

**TOPFUND.**

**Jaarverslag**  
HFDT fonds  
2020

## Geachte (toekomstige) participant,

### Onderstaand vindt u een beknopt verslag van 2020, waarin we terugblikken en ingaan op de performance van het High Frequency Daytrading (HFDT) beleggingsfonds, alsook een korte vooruitblik op 2021.

Nadat we in 2019 besloten een beleggingsfonds te starten en daarvoor in datzelfde jaar ook een obligatie uitgaven om Topfund te financieren, hadden we binnen een jaar de hele onderneming gestructureerd en konden we net voor aanvang van 2020 bekend maken als Alternative Investment Fund Manager geregistreerd te zijn bij de AFM. Daarmee ging Topfund echt van start.

Echter, kort nadat ons HFDT fonds in januari 2020 publiekelijk toegankelijk was geworden voor participanten, werd de wereld – en wij als net gelanceerd fonds dus ook – overvallen door corona. Vanaf dat moment deed een geheel nieuwe werkelijkheid zijn intrede: die van wereldwijd stijgende aantallen Covid-19-besmettingen en -doden, opgelegde lockdownmaatregelen en stilvallende economieën.

Met het oog op de gevolgen voor de financiële markten en vooral ter bescherming van het vermogen onder beheer, hebben wij toen direct besloten om ons beleggingsbeleid op de ontstane situatie aan te passen door een veel behoudender marktbenadering. Met kapitaalsbehoud ten principale in het achterhoofd, hebben wij vanaf februari vorig jaar de transactiefrequentie dan ook met zo'n 75% tot 80% teruggeschoefd.

Door deze veel conservatievere handelswijze, waarbij het risicoprofiel dus veel defensiever werd ingesteld, hebben we 2020 afgesloten met een jaarrendement van 4,44% voor participatieklasse A en 3,87% voor participatieklasse B.

Hoewel eerlijkheid ons gebiedt te zeggen dat dit aanzienlijk onder onze verwachting lag, zijn we er tegelijkertijd wél van overtuigd dat we in februari 2020 de juiste beslissing hebben genomen door risicominimalisatie boven rendementsmaximalisatie te plaatsen; het creëren van rust en stabiliteit ten aanzien van uw vermogen vonden wij in de gegeven uitzonderlijke en buitensporig volatiele marktomstandigheden het allerbelangrijkste.

## Wat heeft 2021 in petto?

Zoals u weet houdt onze strategie zich niet bezig met de richting van de markt, maar richt deze zich enkel op de beweeglijkheid van koersen. Hoe men het ook wendt of keert, niemand heeft een glazen bol om de markt te voorspellen.

Wat we wél weten is dat wij er ook in 2021 alles aan zullen doen om de performance van het HFDT fonds (weer) naar een hoger plan te trekken. Omdat wij menen dat de marktomstandigheden – vooral dankzij het steeds breder beschikbaar komen van vaccins wereldwijd – gaandeweg dit jaar zullen verbeteren, gaan wij vanaf deze maand gefaseerd terug naar onze ‘oude’, hogere handelsfrequentie, zoals we die bij aanvang van het fonds, precorona, voor ogen hadden.

Daarmee in overeenstemming verwachten we in 2021 dan ook beter te performen dan – en meer in lijn met de rendementscijfers van vóór – 2020, zoals in 2019 bijvoorbeeld het geval was.

Niettemin mag u er ook dit jaar vanuit gaan dat wij immer de vinger aan de pols houden. Hoopvol als we zijn, kunnen coronamutaties en vaccinatiebereidwilligheid de positieve verwachtingen snel doen omslaan, net als een (langdurige) verlenging of aanscherping van de huidige lockdownmaatregelen.

Anders gezegd: mochten averse marktomstandigheden daarom vragen, dan zullen wij ook in 2021, met risicobeheer als de hoeksteen van ons beleggingsproces, niet schromen om onze handelsstrategie daarop aan te passen.

Erop hopende dat we u in het afgelopen jaar in ieder geval hebben kunnen tonen zorgvuldig met uw geld om te gaan, met vooral kapitaalsbehoud hoog in het vaandel en voorop, willen we u dit jaar, in naar verwachting dus verbeterende marktomstandigheden, laten zien wat het HFDT fonds echt in zijn mars heeft.

**Mocht u vragen hebben aan de hand van dit verslag of nadere toelichting wensen dan horen we graag van u.**

**TOPFUND.**

Met vriendelijke groet,  
Topfund B.V.

## Topfund B.V.

Landgoed Sandenburg  
Langbroekerdijk A 26  
3947 BH Langbroek  
+31 (0) 343 725 166  
info@topfund.nl  
www.topfund.nl

Topfund B.V. is geregistreerd bij de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM) als AIFM (Alternative Investment Fund Manager) conform het AIFMD-registratieregime van artikel 2:66a Wft (High Frequency Daytrading Fonds ID: 50023253; Arbitrage Fonds ID: 50025086) en is aangesloten bij Euroclear/FundSettle, de Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs en AIMA (The Alternative Investment Management Association).