

RBA Fonds - toelichting

Stuiver Asset Management

Amsterdam, april 2019

Lees voor de risico's, kosten en de scenario's ALTIJD het Essentiele Beleggersinformatie (EBi) op de site

- Het RBA Fonds heeft als doel rustig te beleggen in aandelen.
- Het RBA Fonds heeft een risico van 4 volgens de uniforme risicometer van de AFM.
- Het RBA Fonds wordt beheerd door Stuver Asset Management.
- Stuver Asset Management (SAM) staat onder toezicht van de **Autoriteit Financiële Markten (AFM)** en **De Nederlandse Bank (DNB)**. SAM is een beleggingsinstelling en beschikt over een AIFMD-vergunning.
- Het nummer van de **AIFMD-vergunning** is 15003507.
- Zie ook [het register](#) op de site van de AFM.
- SAM is aangesloten bij het [klachteninstituut Kifid](#).
- SAM is aangesloten en ingeschreven bij het [Dutch Securities Institute \(DSI\)](#).



Het klantprofiel van het RBA Fonds

Voor alle beleggers met een neutrale risicobereidheid

- U streeft naar rendement op uw vermogen
- U wilt graag wereldwijde spreiding
- U weet dat rendement altijd hand in hand gaat met risico
- U bent bereid aandelenrisico te lopen maar wil dit risico wel beperken
- U kiest voor risicodemping en accepteert dat de rendementsontwikkeling in sterk opgaande aandelenmarkten wat achter zal blijven (op dat moment dus 'minder meer')
- U belegt voor een middellange termijn, ongeveer 5 jaar
- U wenst een belegging waarbij het valutarisico grotendeels is afgedekt

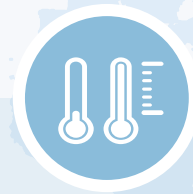
Wereldwijd Rustig Beleggen in Aandelen (RBA) met de helft van het aandelenrisico

Uitgangspunten RBA Fonds = Rustig Beleggen in Aandelen



Investeren in conservatieve aandelen levert meer rendement met minder risico

- Beleggen in indextrackers met laag volatiele aandelen die een lager risico hebben dan de marktindex en een vergelijkbaar rendement
- Wereldwijd en gespreid beleggen



Schrijven van call opties verlaagt risico's

- Schrijven van calls op de normale index verlaagt het risico van de aandelenbeleggingen
- Dit geeft een lager portefeuillerisico zonder op de lange termijn, naar verwachting, rendement in te leveren



Valutarisico's worden grotendeels afgedekt

- Valutarisico's worden afgedekt waar dit kosten efficiënt kan, zoals de USD en andere ontwikkelde valuta
- Opkomende markten valuta worden, in de regel, niet afgedekt

RBA Fonds bouwstenen en verwachte rendementen* door de beleggingscyclus heen

De twee bouwstenen van het RBA Fonds



Beleggen in conservatieve aandelen (low volatility aandelen)

Rendement

7% - 8%

Risico



Schrijven van call opties op de normale index (defensieve optiestrategie)

0%/-1%



Totaal verwacht rendement & risico (indicatief)

6% - 8%



* Wij streven naar een marktconform rendement met een horizon van ca. 5 jaar. Het lange termijn gemiddelde van wereldwijde aandelen ligt rond de 7% - 8%, dit kan natuurlijk soms meer maar ook minder zijn.

