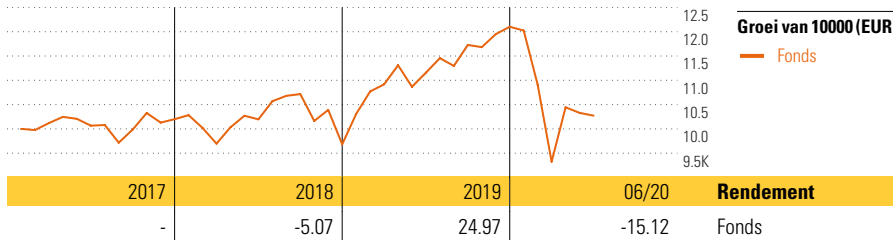


Hof Hoorneman Global Fund

Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het Hof Hoorneman Global Fund is het behalen van vermogenswinsten op de langere termijn tegen een benedengemiddeld risicoprofiel door wereldwijd te beleggen in grote tot zeer grote ondergewaarde ondernemingen.

Referentie-index



Dividend

Jaar	Dividendrendement
2020	1.00%
2019	0.30
2018	0.40
2017	-

Risicomaatstaven

Alpha	-5.65	Sharpe Ratio	0.15
Beta	0.98	Std Deviatie	15.90
R-kwadraat	93.41	3-jr Risico	Gem
Informatie Ratio	-1.40	5-jr Risico	-
Tracking Error	4.26	10-jr Risico	-

Berekeningen met MSCI ACWI NR USD (waar van toepassing)

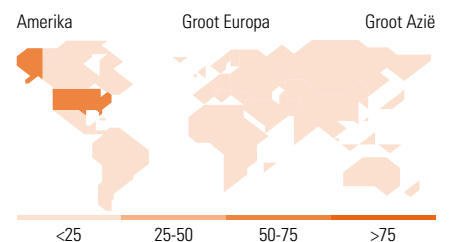
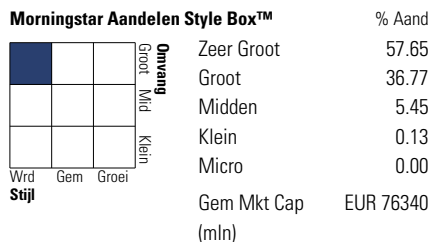
Rendementen (10 jul 2020)

Periode	Rend %
3 Maanden	5.17
6 Maanden	-14.74
1 jaar	-8.54
3 jr gean.	1.03
5 jr gean.	-

Kwartaalrendementen

Jaar	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2020	-22.95	10.16	-	-
2019	12.74	2.20	5.11	3.19
2018	-4.93	5.16	5.10	-9.64
2017	-	-0.53	-0.79	2.14

Portefeuille 31 mei 2020



Top 10 Onderliggende posities

Positie	Sector	% Port
iShares Expanded Tech Sector ETF	-	5.50
Berkshire Hathaway Inc Class B	+	3.93
Sanofi SA	+	3.63
Intel Corp	+	3.44
Medtronic PLC	+	3.18
Reckitt Benckiser Group PLC	+	3.17
Coca-Cola Co	+	3.05
Walmart Inc	+	3.04
Nestle SA	+	2.96
Procter & Gamble Co	+	2.88
Totaal Aantal Aandelen		39
Totaal Aantal Obligaties		0
% Van Vermogen In Top 10 Posities		34.78

Sectorverdeling

Sector	% Aand
Cyclisch	18.13
Basismaterialen	4.40
Cyclische consumentenproducten	7.40
Financiële dienstverlening	6.34
Vastgoed	-
Licht Cyclisch	42.35
Communicatiediensten	14.67
Energie	4.00
Industrie	7.11
Technologie	16.58
Defensief	39.51
Defensieve consumptiegoederen	28.59
Gezondheidszorg	10.92
Nutsbedrijven	-

