12 april
Start: 19:30 uur | Einde: 21:30 uur
[Reserveer uw plaats op de gastenlijst +](#)