

Fondsgegevens

Fondsmanagers



Joep van Bohemen



Rob Stuiver

Risicometer



Profiel investeerder

Het fonds is voor beleggers met een (middel)lange beleggingshorizon die bereid zijn aandelenrisico te lopen maar met een lager dan gemiddeld risico, en kapitaalgroei als doel hebben.

Algemene informatie

Datum van oprichting	01-01-2018
Beleggingsstrategie	Long/Short Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsomvang ²	EUR 8.5 mln
Uitstaande participaties	48.539
Minimale inschrijving	EUR 100
Handelsfrequentie	2x per maand
Dividenduitkerend	Nee
ISIN	NL0013303084
Bloomberg ticker	RBAFON1 NA

Referentie index³

70% x MSCI AC World Index + 30% x EONIA

Transactiekoers

NAV notering per 31-12-2019	EUR 111,15
Aandelenklasse	Hoofdsérie A

Fondskosten

Beheervergoeding	0,9%
Prestatievergoeding	0,0%
High water mark	N/A
Toetredingskosten	0,0%
Uittredingskosten	0,0%

Strategie

- Het RBA Fonds streeft primair naar rendementen die op lange termijn vergelijkbaar zijn met wereldwijde aandelenmarkten maar tegen een aanzienlijk lager neerwaarts risico. Het Fonds belegt in een wereldwijd gespreide portefeuille van laagvolatiele aandelen in combinatie met een defensieve index optie strategie.
- Laagvolatiele aandelen hebben een beduidend lager verwacht neerwaarts risico ten opzichte van een normale aandelenportefeuille. Daarnaast worden op diverse regionale marktindices call opties geschreven om aandelenexposure en risico's verder te verlagen. Hierdoor ontstaat een defensieve breed gespreide portefeuille met als doel het behalen van stabiele rendementen.
- Het RBA Fonds belegt, onder normale marktomstandigheden, 100% in laagvolatiele aandelen en zit 20% tot 50% (gemiddeld 30%) short in regionale marktindices. Hierdoor belegt het fonds gemiddeld genomen 70% in de aandelenmarkten.

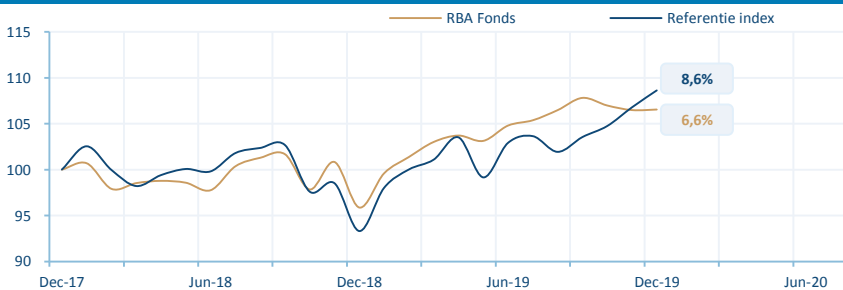
Verwachting fondsmanagers

- Laagvolatiele aandelen hebben een lager verwacht risico en een goed rendementsperspectief. Door dit risicoprofiel hebben ze naar verwachting aantrekkelijke, voor risico gecorrigeerde, rendementen. De verwachting is dat het fonds in zijwaartse, dalende en volatiele markten het relatief goed zal doen. In positief gestemde markten kan het fonds achterblijven bij de algemene markt. Dit komt onder andere door het remmend effect van de geschreven call opties. Het fonds verwacht voor de lange termijn een stabiel rendement vergelijkbaar met wereldwijde aandelenmarkten, maar met een aanzienlijk lager risico.

Marktontwikkelingen & rendement

- December was een lastige maand voor het RBA Fonds. Het fonds behaalde een resultaat van 0,1% en dat is minder dan onze referentie index, die 1,7% realiseerde. De MSCI World Index eindigde op 2,5%.
- December was een maand waarin meer duidelijkheid kwam over het handelconflict tussen de VS en China. Daarnaast daalde de onzekerheid rondom Brexit vanwege de duidelijke overwinning voor de Conservatieve Partij in de UK.
- De beurzen zetten de stijgende lijn van afgelopen maanden voort. De groeisectoren waren wederom in trek en defensieve sectoren bleven uit de gratie. Low Volatility aandelen wereldwijd lieten slechts een beperkte plus zien, daarnaast kostte de defensieve optiestrategie rendement; de verdiende tijdswaarde was onvoldoende om de sterke beursstijging bij te houden.
- Aan het einde van de maand bedroeg de aandelenexposure 69%. Dit is nabij het gemiddelde aandelenrisico dat wij doorgaans willen lopen.