Het RBA Fonds A in de praktijk

RBA Fonds rendement vanaf 2018 (geïndexeerde waarde tot 31-03-2019)

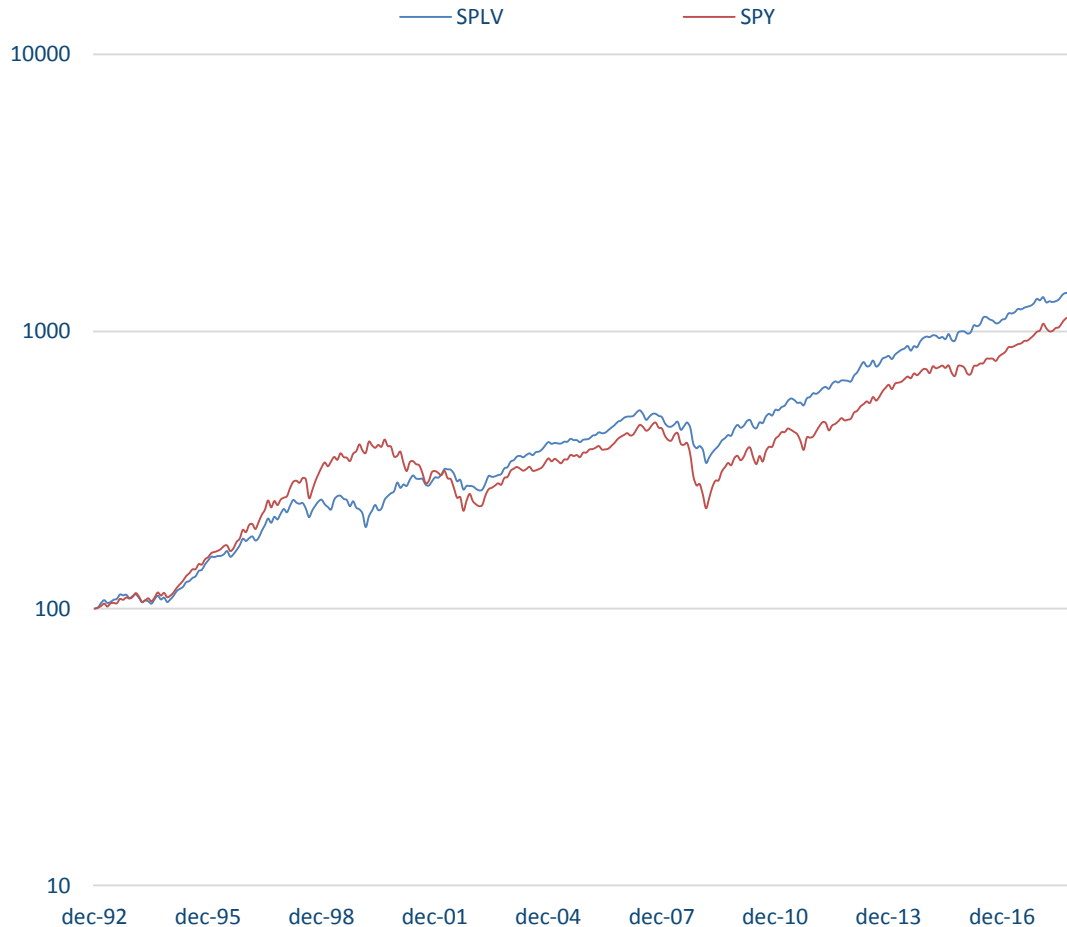


Toelichting

- Het RBA Fonds belegt wereldwijd in conservatieve aandelen, voornamelijk via indextrackers.
- Het RBA Fonds maakt gebruik van een defensieve optiestrategie om demping te hebben in turbulente (dalende) beurzen.
- Doelstelling is om middellange termijn ca. 7%-8%* rendement te realiseren met een significant lager risico dan een de MSCI World index.
- In 2018 realiseerde het RBA Fonds een rendement van - 3,5%. Dat is 3,2% beter dan de Referentie Index. De prestatie lag boven de verwachting.
- De Referentie Index bestaat uit 70% aandelen en 30% cash.
- Risico: het risico van conservatieve aandelen is dat ze soms los van de markt bewegen (dus kunnen dalen wanneer de rest omhoog gaat).
- Risico: het risico van de defensieve optiestrategie is dat wanneer aandelenmarkten hard stijgen dit het rendement van het RBA Fonds kan verminderen.
- Rendementen uit het verleden bieden géén garantie voor de toekomst.

