

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	EUR 1.0 mln
Uitstaande participaties	9.936
Minimale inschrijving	EUR 100.000
Handelsfrequentie	Maandelijks
Dividuitkerend	Ja
Dividendrendement	5%
ISIN	NL0012661839
Bloomberg ticker	RBAFONA NA

Referentie index²

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

Transactiekoers

NAV notering per 31-12-2018	EUR 96,51
Aandelenklasse	Hoofdsérie

Fondskosten

Beheervergoeding	0,0%
Prestatievergoeding	10,0%
High water mark	Ja
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.

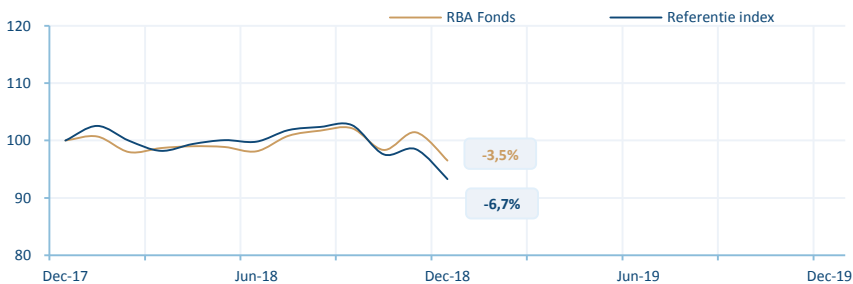
Verwachting fondsmanagers

- 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 wereldwijd de slechtste beursmaand van 2018. Het RBA Fonds behaalde een resultaat van -4,9% en dat is iets beter dan onze referentie index, die 5,3% daalde. De MSCI World Index daalde 7,5%.
- De maand december was kenmerkend voor het volatiele beursverloop van 2018. Angst over tragere economische groei wereldwijd, het blijvende handelsconflict tussen Amerika en China en een verkrappend beleid van de Fed zorgde voor aanhoudende verkoopdruk op de beurzen.
- Low Volatility aandelen deden het relatief beter dan de MSCI World Index, gestuurd door de dalende lange rente in Amerika en beleggers die defensieve sectoren opzochten. De geschreven calls op de index leverde een positieve bijdrage door de gedaalde indices en de verlopen tijdswaarde.
- Aan het einde van de maand bedroeg de aandelenexposure 76%. Dit is in lijn met het gemiddelde aandelenrisico dat wij doorgaans willen lopen.

Rendement (geïndexeerde waarde tot en met 31-12-2018)¹



Bron: Stuiver Asset Management

Samenvatting rendement & statistieken¹

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

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

* Geannualiseerd 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 waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

2. De Referentie index bestaat uit 70% * MSCI ACWI with Developed Markets 100% hedged to EUR Net Total Return Index + 30% * Euro OverNight Index Average (EONIA). Indices hebben geen beheer- en managementvergoeding en handelskosten.

Rendement per maand (na kosten)¹

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

1. De hierboven getoonde rendementen zijn gebaseerd op de Hoofdserie van het RBA Fonds, berekend op basis van totaalrendement inclusief herbelegging van uitgekeerde dividenden en zijn na aftrek van lopende kosten en vergoedingen. Binnen een jaar kunnen maximaal 12 sub-series worden gecreëerd binnen een participatieklasse. Participanten worden verwezen naar hun maandelijkse participantenoverzicht voor de netto rendementen van hun respectievelijke sub-serie.

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 kunnen 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.

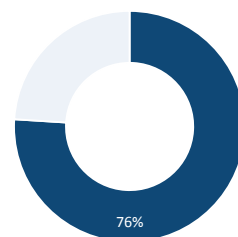
Toelichting risico's

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.

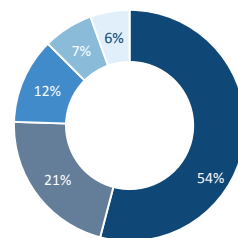
Aandelenexposure

Long exposure	100,0%
Short exposure	-24,1%
Netto long exposure	75,9%



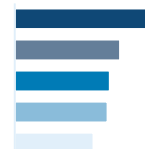
Geografische verdeling

Verenigde Staten	54,1%
Europa	21,4%
Opkomende Markten	12,0%
Azië-Pacific	7,0%
Japan	5,5%



Top 5 grootste sectoren

1. Financiële Dienstverlening	19,7%
2. Industrie	14,7%
3. Nutsbedrijven	12,9%
4. Onroerend Goed	12,3%
5. Consumentengoederen	10,5%



Top 5 grootste belangen

1. Invesco S&P 500 Low Volatility	21,1%
2. iShares Edge MSCI Min Vol Emerging Markets	14,7%
3. iShares Edge MSCI Min Vol USA	12,8%
4. SPDR Euro Stoxx Low Volatility	12,2%
5. S&P 500 Index	-14,0%



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@vocbeleggen.nl
Website www.vocbeleggen.nl

Kerngegevens

Beheerder	Stuiver Asset Management B.V.
Bewaarder	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
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-informatiedocument (Eid) 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.