Rendement (geïndexeerde waarde tot en met 31-12-2019)¹



Bron: Stuiver Asset Management

Samenvatting rendement & statistieken¹

Kalenderjaar rendement (%)	2019	2018
RBA Fonds - Hoofdsérie A	11,2%	-4,1%
Referentie index ³	16,4%	-6,7%
- MSCI AC World Index	24,1%	-9,5%
- EONIA	-0,4%	-0,4%

Rendement (%)	Fonds	Ref. Index	Statistieken**	Fonds	Ref. Index
YTD	11,2%	16,4%	Standaarddeviatie (%)	6,8	8,8
1 maand	0,1%	1,7%	Sharpe ratio	0,5	0,5
3 maanden	-1,2%	4,9%	Alpha (%)	-	-
6 maanden	1,7%	5,6%	Beta	-	-
1 jaar	11,2%	16,4%	Maximum winst (mnd) (%)	3,9	5,0
2 jaren*	3,2%	4,2%	Maximum drawdown (%)	-5,7	-9,1
3 jaren*	-	-	Maanden outperformance	10	14
Sinds 01-01-2018*	3,2%	4,2%	Positieve maanden	16	17

* Annualiseerd voor periodes langer dan een jaar

** Statistieken zijn berekend sinds inceptie van het fonds per 1-1-2018.

1. De hierboven getoonde rendementen en statistieken zijn berekend op basis van totaalrendement inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden en zijn na aftrek van lopende kosten en vergoedingen. De getoonde rendementen betreffen historische rendementen. De rendementen van het jaar 2018 zijn gebaseerd op de historische rendementen van het RBA Fonds van participatieklasse B, aangepast voor beheervergoeding en prestatievergoeding. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

2. Fondsomvang betreft het totaal van alle aandelenklassen.

3. De Referentie index bestaat uit 70% x MSCI ACWI with Developed Markets 100% hedged to EUR Net Total Return Index + 30% x Euro OverNight Index Average (EONIA).

Rendement per maand (na kosten)¹

Jaar	Jan	Feb	Mar	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Jaar	Cum.
2018	0,7%	-2,8%	0,6%	0,3%	-0,2%	-0,8%	2,7%	0,9%	0,4%	-3,8%	3,1%	-4,9%	-4,1%	-4,1%
2019	3,9%	1,8%	1,6%	0,7%	-0,6%	1,6%	0,6%	1,0%	1,3%	-0,8%	-0,5%	0,1%	11,2%	6,6%

1. De hierboven getoonde rendementen zijn gebaseerd op de Hoofdsérie A van het RBA Fonds, berekend op basis van totaalrendement inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden en zijn na aftrek van lopende kosten en vergoedingen. De rendementen van het jaar 2018 zijn gebaseerd op de historische rendementen van het RBA Fonds van participatieklasse B, aangepast voor beheervergoeding en prestatievergoeding.

Toelichting

Aandelenexposure

De long exposure bestaat uit een wereldwijd gespreide laagvolatiele aandelenportefeuille. De short exposure bestaat uit geschreven call opties op regionale marktindices, en betreft de afdekstrategie van het fonds. De weergegeven netto long exposure betreft het aandelenrisico van het RBA Fonds.

Geografische verdeling

De geografische verdeling betreft de netto long exposure. Het RBA Fonds volgt geen benchmark waardoor wegen kunnen afwijken van de referentie index.

Top 5 grootste sectoren

De sectorverdeling betreft de netto long exposure. De top 5 grootste sectoren en de wegen kunnen met de tijd veranderen, dit is afhankelijk van de stabiele laagvolatiele aandelen die zich binnen een sector bevinden. Het RBA Fonds volgt geen benchmark waardoor wegen zullen afwijken van de referentie index.

Top 5 grootste belangen

De top 5 grootste belangen betreft de aandelenexposure ten op zichte van het totale fondsvermogen. De grootste long posities bestaan uit wereldwijd laagvolatiele aandelen index trackers. De grootste short positie is de S&P 500 Index.