Voorbeeld: beleggen in conservatieve aandelen (low volatility aandelen)

S&P500 en SPLV rendement 1993 – 2018 (geïndexeerde waarde tot 31-12-2018)



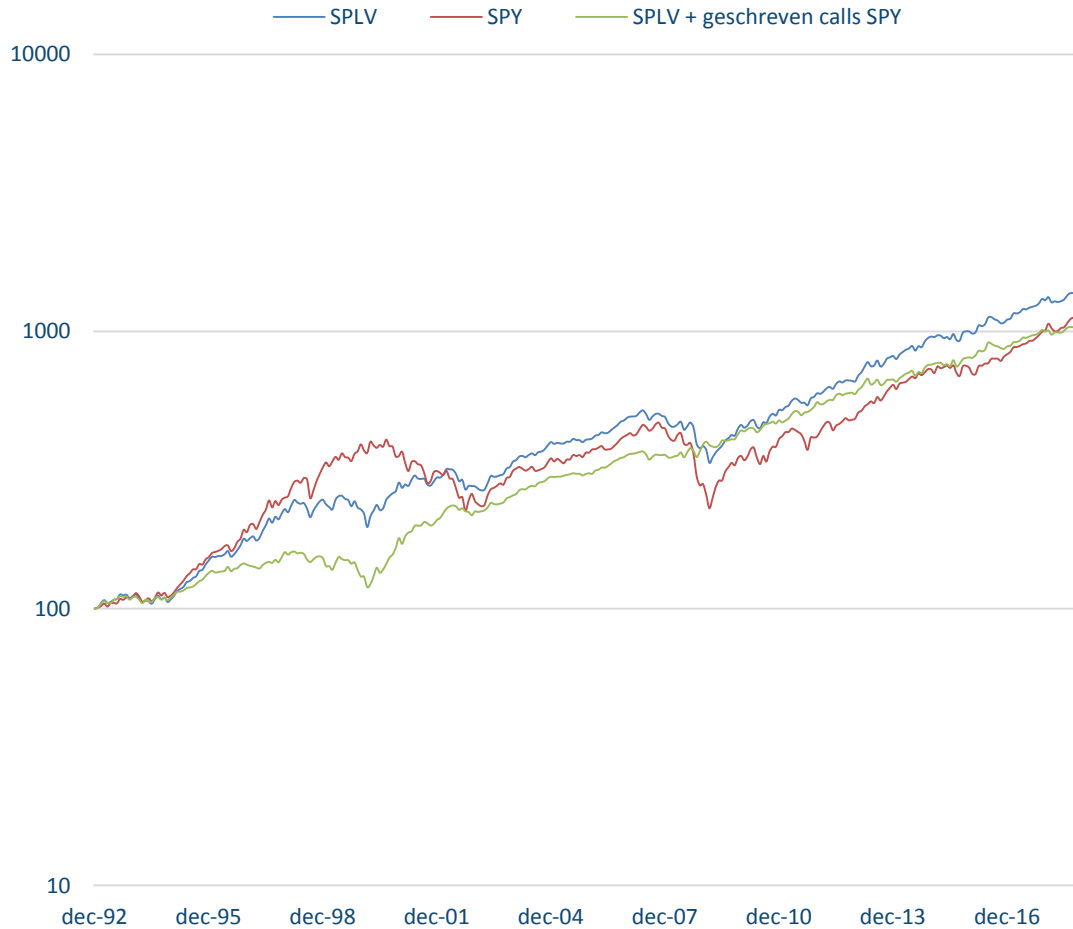
Toelichting

- In de grafiek zijn twee Amerikaanse indices opgenomen om toe te lichten waarom het RBA Fonds in conservatieve (low volatility) aandelen belegt.
- De rode lijn in de grafiek is de S&P500 index. De S&P500 bestaat uit de 500 grootste bedrijven uit de VS. Deze index geeft een goed beeld van de hele aandelenmarkt.
- De blauwe lijn in de grafiek betreft de SPLV-tracker. Dit zijn de conservatieve, low volatility (LV) bedrijven uit de S&P500. Het betreft een dynamische groep van de 100 minst bewegelijke aandelen.
- Conservatieve aandelen hebben een lagere volatiliteit en een beduidend lager neerwaarts risico ten opzichte van wereldwijde aandelen, maar met vergelijkbare lange termijn rendementen van diezelfde aandelen.
- Conservatieve aandelen hebben met name een dempende werking in dalende aandelenmarkten.
- Over een periode van 25 jaar laat de SPLV een duidelijk minder diepe dalingen zien dan de S&P500.
- Het RBA Fonds belegt onder andere in de SPLV voor het Amerikaanse deel van de portefeuille.
- Voorbeelden uit de SPLV zijn: Coca-Cola, Duke Energy, Procter & Gamble, Pfizer, McDonald's en Exxon Mobile.

LET OP! Dit is een voorbeeld van een specifieke conservatieve (low volatility) belegging uit Amerika en is niet representatief voor de keuze van de portefeuille manager van het RBA Fonds.

Voorbeeld: schrijven van call opties op de normale index (defensieve optiestrategie)

S&P500, SPLV en SPLV + defensieve opties 1993 - 2018 (geïndexeerde waarde tot 31-12-2018)



Toelichting

- Het RBA Fonds schrijft call opties op de normale wereldindices (zoals in Amerika, Europa, Emerging Markets etc.). Looptijden van 3 tot 6 maanden, iets boven de markt. Hiermee bestaat de kans op een suboptimaal rendement in een sterk stijgende markt.
- Het schrijven van calls wordt gedaan om het risico van de totale aandelenbelegging verder te verlagen zonder op de lange termijn rendement in te leveren. Dit kan gedaan worden omdat het RBA Fonds in wereldwijd conservatieve aandelen belegt.
