

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 9.1 mln
Uitstaande participaties	50.305
Minimale inschrijving	EUR 100
Handelsfrequentie	2x per maand
Dividuitkerend	Nee
ISIN	NL0013303084
Bloomberg ticker	RBAFON1 NA

Referentie index³

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

Transactiekoers

NAV notering per 28-02-2020	EUR 104,37
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.

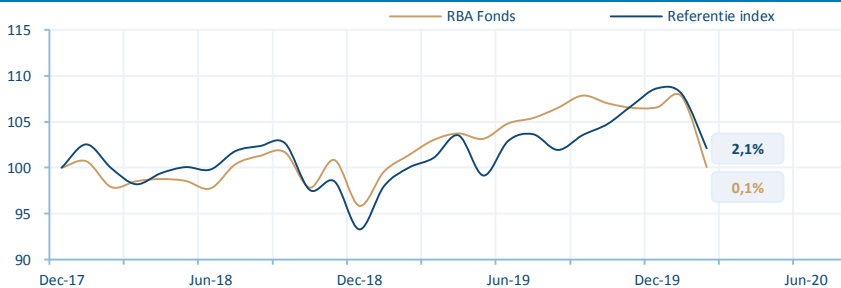
Verwachting fondsmanagers

- 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

- Februari was een negatieve maand voor het RBA Fonds. Het fonds behaalde een resultaat van -7,1% en dat is minder dan onze referentie index, die -5,5% realiseerde. De MSCI World Index eindigde op -7,8%.
- Februari was een volatiele beursmaand. Nadat de beurs in de eerste weken van de maand een nieuwe top neerzette, corrigeerden de beurzen met meer dan 10%. Historisch gezien de snelste 10% daling vanaf de top. De markten zijn onzeker over de impact van de wereldwijde uitbraak van het Coronavirus.
- Low Volatility aandelen behaalden een negatief rendement en daalden meer dan de MSCI World Index, in de snelle verkoopgolf boden Low Volatility aandelen helaas niet de gebruikelijke demping. Daarnaast leverde de defensieve optiestrategie, het schrijven van calls op de index, een positief rendement op vanwege de sterk gedaalde aandelenindices.
- Aan het einde van de maand bedroegen de aandelenexposure 75%. Dit is nabij het gemiddelde aandelenrisico dat wij doorgaans willen lopen.

Rendement (geïndexeerde waarde tot en met 28-02-2020)¹



Bron: Stuiver Asset Management

Samenvatting rendement & statistieken¹

Kalenderjaar rendement (%)	2020	2019	2018
RBA Fonds - Hoofdsérie A	-6,1%	11,2%	-4,1%
Referentie index ³	-6,0%	16,4%	-6,7%
- MSCI AC World Index	-8,5%	24,1%	-9,5%
- EONIA	-0,1%	-0,4%	-0,4%

Rendement (%)	Fonds	Ref. Index	Statistieken**	Fonds	Ref. Index
YTD	-6,1%	-6,0%	Standaarddeviatie (%)	8,2	9,3
1 maand	-7,1%	-5,5%	Sharpe ratio	0,0	0,1
3 maanden	-6,0%	-4,4%	Alpha (%)	-	-
6 maanden	-6,0%	0,2%	Beta	-	-
1 jaar	-1,3%	2,1%	Maximum winst (mnd) (%)	3,9	5,0
2 jaren*	1,1%	1,1%	Maximum drawdown (%)	-7,1	-9,1
3 jaren*	-	-	Maanden outperformance	11	15
Sinds 01-01-2018*	0,0%	1,0%	Positieve maanden	17	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%
2020	1,1%	-7,1%											-6,1%	0,1%

1. De hierboven getoonde rendementen zijn gebaseerd op de Hoofdserie 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 wegingen kunnen afwijken van de referentie index.

Top 5 grootste sectoren

De sectorverdeling betreft de netto long exposure. De top 5 grootste sectoren en de wegingen 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 wegingen 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.

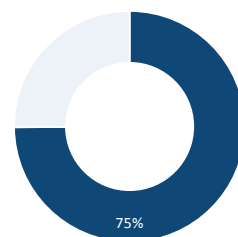
Toelichting risico's

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.

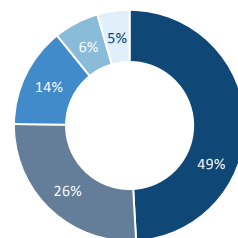
Aandelenexposure

Long exposure	100,0%
Short exposure	-25,1%
Netto long exposure	74,9%



Geografische verdeling

Verenigde Staten	49,1%
Europa	26,1%
Opkomende Markten	14,0%
Azië-Pacific	6,3%
Japan	4,5%



Top 5 grootste sectoren

1. Financiële Dienstverlening	22,5%
2. Nutsbedrijven	18,1%
3. Onroerend Goed	14,7%
4. Industrie	12,9%
5. Consumentengoederen	12,3%



Top 5 grootste belangen

1. Invesco S&P 500 Low Volatility	19,9%
2. iShares Edge MSCI Min Vol Emerging Markets	13,8%
3. iShares Edge MSCI Min Vol Europe	13,6%
4. iShares Edge MSCI Min Vol USA	10,4%
5. S&P 500 Index	-15,3%



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 BANK N.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.