Regioverdeling

Regio	% Aand
Amerika	53.33
Verenigde Staten	53.26
Canada	0.07
Latijns Amerika	0.00
Groot Europa	42.25
Verenigd Koninkrijk	10.61
West Europa – Euro	23.65
West Europa – Niet Euro	5.46
Emerging Europa	0.00
Midden-Oosten / Afrika	2.53
Groot Azië	4.43
Japan	0.00
Australazië	0.00
Azië - Ontwikkeld	2.01
Azië - Emerging	2.42

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De beheerder van het fonds is, binnen het kader van de Wft, in het bezit van de vereiste vergunning. Het prospectus van het fonds is kosteloos verkrijgbaar bij Hof Hoorneman Bankiers. Voor dit product is een essentiële beleggersinformatie beschikbaar met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.

© 2020 Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De informatie aangaande beleggingsfondsen en de fondsportefeuille in dit document weergegeven: (1) is eigendom van Morningstar en is in licentie verstrekt, (2) mag uitsluitend gebruikt worden conform de contractueel opgestelde licentieverwaarden, (3) dient informatieve doeleinden en mag niet opgevat worden als beleggingsadvies van Morningstar, (4) is met grote zorg samengesteld maar kan desondanks onjuistheden bevatten. Morningstar aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor beslissingen gebaseerd op de weergegeven informatie.

Hof Hoorneman Global Fund

Fondsinformatie

Fondsgroep	Hof Hoorneman Fund...	Vestigingsland	Nederland	Bloomberg code	HHGF
Telefoon	+31 182 597777	Fondsvaluta	EUR	Reuters code	
Website	www.hofhoorneman.nl	UCITS	nee	Min Aanvangsbedrag	1
Oprichtingsdatum	15 feb 2017	Inc/Acc	Inc	Min Additioneel	1
Fondsmanager	Job Graven	ISIN	NL0012061253	Prestatievergoeding	0.00%
Aanvangsdatum	15 feb 2017			Total Expense Ratio	-
Fondsmanager					
Koers (10 jul 2020)	EUR 30.43				
Fondsvermogen (mln)	EUR 83.42				
Uitstaande aandelen	-				

Commentaar van de beheerder

Global Fund optimistisch door heropening economieën. Mei was een maand van herstel. Ondanks de negatieve records tijdens corona is er weer zicht op een heropening van veel belangrijke economieën. Het Hof Hoorneman Global Fund profiteert hiervan. Ondernemingen in het Global Fund blijven prudent omgaan met de grote onzekerheid, constateert fondsbeheerder Job Graven. Ceraar Compass Group geeft uit voorzorg nieuwe aandelen uit en vraagt waivers (afstandsverklaringen, opschortende voorwaarden) aan voor haar uitstaande schulden. "We kunnen Compass moeilijk bekritisieren. De balans was op orde, maar de helft van de omzet viel weg. Met de versterkte balans kan Compass de crisis overleven en later weer op overnamepad." In mei werd bekend dat Saint-Gobain zijn belang in Sika heeft verkocht. De opbrengst (2,4 miljard euro) betekent een forse verbetering van de liquiditeit en schuldpositie. Ook Sanofi maakte bekend geld vrij te maken met de verkoop van Regeneron (10 miljard euro), een Amerikaans farmaceutisch bedrijf. "Vanwege de ijzersterke balans van Sanofi, worden de opbrengsten niet besteed aan schuldreductie, maar aan de ontwikkeling van medicijnen." Binnen het Global Fund werden in mei de posities in NN Group, Unibail-Rodamco-Westfield en ABB geheel verkocht om plaats te maken voor een nieuwe positie in Electronic Arts, en ophogingen van de posities in Sanofi en Henkel en van de tracker met technologieondernemingen. Oracle is gedeeltelijk verkocht. Het Global Fund, een van de negen fondsen van Hof Hoorneman Fund Management NV, belegt in bedrijven met leidende posities in markten met hoge toetredingsdrempels. In de maand mei 2020 boekte het een rendement 3,0%, waardoor het rendement YTD uitkomt op -14,7%. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.