- Ter illustratie, voor het Amerikaanse deel van de portefeuille belegt het RBA fonds onder andere in de SPLV* (blauwe lijn). Daarnaast schrijft het RBA Fonds call opties op de S&P500* (rode lijn).
- De combinatie van conservatieve aandelen en het schrijven van call opties leidt tot de **groene lijn** in de hiernaast weergegeven grafiek.
- De groene lijn laat duidelijk minder diepe dalen zien maar behaalt op de lange termijn het rendement van de brede markt. (indicatief met de helft van het risico)
- * SPLV = Standard&Poor Low Volatility tracker, dit zijn de conservatieve aandelen uit de S&P500; S&P500 bestaat uit de 500 grootste bedrijven uit de VS.

LET OP! Dit is een voorbeeld van onze strategie zoals deze in het verleden(!) zou kunnen hebben plaatsgevonden. De koersontwikkeling en resultaten zijn niet volledig representatief voor RBA Fonds dat wereldwijd belegt.

Kerngegevens van het RBA Fonds per 31-3-2019

RBA Fonds participatieklasse A

Kerngegevens	
ISIN (EUR)	NL0013303084
Naam fonds	RBA Fonds
Strategie	Long/Short Aandelen
Datum van oprichting	01-01-2018
Minimale inschrijving	EUR 10.000
Beheervergoeding	0,9%
Prestatievergoeding	0,0%
High water mark	NVT
Valuta	EUR
Toetredingskosten	0,0%
Uittredingskosten	0,0%
Dividend per jaar	NEE
Verhandelbaarheid (liquiditeit)	Maandelijks

RBA Fonds participatieklasse B

Kerngegevens	
ISIN (EUR)	NL0012661839
Naam fonds	RBA Fonds
Strategie	Long/Short Aandelen
Datum van oprichting	01-01-2018
Minimale inschrijving	EUR 25.000
Beheervergoeding	0,0%
Prestatievergoeding	10,0%
High water mark	JA
Valuta	EUR
Toetredingskosten	0,0%
Uittredingskosten	0,0%
Dividend per jaar	5,0%
Verhandelbaarheid (liquiditeit)	Maandelijks

RBA Fonds partners & structuur

Kerngegevens	
Beheerder	Stuiver Asset Management B.V.
Broker	Lynx (Interactive Brokers platform)
Bewaarder	Stichting Juridisch Eigenaar RBA Fonds
Bank	ABN AMRO Bank N.V.
Depositary	KAS Trust & Depositary Services
Administrateur	Circle Investment Support Services B.V.

