

Met meer rust beleggen in aandelen



Fonds in beeld

door Johan Wiering

AMSTERDAM Het opgelaaide handelsconflict tussen de VS en China heeft een einde gemaakt aan de maandenlange opmars van de aandelenbeurzen. Stevige koersschommelingen zijn nu aan de orde van de dag. Beleggers die het risico op hun aandelen willen afbouwen, hoeven niet per se in te leveren op het verwachte rendement.

Vroeger deed een belegger er bij onzekere marktomstandigheden goed aan een deel van zijn aandelenposities om te zetten in obligaties. Inmiddels is dit echter onaantrekkelijk, omdat de rente tot bijna 0% is gedaald. „Rekening houdend met de inflatie en de vermogensrendementsheffing lever je zo elk jaar 2 tot 3% aan koopkracht in”, stelt fondsmanager Rob Stuiver van het RBA Fonds.

Dit fonds beoogt op lange termijn evenveel rendement als de wereldaandelenindex te realiseren, maar dan met een beduidend lager risico. Dit gebeurt via een belegging in

aandelen met een relatief lage bewegelijkheid. En dan niet rechtstreeks in bijvoorbeeld Heineken of Nestlé, maar via zogenoemde low volatility etf's. Deze selecteren automatisch de aandelen met de geringste koersschommelingen in de voorgaande periode.

De theorie is dat meer risico op termijn meer rendement oplevert. „Maar dat klopt niet”, benadrukt de fondsmanager. „Onderzoek van onder meer Robeco wijst uit dat aandelen met een lage volatiliteit over een periode van enkele decennia zelfs een extra rendement van minstens 1% per jaar opleveren.”

Opties

Het RBA Fonds drukt de koersschommelingen verder ook door call-opties op indices zoals de Amerikaanse S&P500 en de Eurostoxx 50 te schrijven met een gemiddelde looptijd van zes maanden. Dit levert premie op en remt het verlies bij stevige koersdalingen. Daar staat wel tegenover dat een gedeelte van de winstpotentie weggegeven wordt.

Het fonds dekt bovendien het valutarisico zoveel mogelijk af en is twee keer per maand verhandelbaar. Beleggers kunnen zowel rechtstreeks als via BinckBank en ABN Amro instappen.

Met meer rust beleggen in aandelen

FONDS IN BEELD

door **Johan Wiering**

AMSTERDAM • Het opgelaaide handelsconflict tussen de VS en China heeft een einde gemaakt aan de maandenlange opmars van de aandelenbeurzen. Stevige koersschommelingen zijn nu aan de orde van de dag. Beleggers die het risico op hun aandelen willen afbouwen, hoeven niet perse in te leveren op het verwachte rendement.

Vroeger deed een belegger er bij onzekere markt-omstandigheden goed aan een deel van zijn aandelenposities om te zetten in obligaties. Inmiddels is dit echter onaantrekkelijk, omdat de rente tot bijna 0% is gedaald. „Rekening houdend met de inflatie en de vermogensrendementsheffing lever je zo elk jaar 2 tot 3% aan

koopkracht in”, stelt fondsmanager Rob Stuijver van het RBA Fonds.

Dit fonds beoogt op lange termijn evenveel rendement als de wereldeenindex te realiseren, maar dan met een beduidend lager risico. Dit gebeurt via een belegging in aandelen met een relatief lage bewegelijkheid. En dan niet rechtstreeks in bijvoorbeeld Heineken of Nestlé, maar via zogenoemde *low volatility etf's*. Deze selecteren automatisch de aandelen met de geringste koersschommelingen in de voorgaande periode.

De theorie is dat meer risico op termijn meer rendement oplevert. „Maar dat klopt niet”, benadrukt de fondsmanager. „Onderzoek van onder meer Robeco wijst uit dat aandelen met een lage volatiliteit over een

RBA Fonds



Portfoliomanager:

Rob Stuijver

Strategie:

Het fonds streeft naar een rendement vergelijkbaar met de wereldindex, maar tegen een aanzienlijk lager risico.

Isin: NL0013303084

Koers: €107,40

Beheerd vermogen: 65 miljoen

Rendement: 7,2% (2019)

-4,1% (2018)

Beheervergoeding: 0,9%

RENDERING IN %

110

105

100

95

90

85

2018

2019

RBA Fonds

MSCI

Wereldindex

Bron: Bloomberg LP

periode van enkele decennia zelfs een extra rendement van minstens 1% per jaar opleveren.”

Opties

Het RBA Fonds drukt de koersschommelingen verder ook door call-opties op indices zoals de Amerikaanse S&P500 en de Eurostoxx 50 te schrijven met een gemiddelde looptijd van zes

maanden. Dit levert premie op en remt het verlies bij stevige koersdalingen. Daar staat wel tegenover dat een gedeelte van de winstpotentie weggegeven wordt.

Het fonds dekt bovendien het valutarisico zoveel mogelijk af en is twee keer per maand verhandelbaar. Beleggers kunnen zowel rechtstreeks als via BinckBank en ABN Amro instappen.



RBAFonds