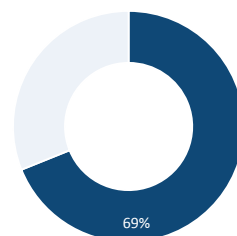
Toelichting risico's

Risico's

Het RBA Fonds belegt wereldwijd in laagvolatiele aandelen die andere risico- en rendementskarakteristieken hebben ten opzichte van wereldwijde aandelenmarkten. Daarnaast schrijft het fonds call opties op regionale marktindices om aandelenexposure en risico's te verlagen. Doordat het fonds belegt in laagvolatiele aandelen en op andere onderliggende waardes short gaat, het schrijven van call opties op regionale marktindices, kan het rendement van het RBA Fonds achterblijven indien de rendementen van laag-volatiele aandelen negatief afwijken ten opzichte van de algemene marktindices.

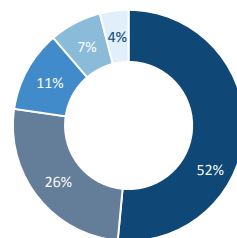
Aandelenexposure

Long exposure	100,0%
Short exposure	-31,1%
Netto long exposure	68,9%



Geografische verdeling

Verenigde Staten	51,5%
Europa	25,8%
Opkomende Markten	11,4%
Azië-Pacific	7,3%
Japan	4,0%



Top 5 grootste sectoren

1. Financiële Dienstverlening	23,0%
2. Nutsbedrijven	20,0%
3. Onroerend Goed	16,2%
4. Industrie	13,2%
5. Consumentengoederen	12,6%



Top 5 grootste belangen

1. Invesco S&P 500 Low Volatility	20,7%
2. iShares Edge MSCI Min Vol Emerging Markets	14,2%
3. iShares Edge MSCI Min Vol Europe	13,6%
4. iShares Edge MSCI Min Vol USA	10,3%
5. S&P 500 Index	-16,9%



Contact

Contactgegevens



Tenne Tromp
Sales & Client Manager

Adres **Stuiver Asset Management**
Herengracht 180
1016 BR Amsterdam
Nederland

Telefoon +31 (0)20 223 5530
Mobiel +31 (0)6 10 88 61 31
Email info@rbafonds.nl
Website www.rbafonds.nl

Kerngegevens

Beheerder	Stuiver Asset Management B.V.
Bewaarder	Kas Trust & Depositary Services B.V.
Juridisch eigenaar van activa	Stichting Juridisch Eigenaar RBA Fonds
Broker	Lynx (Interactive Brokers platform)
Bank	ABN AMRO Bank N.V.
Fonds administrateur	Circle Investment Support Services B.V.
Accountant	Ernst & Young Accountants LLP
Juridische status	Fonds voor Gemene Rekening (FGR)
Fiscaal status	Fiscaal Transparant
Vestigingsland	Nederland

Disclaimer

Alle in deze factsheet opgenomen informatie is opgesteld door Stuiver Asset Management B.V. op basis van informatiebronnen die geacht worden actueel en betrouwbaar te zijn. Deze factsheet dient slechts ter informatie en is niet bedoeld als advies en niet toegespitst op de persoonlijke situatie van individuen. Ondanks dat de grootste zorgvuldigheid in acht is genomen door de samensteller aanvaardt Stuiver Asset Management B.V. geen enkele verantwoordelijkheid voor beslissingen die genomen worden op basis van deze informatie. De in deze factsheet opgenomen informatie kan daarom dan ook beschouwd worden als indicatief. Indien u op basis van deze informatie overweegt te participeren in een fonds van Stuiver Asset Management B.V. is het noodzakelijk dat u zich over deze participatie uitgebreid laat informeren en adviseren door een ter zake kundig financieel adviseur. Daarnaast raden wij u in dat geval dringend aan goede nota te nemen van het prospectus van het fonds. Stuiver Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en staat als zodanig onder toezicht van de AFM. De waarde van uw belegging kan fluctueren. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. De behaalde resultaten van elke belegging worden beïnvloed door gemaakte (transactie)kosten. De koersen die zijn gebruikt voor de getoonde rendementen en statistieken van fondsen van Stuiver Asset Management B.V. zijn de transactiekoersen per maand einde na aftrek van lopende kosten en vergoedingen en inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden, tenzij anders aangegeven. Wij verwijzen naar het prospectus en het Essentiële Beleggersinformatie (Ebi) voor meer informatie over het fonds, de kosten en de risico's. Beleggen bij wie en in welke vorm dan ook brengt financiële risico's met zich mee. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Door te beleggen in het fonds kunt u vermogenswinst behalen, maar het is ook mogelijk dat u verlies lijdt en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.