Kerngegevens	
Accountant	Ernst & Young
Juridisch status	Fonds voor Gemene Rekening (FGR)
Fiscaal Status	Fiscaal Transparant

Senior beleggingsteam met ruime sectorervaring die participeren in het RBA Fonds

Het beleggingsteam van Stuver Asset Management

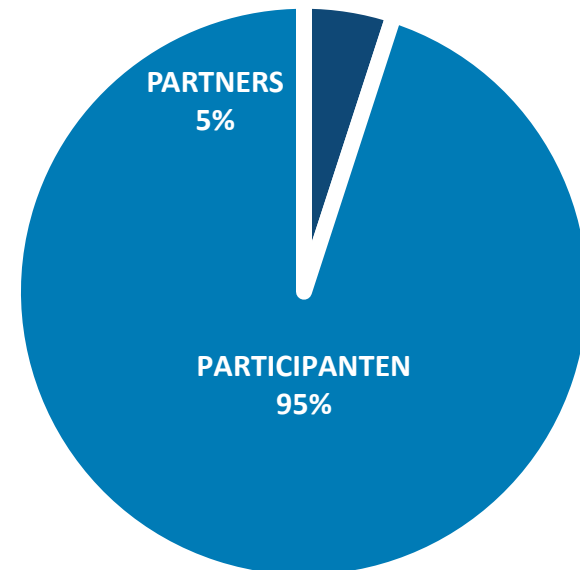


Partners participeren mee in het RBA Fonds

RBA Fonds per 31 maart 2018



Rustig Beleggen in Aandelen



Disclaimer

Alle in deze presentatie opgenomen informatie is opgesteld door Stuver Asset Management B.V. op basis van informatiebronnen die geacht worden actueel en betrouwbaar te zijn. Deze presentatie dient slechts ter informatie en is niet bedoeld als advies en niet toegespitst op de persoonlijke situatie van individuen. Stuver Asset Management B.V. kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Ondanks dat de grootste zorgvuldigheid in acht is genomen door de samensteller is Stuver Asset Management B.V. niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Stuver Asset Management B.V. aanvaardt ook geen enkele verantwoordelijkheid voor beslissingen die genomen worden op basis van deze informatie. Deze publicatie kan zonder voorafgaande waarschuwing worden gewijzigd.

De in deze presentatie opgenomen informatie kan daarom dan ook beschouwd worden als indicatief. Indien u op basis van deze informatie overweegt te participeren in het RBA Fonds, een fonds van Stuver 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 RBA Fonds.

Stuver Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en staat als zodanig onder toezicht van de AFM en De Nederlandsche Bank (DNB).

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. Beleggen bij wie en in welke vorm dan ook brengt financiële risico's met zich mee. De meeste beleggingsinstellingen zijn bedoeld voor belegging op middellange termijn tot lange termijn. Door te beleggen in een beleggingsinstelling kunt u vermogenswinst behalen, maar is het ook mogelijk dat u verlies lijdt en niet uw volledige belegging terugkrijgt. Hiervoor aanvaardt Stuver Asset Management B.V. geen enkele vorm van verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid.

Alle intellectuele eigendomsrechten inclusief auteursrechten in verband met deze presentatie komen uitsluitend toe aan Stuver Asset Management B.V.. Het is niet toegestaan de informatie uit dit document te kopiëren of op enigerlei wijze openbaar te maken, te verspreiden of te vermenigvuldigen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Stuver Asset Management B.V. of rechtmatige toestemming van de rechthebbende.